

## **R.E.S. RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

FGN- RC133052023BD1608

**BDO**

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

---

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli amministratori della R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A. al 31 dicembre 2023 incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della R.E.S. Recupero Etico Sostenibile S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Napoli, 12 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.



Filippo Genna  
Socio

# RECUPERO ETICO SOSTENIBILE SOCIETA' PER AZIONI

Bilancio di esercizio al 31-12-2023

Dati anagrafici	
Sede in	ZONA INDUSTRIALE 86090 PETTORANELLO DEL MOLISE (IS)
Codice Fiscale	00333320943
Numero Rea	IS 24416
P.I.	00333320943
Capitale Sociale Euro	285.714
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Raccolta dei rifiuti solidi non pericolosi (38.11.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altri attivită di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

## Stato patrimoniale

	31-12-2023	31-12-2022
<b>Stato patrimoniale</b>		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	708.522	5.324
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	50.000	75.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	2.727.124	2.522.777
7) altre	166.365	250.195
Totale immobilizzazioni immateriali	3.652.011	2.853.296
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	6.875.182	5.786.433
2) impianti e macchinario	3.861.725	4.141.645
3) attrezzature industriali e commerciali	469.540	477.172
4) altri beni	739.372	72.921
5) immobilizzazioni in corso e acconti	11.842.565	1.979.021
Totale immobilizzazioni materiali	23.788.384	12.457.192
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.246.000	2.045.000
b) imprese collegate	4.000	4.000
Totale partecipazioni	2.250.000	2.049.000
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.015.005	10.000
Totale crediti verso imprese controllate	1.015.005	10.000
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	516	
esigibili oltre l'esercizio successivo	416.400	423.354
Totale crediti verso altri	416.400	423.870
Totale crediti	1.431.405	433.870
4) strumenti finanziari derivati attivi	97.724	178.640
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.779.129	2.661.510
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>31.219.524</b>	<b>17.971.998</b>
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	44.278	55.262
4) prodotti finiti e merci	607.173	344.935
Totale rimanenze	651.451	400.197
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.904.376	4.879.000
Totale crediti verso clienti	5.904.376	4.879.000
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.600	1.444.963
Totale crediti verso imprese controllate	36.600	1.444.963
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.908.595	3.090.762

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.908.595	3.090.762
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.119.578	1.812.608
esigibili oltre l'esercizio successivo	197.372	-
Totale crediti tributari	2.316.950	1.812.608
5-ter) imposte anticipate		14.133
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	223.566	313.479
Totale crediti verso altri	223.566	313.479
<b>Totale crediti</b>	<b>10.404.220</b>	<b>11.540.812</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	10.386.268	2.163.498
2) assegni	-	177
3) danaro e valori in cassa	1.523	5.138
Totale disponibilità liquide	10.387.791	2.168.813
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>21.443.462</b>	<b>14.109.822</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>420.429</b>	<b>319.659</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>53.083.415</b>	<b>32.401.479</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	253.985	200.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	10.742.935	-
III - Riserve di rivalutazione	1.197.129	-
IV - Riserva legale	68.226	59.016
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	308.600	308.600
Varie altre riserve	0 (1)	1.197.130
<b>Totale altre riserve</b>	<b>308.600</b>	<b>1.505.730</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	74.270	135.766
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	47.975	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.213.456	184.178
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>14.906.576</b>	<b>2.084.690</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	39	39
2) per imposte, anche differite	261.086	543.377
4) altri	14.309.031	14.159.031
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>14.570.156</b>	<b>14.702.447</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.955.093	1.479.472
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.146.304	4.086.406
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>12.101.397</b>	<b>5.565.878</b>
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	304.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	303.844
<b>Totale acconti</b>	<b>304.000</b>	<b>303.844</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.608.482	4.546.730
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>7.608.482</b>	<b>4.546.730</b>
9) debiti verso imprese controllate		

esigibili entro l'esercizio successivo	264.983	639.783
Totale debiti verso imprese controllate	264.983	639.783
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	690.830	2.670.403
esigibili entro l'esercizio successivo	690.830	2.670.403
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	690.830	2.670.403
12) debiti tributari	745.520	229.024
esigibili entro l'esercizio successivo	745.520	229.024
Totale debiti tributari	745.520	229.024
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.278	56.206
esigibili entro l'esercizio successivo	57.278	56.206
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.278	56.206
14) altri debiti	383.805	341.079
esigibili entro l'esercizio successivo	383.805	341.079
Totale altri debiti	383.805	341.079
Totale debiti	22.156.295	14.352.947
E) Ratei e risconti	1.114.199	970.328
<b>Totale passivo</b>	<b>53.083.415</b>	<b>32.401.479</b>

