

>> La Borsa green - Da Linee guida e Conto energia nuovo impulso alle rinnovabili

Milano, 19 luglio – Nelle ultime due settimane il clima di incertezza legato alle attese sui test di solidità del sistema creditizio europeo ha contagiato tutti i principali titoli di Borsa. Il comparto energetico tradizionale, anche in questa occasione, ha seguito l'andamento del mercato nel complesso, alternando sedute in ripresa ad altre in forte calo. Le rinnovabili hanno parzialmente seguito il trend generale, ma negli ultimi giorni hanno reagito positivamente al chiarimento dello scenario regolatorio italiano. La Conferenza Stato-Regioni ha finalmente dato il via libera sia alle Linee guida predisposte dal ministero dello Sviluppo, sia all'atteso e controverso schema del Conto energia per gli incentivi al fotovoltaico relativo al triennio 2011-2013. La versione definitiva prevede un taglio dei sostegni di circa il 18% nel 2011 e un adeguamento di un ulteriore 6% nel 2012 e nel 2013, in attesa dell'ulteriore revisione pianificata per il 2014. L'obiettivo è il raggiungimento di 8mila MW di energia fotovoltaica nel 2020, di cui 3mila nel prossimo triennio.

Queste notizie hanno avuto ricadute positive sui principali titoli dell'Irex, che nel giorno di annuncio dei provvedimenti hanno messo a segno consistenti rialzi: +12,52% K.R. Energy, +7% Kerself, +5,58% TerniEnergia, +3,32% Ergy Capital e +2,72% Greenvision Ambiente. Gli effetti di questi interventi saranno soprattutto visibili nel medio periodo, quando le aziende potranno usufruire della più ordinata struttura normativa e su questa base elaborare i propri piani di sviluppo. In questa prospettiva è quindi importante che si completi il processo con la definizione del burden sharing regionale. Alla schiarita sul fronte legislativo, si sommano alcune azioni strategiche delle imprese. TerniEnergia ha richiesto il passaggio al segmento Star del Mercato telematico azionario, per accedere a una piazza a maggiore capitalizzazione e liquidità. Tale passaggio potrebbe aumentare la visibilità della società nei confronti degli investitori. L'operazione è stata annunciata in contemporanea al lancio di un aumento di capitale da 60 milioni di euro da effettuarsi entro il 31 luglio 2011. Con le risorse dell'aumento di capitale, TerniEnergia punta a ottenere maggiore autonomia nella power generation del fotovoltaico, area in cui, finora, ha operato soprattutto grazie alle joint venture con la francese Edf. Erg Renew ha posto invece le basi per allargare la propria presenza in Europa, firmando un memorandum of understanding con la compagnia russa Lukoil. La collaborazione prevede la ricerca di opportunità di business nel settore delle rinnovabili, in particolare nell'eolico, nel mercato russo e dei paesi dell'est.

La nuova stabilità legislativo-amministrativa favorisce quindi la fiducia nelle prospettive di sviluppo del settore, mentre l'attenzione degli analisti si appunta sulle prossime trimestrali.

Guarda l'Irex in diretta! www.althesys.com

***Alessandro Marangoni è docente all'università Bocconi di Milano e amministratore delegato di Althesys, la società di consulenza che ha messo a punto l'indice Irex**

di Alessandro Marangoni*