



## Rinnovabili: consolidamento e new entry

*L'indice Irex di Althesys*

Nelle ultime settimane il mercato finanziario europeo ha vissuto una fase di forte incertezza, spinto negli up and down soprattutto dagli avvenimenti economico-politici che hanno caratterizzato gli Stati Uniti e la Cina. Nella prima settimana di settembre, infatti, l'approvazione del nuovo accordo di Basilea aveva trainato i principali titoli europei e italiani (FTSE-All share) e conseguentemente il mercato energetico (FTSE Oil&Gas). Recentemente i dati sulla disoccupazione USA, il calo dell'indicatore tedesco Zew e la possibilità di nuovi interventi di espansione monetaria, hanno ridotto la fiducia degli investitori europei. Le pure renewables, nonostante il periodo non favorevole, hanno sostanzialmente mantenuto un trend stabile, mostrando valori in linea, se non migliori, con l'andamento generale del mercato.

La crescita industriale del comparto si riflette anche sull'indice Irex, che vede una new entry. E' stata, infatti, inserita una nuova società, EEMS, che nel 2010 trarrà una parte rilevante della propria attività dal settore rinnovabili, avendo già realizzato nel primo semestre il 38% del proprio fatturato dalla produzione di celle e moduli fotovoltaici. EEMS incentra i suoi piani di crescita proprio sulle rinnovabili e si colloca, in linea con le altre società dell'IREX fra le aziende small-mid cap, capitalizzando in totale circa 65 milioni di euro. La società, proprio in queste settimane ha concluso un'operazione di aumento di capitale realizzato attraverso warrant convertibili.

Le altre società pure renewables proseguono lungo le linee dei piani industriali, investendo in proprio o attraverso partner commerciali italiani o stranieri. Kerself, ad esempio, ha sottoscritto un contratto per la realizzazione di parchi solari fotovoltaici con Eopily New Energy Technology, uno dei principali produttori cinesi di moduli. Il progetto prevede la realizzazione di parchi per totali 60 MW, da completare entro il 2011. Anche TerniEnergia cresce con partner asiatici, siglando un accordo con TRP BV, una joint venture italo-cinese, per la progettazione, gestione e manutenzione di impianti fotovoltaici per 12 MW.

Le rinnovabili continuano nel processo di crescita e consolidamento, assumendo sempre maggior peso nella produzione elettrica italiana. I dati GSE relativi al 2009, recentemente diffusi, confermano il trend di crescita del settore. Nell'ultimo anno le FER hanno contribuito per il 21,2% alla richiesta energetica del Paese, soprattutto attraverso gli impianti idroelettrici storici, ma sempre più anche attraverso il ricorso ad altre fonti, come le biomasse e il WTE (7.631 GWh).

In sintesi, il ruolo del comparto nelle politiche energetiche italiane continua a crescere e lo sviluppo delle imprese si riflette nei mercati finanziari. Una nuova società, EEMS, entra nell'indice, mentre sullo sfondo si staglia la prossima quotazione di Enel Green Power.