(1)

Varie altre riserve	31/12/2023	31/12/2022
Fondo contributi in conto capitale (art 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione di imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui all'art. 2 legge n.168/1992		
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Riserva da condono		
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		
Altre ...	1.197.130	

## Conto economico

31-12-2023 31-12-2022

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.050.737	21.394.323
---------------------------------------------	------------	------------

2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	262.239	-
------------------------------------------------------------------------------------------	---------	---

4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	251.889	-
------------------------------------------------------	---------	---

5) altri ricavi e proventi		
----------------------------	--	--

contributi in conto esercizio	43.349	86.110
-------------------------------	--------	--------

altri	538.259	284.424
-------	---------	---------

Totale altri ricavi e proventi	581.608	370.534
--------------------------------	---------	---------

Totale valore della produzione	20.146.473	21.764.857
--------------------------------	------------	------------

#### B) Costi della produzione

6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.004.933	1.503.969
----------------------------------------------------------	-----------	-----------

7) per servizi	11.659.779	12.690.379
----------------	------------	------------

8) per godimento di beni di terzi	467.929	738.378
-----------------------------------	---------	---------

9) per il personale		
---------------------	--	--

a) salari e stipendi	1.541.134	3.667.602
----------------------	-----------	-----------

b) oneri sociali	348.922	781.114
------------------	---------	---------

c) trattamento di fine rapporto	96.675	278.884
---------------------------------	--------	---------

e) altri costi	406	1.982
----------------	-----	-------

Totale costi per il personale	1.987.137	4.729.582
-------------------------------	-----------	-----------

10) ammortamenti e svalutazioni		
---------------------------------	--	--

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	291.860	169.890
----------------------------------------------------	---------	---------

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	818.635	915.112
--------------------------------------------------	---------	---------

d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	73.399	32.520
-------------------------------------------------------------------------------------------	--------	--------

Totale ammortamenti e svalutazioni	1.183.894	1.117.522
------------------------------------	-----------	-----------

11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.984	83.918
----------------------------------------------------------------------------------	--------	--------

14) oneri diversi di gestione	550.878	477.747
-------------------------------	---------	---------

Totale costi della produzione	16.865.534	21.341.495
-------------------------------	------------	------------

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	3.280.939	423.362
--------------------------------------------------------	-----------	---------

C) Proventi e oneri finanziari		
--------------------------------	--	--

16) altri proventi finanziari		
-------------------------------	--	--

d) proventi diversi dai precedenti	72.638	-
------------------------------------	--------	---

altri	72.638	-
-------	--------	---

Totale proventi diversi dai precedenti	72.638	-
----------------------------------------	--------	---

Totale altri proventi finanziari	72.638	-
----------------------------------	--------	---

17) interessi e altri oneri finanziari		
----------------------------------------	--	--

altri	323.835	83.804
-------	---------	--------

Totale interessi e altri oneri finanziari	323.835	83.804
-------------------------------------------	---------	--------

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(251.197)	(83.804)
--------------------------------------------------------------	-----------	----------

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.029.742	339.558
---------------------------------------------------	-----------	---------

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
--------------------------------------------------------------------------	--	--

imposte correnti	838.003	162.784
------------------	---------	---------

imposte relative a esercizi precedenti	-	180
----------------------------------------	---	-----

imposte differite e anticipate	(21.717)	(7.584)
--------------------------------	----------	---------

Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	816.286	155.380
-----------------------------------------------------------------------------------	---------	---------

21) Utile (perdita) dell'esercizio	2.213.456	184.178
------------------------------------	-----------	---------

