

Raccomandazione[^]
Buy
Target Price[^]
€ 10,5
[^] vedi Equity Company Note del 28/04/2022

Prezzo al 29/09/2022
€ 7,0 (price at market close)

Renergetica

Settore: Energy
Codice di negoziazione Bloomberg: REN IM
Mercato: Euronext Growth Milan

Capitalizzazione di Borsa:	56.602.686 €
Numero di azioni:	8.086.098
Patrimonio netto al 30.06.2022	14.687.888 €

**Data ed ora di produzione
e prima diffusione:**
30.09.2022 ore 12:15
**Ufficio Ricerca
ed Analisi**

Gian Franco Traverso Guicciardi (AIAF)

Tel. +39 0669933.440

Tatjana Eifrig (AIAF)

Tel. +39 0669933.413

Stefania Vergati

Tel. +39 0669933.228

E-mail: ufficio.studi@finnat.it
Approvati risultati al 30 giugno in forte crescita

- Renergetica S.p.A. è attiva, a livello internazionale, nel settore delle energie rinnovabili principalmente in qualità di "Project Developer" di impianti fotovoltaici, eolici nonché off-grid.
- Il Gruppo ha chiuso il primo semestre del 2022 con un valore della produzione consolidato pari a €6,4 milioni, in rialzo del 21% rispetto ai €5,32 milioni registrati al 30.06.2021. Il dato ha potuto beneficiare dell'avanzamento di numerosi progetti in fase di sviluppo e della generalizzata crescita dei prezzi unitari di vendita.
- Il margine operativo lordo (Ebitda) è salito del 69%, a €3,6 milioni rispetto ai €2,13 milioni al 30.06.2021, con una marginalità in crescita dal 39,93% al 56,01% grazie non solo a maggiori ricavi ma anche ad una sensibile riduzione dei costi operativi. Il risultato operativo netto (Ebit) si è portato a €2,99 milioni da €1,67 milioni al 30.06.2021 (+80%), con un Ros anch'esso in crescita dal 31,29% al 46,68% nonostante ammortamenti in aumento.
- Un tax rate pari al 9,5% (12,4% al 30.06.2021), ha portato ad un'utile netto consolidato che si è attestato a €2,66 milioni (+146,3% rispetto a €1,08 milioni a fine giugno 2021).
- L'indebitamento finanziario netto al 30.06.2022 risulta essere pari a €5,12 milioni contro i €4,5 milioni registrati al 31.12.2021, in virtù dell'avanzamento dei progetti in fase di sviluppo.
- L'attuale situazione economica e geopolitica non dovrebbe esercitare effetti negativi sulle attività del Gruppo.
- Confermiamo la nostra raccomandazione di acquisto sul titolo già formulata in data 28/04/2022 con target price a €10,5.

AI FINI DELLA CORRETTA VALUTAZIONE DEI CONTENUTI DELLA PRESENTE FLASH NOTE, SI CONSIGLIA LA LETTURA DI QUANTO SEGUE E DI QUANTO CONTENUTO NEL DISCLAIMER DELLA EQUITY COMPANY NOTE SULLA SOCIETÀ RENERGETICA, REDATTA DA BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A., PUBBLICATA IL 28.04.2022 E REPERIBILE AL SEGUENTE LINK: <https://www.borsaitaliana.it/documenti/studi.htm?filename=/media/star/db/pdf/30645575.pdf>

AL MOMENTO DELLA PUBBLICAZIONE DI QUESTO DOCUMENTO, SI RILEVA LA PRESENZA DI INTERESSI DELLA BANCA NEI CONFRONTI DELL'EMITTENTE O SUOI SOGGETTI CONTROLLANTI O CONTROLLATI, DERIVANTI DALLA PRESTAZIONE DI SERVIZI DI INVESTIMENTO, DALL'ATTIVITÀ DI SPECIALIST DELLA BANCA SUL TITOLO E DALLA REDAZIONE DI DOCUMENTI DI ANALISI. PER QUESTE ATTIVITÀ LA BANCA È REMUNERATA.

LA PRESENTE FLASH NOTE È STATA REDATTA UTILIZZANDO FONTI DI DOMINIO PUBBLICO RITENUTE ATTENDIBILI ED ACCURATE. TUTTAVIA BANCA FINNAT NON NE GARANTISCE NÉ LA COMPLETEZZA NÉ L'ESATTEZZA ED IN OGNI CASO NON ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ PER DANNI, DIRETTI ED INDIRETTI, CAUSATI DAL SUO USO.

ESSA NON DEVE ESSERE CONSIDERATA QUALE OFFERTA DI VALORI MOBILIARI AI SENSI DEL TITOLO SECONDO DEL D.LGS. N.58/1998, NÉ CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI AI SENSI DELLA DIRETTIVA MIFID UE 2014/65.

LA CIRCOLAZIONE DEL DOCUMENTO È LIMITATA AL TERRITORIO DELLA REPUBBLICA ITALIANA E NON È PREVISTA AL DI FUORI DI ESSO.

**Anno al 31/12
(k €)**

	2021	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E
Ricavi netti	11.803	12.800	13.970	15.375	16.850	17.520
Valore della Produzione	11.877	12.900	14.120	15.575	17.100	17.820
Valore Aggiunto	7.423	7.709	8.452	9.005	10.029	10.447
EBITDA	5.594	5.609	6.032	6.405	7.349	7.687
EBIT	4.587	4.587	5.128	5.555	6.601	7.082
Utile netto	2.663	3.284	3.835	4.548	5.662	6.073
Cash-flow	3.646	4.336	4.779	5.448	6.480	6.758
Pfn	-4.474	-1.050	2.606	11.004	12.042	19.275
Equity	12.408	15.137	18.941	23.489	29.151	35.054

Fonte: Renergetica; Stime Banca Finnat al 28/04/2022