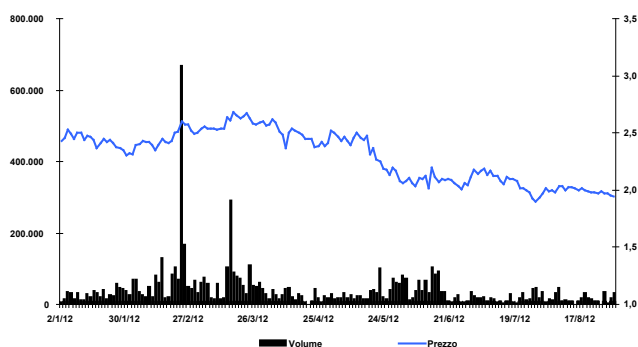


Dati Societari

Mercato	MTA - Segmento STAR
Settore	Renewable Energy
Reuters	TER.MI
Factset	TER-IT
Bloomberg	TER IM
IPO: Data-Prezzo	24/07/2008 - € 1,3
N° Azioni	37.612.000
Prezzo	€ 1,942 (31/08/2012)
Capitalizzazione	€ 54,0 mln (31/08/2012)
Sito Web	www.ternienergia.com

Performance del Titolo (gennaio-agosto 2012)



Performance YTD	(20%)
Prezzo Medio YTD	€ 2,30
Prezzo Max YTD	€ 2,68 (15 marzo)
Prezzo Min YTD	€ 1,90 (27 luglio)
Volumi Medi Giornalieri YTD	38.537
Volumi Totali YTD	6.589.851

Azionariato (Fonte: Consob, 17/09/12)

Terni Enterprise for Research & New Industries S.p.A.	60,7%
Nerindustrie S.p.A.	0,8%
Neri Stefano	0,3%
Altri Azionisti <2%	38,1%

Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Intermonte SIM	31/07/12	€ 2,80	OUTPERFORM

Prossimi Eventi Societari

29 Ott/05 Nov 2012 – CDA risultati al 30 settembre 2012

Linee Strategiche

- 3 fasi di sviluppo: dopo lo start-up e l'espansione sostenuta dagli incentivi governativi, la Società si evolve in una Green Company integrata, multitecnologia e multifunzione
- 3 business unit: Independent Power Producer (IPP), Integrated Energy Solutions (IES), Environmental Resources Solutions (ERS)
- 3 continenti per l'internazionalizzazione: Europa, Africa del Sud, Asia

Principali dati 2012/11 (€ mln)

	1H12	1H11	12vs11	FY11
Ricavi	31,4	116,4	(73,0%)	169,8
EBITDA	3,0	8,9	(66,8%)	15,2
%	9,4%	7,6%		9,0%
EBIT	2,1	8,3	(75,2%)	13,2
%	6,5%	7,1%		7,7%
Utile Netto	1,7	5,4	(67,8%)	9,05
%	5,5%	4,6%		5,3%

	1H12	1Q12	FY11
PFN (Cassa)	45,9	44,4	35,9
Patrimonio Netto	27,2	32,9	32,3

La Società

TerniEnergia, costituita nel settembre 2005 e parte del Gruppo Terni Research, opera nel settore delle energie da fonti rinnovabili, nell'efficienza energetica e nel settore ambientale. TerniEnergia è attiva come system integrator, con un'offerta chiavi in mano di impianti fotovoltaici di taglia industriale, sia per conto terzi sia in proprio prevalentemente tramite le JV con EDF EN Italia SpA e altri primari operatori nazionali. La Società intende inoltre rafforzare l'attività di vendita dell'energia prodotta da fonte solare. TerniEnergia opera nel waste management, nel recupero di materia ed energia e nello sviluppo e produzione di tecnologie. In particolare, è attiva nel recupero pneumatici fuori uso; nel trattamento di rifiuti biodegradabili attraverso l'implementazione di biodigestori; nella produzione di energia da biomasse; nella gestione di un impianto di depurazione biologica; nel decommissioning di impianti industriali; nel recupero di metalli da demolizione e nelle bonifiche di siti industriali; nello sviluppo e produzione di apparati tecnologici. Attraverso la controllata Lucos Alternative Energies, opera nello sviluppo di impianti di efficienza energetica sia in EPC sia in FITT (Finanziamento Tramite Terzi), perseguendo gli obiettivi di incremento della produzione energetica da fonti rinnovabili, di risparmio energetico e di riduzione delle emissioni dettati dalla politica ambientale europea.

