

Dati Societari

Mercato	MTA
Settore	Renewable Energy
Reuters	KNX.MI
Factset	KNX-IT
Bloomberg	KNX IM
N° Azioni	26.213.496
Prezzo	€ 0,845 (31/08/2012)
Capitalizzazione	€ 21,2 mln (31/08/2012)
Sito Web	www.kinexia.it

Performance del Titolo (gennaio-agosto 2012)



Performance YTD	(18%)
Prezzo Medio YTD	€ 0,95
Prezzo Max YTD	€ 1,19 (30 gennaio)
Prezzo Min YTD	€ 0,78 (21 maggio)
Volumi Medi Giornalieri YTD	21.218
Volumi Totali YTD	3.628.313

Azionariato (Fonte: Consob, 31/08/12)

Sostenya SpA	39,9%
Azienda Sviluppo Multiservizi SpA	15,8%
Unendo Partecipazioni Srl	7,1%
Miro Radici Finance SpA	3,9%
Altri Azionisti <2%	33,3%

Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Intermonte SIM	31/08/12	€ 1,30	OUTPERFORM
Centrobanca	10/10/11	€ 1,33	HOLD

Prossimi Eventi Societari

14 Nov 2012 – CDA risultati al 30 settembre 2012

Ultimi Comunicati Price Sensitive

29/08/12 Il CDA approva i risultati consolidati del primo semestre 2012

25/07/12 Ottenuto financing per Euro 13 Milioni dalla Banca Popolare di Bari

28/06/12 Conclusa la vendita al fondo Antin infrastructure partners di un impianto fotovoltaico

Principali dati 2012/11 (€ mln)

	1H12	1H11	12vs11	FY11
Valore della Produzione	24,9	41,1	(39,3%)	89,0
EBITDA	5,8	11,6	(49,8%)	15,6
%	23,4%	28,3%		17,5%
EBIT	3,5	8,6	(59,7%)	5,3
%	13,8%	20,9%		5,9%
Utile Netto	2,8	2,7	2,9%	(2,8)
%	11,2%	6,6%		n.s.

	1H12	1Q12	FY11
PFN (Cassa)	40,3	45,7	56,1
Patrimonio Netto	57,8	57,9	56,6

La Società

Kinexia è una holding di partecipazioni finanziarie, con controllate attive nei settori delle energie rinnovabili. La Società, tramite Volteo Energie SpA, sub-holding di partecipazione nelle energie rinnovabili e sue controllate, ha costruito e messo in esercizio 40 MWp di impianti fotovoltaici e attualmente produce energia elettrica da fonte fotovoltaica e mediante utilizzo del biogas con una capacità installata rispettivamente di 1MWp e 6MWe. Inoltre, Kinexia controlla il 74,77% del capitale della torinese Sei Energia SpA, attiva nel settore della vendita di energia termica ed elettrica per rispettivamente 19MWe e 98MWth le cui azioni ordinarie sono negoziate al MAC-Mercato Alternativo del Capitale. Oltre alla realizzazione in corso d'opera del campo eolico di 30MW sito in Calabria, dall'inizio dell'ultimo trimestre del 2011, il Gruppo sta sviluppando molteplici progetti di realizzazione e messa in esercizio di circa 7MWe di impianti in bioenergie, base del piano di crescita 2012 così come lo sviluppo di soluzioni di integrazione tra energia e ambiente.

Risultati Finanziari 1H 2012

- Il valore della produzione si attesta a € 24,9 mln rispetto a € 41,1 mln (-39%) del 1H11. Il business delle fonti rinnovabili registra un valore della produzione di € 11,7 mln in diminuzione di € 18,5 mln rispetto al dato 1H11 di € 30,2 mln (-62%) mentre il business del teleriscaldamento aumenta del 21% a € 13,2 mln.
- L'EBITDA si attesta a € 5,8 mln (€ 11,6 mln nel 1H11). L'incidenza dell'EBITDA risulta pari al 23% segnando una diminuzione di 5 punti percentuali (28% nel 1H11). L'EBIT a € 3,5 mln rispetto a € 8,6 mln del 1H11. La contrazione delle marginalità operative lorde e nette risulta principalmente attribuibile al mutato contesto normativo delle rinnovabili e alla persistente incertezza nel periodo del loro quadro regolatorio con conseguente impatto sul mercato del credito. L'EBITDA e l'EBIT del business delle rinnovabili infatti risultano in diminuzione rispettivamente a € 3,4 mln e € 2,6 mln (€ 9,8 mln, € 8,1 mln nel 1H11) a seguito del calo del settore delle costruzioni e del fotovoltaico retail parzialmente compensato dall'incremento del business del teleriscaldamento il quale contribuisce all'EBITDA e EBIT per € 3,5 mln (+15%) e € 2 mln (19%).
- Il beneficio derivante dalle cessioni dei campi fotovoltaici di proprietà al Fondo Antin Infrastructure&Partners ha permesso, seppur in presenza delle incertezze del quadro regolatorio, del contesto macroeconomico e del mercato credito, di ottenere un risultato netto di gruppo di € 2,8 mln in aumento rispetto a € 2,7 mln del 1H11.
- Le cessioni dei campi fotovoltaici hanno inciso anche sul capitale investito netto a € 98 mln (€ 113 mln nel 2011) e positivamente sull'indebitamento finanziario netto che si riduce ulteriormente a € 40,3 mln (€ 56,1 mln nel 2011 e € 55 mln nel 1H11).

Linee Strategiche

- Il Gruppo nel corso del 2012 ha operato un riposizionamento strategico, alleggerendo il peso del settore fotovoltaico rispetto alle altre fonti di energia rinnovabile quali le bioenergie (si prevede la realizzazione di 7MWe e l'acquisizione di un impianto 1MWe) e eolico (30MWe in Calabria).
- Nel contesto della produzione di energia da fonti rinnovabili e ambientalmente sostenibili si conferma il potenziamento delle 4 linee di business già attive: fotovoltaico su tetto, bioenergie (biogas agricolo e da discarica), eolico e teleriscaldamento.
- La Società si focalizzerà sullo sviluppo nel settore dell'efficienza energetica attraverso l'individuazione di partnership societarie, commerciali e industriali con società target e attraverso lo sviluppo di iniziative nel settore ambientale, per la convergenza tra le attività nel settore della produzione di energia da combustibili alternativi e nella realizzazione e gestione di impianti di trattamento di cemento-amianto provenienti da coperture interessate da realizzazione di nuovi impianti fotovoltaici su edifici.
- Il fotovoltaico su tetto e il settore dell'efficienza energetica verranno inoltre sviluppati coerentemente con gli obiettivi di sinergia commerciale in atto con la correlata Waste Italia SpA (che vanta un parco di circa 3 mila clienti)
- E' infine previsto l'avvio della internazionalizzazione: le aree di principale focus per l'espansione - dove Kinexia si proporrà anche con offerte di business sui temi ambientali - sono: il Far East (incluse le ex repubbliche sovietiche asiatiche, la Cina e l'India) e il Nord Africa.