



Buone prospettive di crescita per le società Irex nel 2010

L'indice Irex di Althesys

Nelle ultime settimane del 2009 il settore pure renewables (Irex) ha mostrato un trend nel complesso stabile, sebbene vi siano stati diversi up-and-down. Se confrontato con il mercato nel suo complesso (FTSE All share), l'Irex evidenzia una crescita nelle quotazioni più contenuta, soprattutto nelle ultime sedute dell'anno. La positività che ha caratterizzato sia i mercati europei che quelli statunitensi ed asiatici risulta ancora più evidente per il comparto energetico (FTSE Oil&Gas). I prezzi del petrolio, infatti, stanno vivendo un momento di risalita, sia per le dispute sui transiti nell'oleodotto tra Russia e Bielorussia, sia per il rafforzamento della domanda.

Le società dell'Irex hanno concluso l'anno completando i progetti già avviati e definendo le strategie e le strutture delle società per affrontare al meglio il nuovo esercizio. Kerself ha accentuato la focalizzazione sul core business del fotovoltaico, nel quale si sono concentrati gli investimenti nel corso del 2009. La società, infatti, ha modificato il proprio oggetto sociale e sta abbandonando le altre aree d'affari, per dedicarsi completamente alle rinnovabili (specificatamente al fotovoltaico), sia in termini di realizzazione impiantistica che di generazione elettrica. Altre due società, K.R.Energy e Actelios, hanno apportato modifiche alla struttura sociale: la prima ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio del 2011, mentre la seconda ha rivisto gli assetti organizzativi e di governante, aumentando da 10 a 15 il numero dei consiglieri.

Fra le società che hanno mostrato grande dinamicità nell'ultima parte dell'anno vi è ErgyCapital, che ha completato la realizzazione di due impianti fotovoltaici attraverso le proprie controllate. Il primo collocato a Rieti, ha una potenza di 2,6 MWp e fornirà energia ad una serra per la coltivazione di prodotti biologici, il secondo, di potenza pari a 1 MWp è situato in provincia di Foggia. Questi ulteriori progetti portano il gruppo ErgyCapital a concludere il 2009 con impianti installati per totali 12,6 MW di potenza.

TerniEnergia, la quale si è mostrata in forte crescita per tutto il 2009, ha completato l'acquisizione della società MeetSolar Srl, finalizzata alla costruzione di 8 impianti fotovoltaici per una potenza pari a 8 MW. Con quest'ulteriore operazione TerniEnergia ha superato gli obiettivi posti per il 2009 (22 MW), portando a 27 MW la propria capacità installata.

Nel complesso le società Irex chiudono il 2009 con la stessa dinamicità che le ha caratterizzate lungo tutto l'anno e si apprestano ad affrontare il 2010 con diversi progetti in portafoglio e con significative prospettive di crescita delle attività anche nel 2010. L'euforia che sta caratterizzando la Borsa nel suo complesso potrebbe spingere al rialzo anche le quotazioni delle società Irex nelle prossime settimane, sebbene le analisi condotte da Althesys sull'andamento delle pure renewables quotate nel 2009 mostrino come queste risentano maggiormente dei fondamentali delle aziende e delle norme di settore piuttosto che del sentiment del mercato in generale.

alessandro.maragoni@althesys.com