TerniEnergia 3.0: il nuovo Piano Industriale

“La Green Economy sta acquisendo profili di rilevanza industriale in rapida crescita non solo in Italia, in particolare per quanto riguarda la produzione energetica pulita, il risparmio e l'efficienza energetica, il riciclo, il recupero di materia ed energia da risorse marginali. A fronte dei nuovi bisogni legati alla sostenibilità, non vi sono ancora soggetti industriali integrati operanti esclusivamente nel settore Green. Occorrono, dunque, nuovi player idonei a costituire una piattaforma di aggregazione che rappresenti, al tempo stesso, un'opportunità per gli investitori istituzionali. Per formarsi, questa piattaforma dovrà avere una focalizzazione su segmenti chiaramente identificabili, costituiti in gran parte da asset tangibili in grado di generare flussi di cassa stabili di lungo periodo con basso profilo di rischio. Nei confronti degli investitori, inoltre, un punto di forza sarà rappresentato dalla quotazione in un mercato regolamentato, in modo da garantire la trasparenza e l'adozione delle best practice e un'adeguata forma di governance. Non si può prescindere dall'acquisizione di un profilo internazionale ed è determinante il track record industriale adeguato a dimostrare elevate capacità di realizzazione, di gestione e conseguimento di performance ottimali nel tempo. Infine, la piattaforma suddetta deve avere una dimensione tale da porsi come elemento aggregatore, senza vincoli alla crescita posti dall'azionista di riferimento. TerniEnergia, a seguito della fusione con TerniGreen, si candida dunque a interpretare un ruolo da protagonista nel settore Green, con la consapevolezza di avere tutte le caratteristiche richieste per costituire una piattaforma di aggregazione sul piano internazionale, che risponda alle aspettative della comunità finanziaria e, in particolare dei grandi investitori istituzionali, di allocare nel settore Green una parte dei loro investimenti, favorendo il tempestivo rafforzamento di un nuovo comparto industriale.” Stefano Neri - Presidente e AD

Target economico-finanziari 2013-2015

Il Gruppo punta al mantenimento di un solido equilibrio finanziario e conferma la politica di dividendi orientata alla remunerazione degli azionisti. Nel 2012 gli investimenti effettuati e avviati sono stimati in circa € 34 mln e sono finalizzati, oltreché alla realizzazione di impianti fotovoltaici, alla realizzazione di impianti di efficienza energetica e alla costruzione di impianti per il recupero di materia ed energia da rifiuti e biomasse. Nel Piano industriale sono previsti per il 2013 ulteriori investimenti pari a circa € 20 mln di euro. Il Gruppo punta al raggiungimento di un **EBITDA margin** pari al 27% nel 2013, al 28% nel 2014 e al 29% nel 2015 (dati relativi al business aggregato del Gruppo risultanti dal consolidamento proporzionale dell'attività di power generation), grazie alla nuova composizione del business caratterizzato da attività a elevata marginalità e alla stabilità dei flussi nel lungo periodo. I **ricavi** sono previsti pari a € 90 mln nel 2013, € 116 mln nel 2014 e € 143 mln nel 2015.

Ultimi Comunicati Price Sensitive

14/09/12 TerniEnergia 3.0: nuovo piano industriale e linee guida di sviluppo strategico 2013-2015

Il presente documento è basato su dati e informazioni pubblicamente disponibili; non è da considerarsi esaustivo ma a soli scopi informativi. Non si esprime alcuna opinione o altra forma di giudizio sull'accuratezza, correttezza o completezza dei dati.