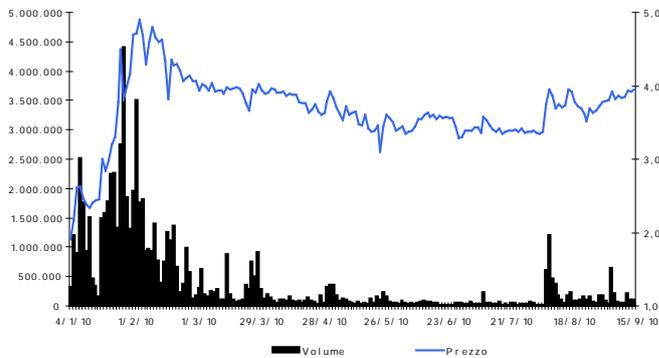


Dati Societari

Mercato	MTA
Settore	Renewable Energy
Reuters	TER.MI
Bloomberg	TER IM
IPO: Data-Prezzo	24/07/2008 - € 1,3
N° Azioni	24.820.000
Prezzo	€ 3,945 (15/09/2010)
Capitalizzazione	€ 97,9 mln (15/09/2010)
Flottante	30% (n° 7,6 mln)
Sito Web	www.ternienergia.com

Performance del Titolo (gennaio-settembre 2010)



Performance YTD	131%
Prezzo Medio YTD	€ 3,667
Prezzo Max YTD	€ 4,900 (3 febbraio)
Prezzo Min YTD	€ 1,909 (4 gennaio)
Volumi Medi Giornalieri YTD	406.586
Volumi Totali YTD	73.592.064
Turnover Flottante YTD	11,02x

Azionariato (Fonte: Consob, 15/09/10)

Terni Research Holding	67,9%
TerniEnergia S.p.A.	1,7%
Altri Azionisti <2%	30,5%

Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Centrobanca	8/9/10	€ 4,75	BUY
Intermonte SIM	9/8/10	€ 4,00	NEUTRAL

Prossimo Evento

25-29 Ott 2010 - CDA risultati al 30 settembre 2010

Principali dati 2010/09 (€ mln)

	1H10	1H09	10vs09	FY09	FY10E*
Fatturato	36,3	20,6	76%	46,8	63
EBITDA	5,9	2,8	109%	7,3	10
%	16,2%	13,6%		15,6%	16%
EBIT	5,4	2,5	120%	6,9	
%	14,9%	11,9%		45,2%	
Utile Netto	3,6	1,2	194%	3,7	
%	9,9%	5,9%		7,9%	
	1H10	1Q10	FY09		
PFN (Cassa)	8,1	2,3	2,7		
Patrimonio Netto	13,8	14,5	13,3		

La Società

TerniEnergia, costituita nel mese di settembre del 2005 e parte del Gruppo Terni Research, opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili ed è particolarmente attiva nel fotovoltaico. TerniEnergia opera come system integrator, con un'offerta chiavi in mano di impianti fotovoltaici prevalentemente di potenza superiore a 20 kWp, sia per conto terzi sia in proprio tramite le joint venture con EDF EN Italia S.p.A. e altri primari operatori nazionali. La Società intende inoltre rafforzare l'attività di vendita dell'energia prodotta da fonte solare.

Risultati Finanziari 1H 2010

- I Ricavi Netti registrano un incremento del 76% rispetto al 1H09, correlato alla crescita della potenza installata pari a MWp 24,2 (+181% rispetto al 1H09). EBITDA in significativa crescita per effetto sia dell'aumento dei ricavi che di un efficientamento dei processi aziendali (EBITDA margin al 16,2%). EBIT più che raddoppiato (+120%). L'Utile Netto, pari a € 3,6 mln, mostra un incremento di € 2,4 mln rispetto al 1H09 e si attesta al 10% dei Ricavi netti. La quota di risultato delle JV è positiva e pari a € 0,3 mln (negativa per € 0,15 mln nel 1H09).
- PFN in crescita a seguito del forte incremento del giro d'affari e della diversa classificazione di crediti finanziari nell'attivo non corrente a garanzia del project financing in capo alla Joint Venture SolarEnergy Srl.
- In forte crescita i principali ratios di redditività: il R.O.E. si attesta al 44% (12% nel 1H09), il R.O.I. è pari al 46% (15% nel 1H09).
- Durante il 1H10 TerniEnergia ha realizzato 26 nuovi impianti, per una potenza complessiva di 24,2 MWp, +181% rispetto al 1H09.

Linee Strategiche

Il CdA ha approvato, in data 30/11/09, le seguenti linee strategiche per il 2010-2012:

- Espansione delle JV per l'installazione entro il 2012 di una capacità cumulata di 100 MWp;
- Avvio di nuove partnership finanziarie finalizzate alla costruzione e al trasferimento di impianti; diversificazione nell'attività di trading di energia da fonte fotovoltaica a partire dal 2011;
- Potenziamento delle attività di EPC conto terzi (con e senza la fornitura diretta di pannelli) per una capacità installata nel triennio oltre 70 MWp;
- Valorizzazione dell'attività di gestione e controllo degli impianti realizzati, attività caratterizzata da elevati margini e ritorni stabili;
- Potenziamento delle attività di scouting tecnologico finalizzate all'ottimizzazione della realizzazione e della gestione di impianti fotovoltaici;
- Acquisizioni in Italia e all'estero di partecipazioni in società che possano rafforzare l'operatività industriale anche mediante lo scambio di azioni proprie.

Ultimi Comunicati Price Sensitive

16/9/10 TerniEnergia e Ferrero Elettra costituiscono Sol Tarenti S.r.l., joint venture paritetica per realizzare in Italia impianti fotovoltaici per 3 MWp
 6/9/10 TerniEnergia raggiungerà nel terzo trimestre gli obiettivi fissati dal piano industriale per l'intero anno 2010
 9/8/10 TerniEnergia e TRP PVE BV sottoscrivono un accordo internazionale per la realizzazione di due parchi fotovoltaici da 12 MW
 6/8/10 Utili del primo semestre 2010 in forte crescita e potenza installata raddoppiata
 6/8/10 Assemblea approva l'aumento di capitale e il passaggio al Segmento STAR
 28/7/10 TerniEnergia perfeziona l'acquisizione di due rami d'azienda e allaccia alla rete due nuovi impianti fotovoltaici per la potenza complessiva di 2 MW