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2023 31-12-2022

Rendiconto finanziario, metodo indiretto			
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)			
Utile (perdita) dell'esercizio		2.213.456	184.178
Imposte sul reddito		816.286	155.380
Interessi passivi/(attivi)		251.197	83.804
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		-	(493)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		3.280.939	422.869
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
Accantonamenti ai fondi		-	218.973
Ammortamenti delle immobilizzazioni		1.110.495	1.085.002
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		(997.535)	2.486.319
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		(343)	1.336
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		112.617	3.791.630
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto		3.393.556	4.214.499
Variazioni del capitale circolante netto			
Decreimento/(Incremento) delle rimanenze		(251.254)	83.917
Decreimento/(Incremento) dei crediti verso clienti		(1.025.376)	2.998.383
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori		3.061.752	(1.651.662)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi		(100.770)	167.575
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi		143.871	83.110
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto		(292.827)	(2.130.521)
Totale variazioni del capitale circolante netto		1.535.396	(449.198)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto		4.928.952	3.765.301
Altre rettifiche			
Interessi incassati/(pagati)		(251.197)	(83.804)
(Imposte sul reddito pagate)		(162.998)	(401.934)
(Utilizzo dei fondi)		(87.169)	(939.877)
Totale altre rettifiche		(501.364)	(1.425.615)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		4.427.588	2.339.686
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)		(12.227.078)	1.185.809
Disinvestimenti		85.178	(803.081)
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)		(1.090.575)	(338.420)
Disinvestimenti		-	(128.113)
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)		(120.084)	(2.297.103)
Disinvestimenti		-	(10.000)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(13.352.559)	(2.390.908)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Mezzi di terzi			
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		475.621	442.876
Accensione finanziamenti		6.059.898	705.563
Mezzi propri			

Aumento di capitale a pagamento	10.608.430	(710.989)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	17.143.949	437.450
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ( $A \pm B \pm C$ )	8.218.978	386.228
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.163.498	1.763.989
Assegni	177	177
Danaro e valori in cassa	5.138	18.420
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.168.813	1.782.586
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	10.386.268	2.163.498
Assegni	-	177
Danaro e valori in cassa	1.523	5.138
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	10.387.791	2.168.813

# **Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2023**

## **Nota integrativa, parte iniziale**

### **Premessa**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario (redatto secondo il metodo "indiretto") e dalla Nota integrativa ed è corredata dalla Relazione sull'andamento della gestione, così come previsto dal Codice Civile.

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni legislative vigenti integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità - OIC nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e nel rispetto della normativa del Codice Civile (artt. 2423 e seguenti del C.C.) ed è assoggettato a revisione contabile da parte della BDO Italia S.p.A.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene tutte le informazioni richieste dal suddetto articolo, dalle disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi speciali. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il contenuto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è quello previsto dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile, così come modificato dal D.Lgs. 139/2015. Tutte le operazioni iscritte nel presente bilancio risultano dalle scritture contabili.

Sono state predisposte tutte le informazioni obbligatorie ritenute sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio.

### **Attività svolte**

La Società opera da oltre 30 anni nel settore della Circular Economy e della sostenibilità ambientale. In particolare, la società si occupa dell'intero processo della gestione dei rifiuti, dalla selezione, al trattamento e trasformazione funzionali, alla rigenerazione e al recupero dei rifiuti e riutilizzo come materie prime di produzione.

L'attività di trattamento dei rifiuti è svolta nei poli impiantistici di: Pozzilli (IS), dove è presente un impianto di selezione della plastica e degli ingombranti, di produzione del CSS; di Tufo Colonoco (Isernia), dove sono presenti un impianto di trattamento meccanico – biologico dei rifiuti e di produzione di CSS, un impianto di compostaggio, una discarica, tre impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili, di cui uno a biogas e due a energia solare (fotovoltaici).

La Società dispone anche di un importante centro di R&D situato in Pozzilli (IS), realizzato all'interno dell'ex sede dei laboratori Mossi & Ghisolfi, con acquisizione della struttura e suo completo rinnovamento, con una superficie disponibile di 18 mila mq, nel quale sono effettuate tutte le attività di caratterizzazione chimico-fisica, termica, meccanica e merceologica dei materiali polimerici e le attività di ricerca e sviluppo di nuovi compound e materiali innovativi di plastica riciclata in svariati ambiti di applicazione, dall'automotive, al packaging rigido e semirigido, agli accessori tecnici nel settore della moda.

Sono stati intrapresi, al riguardo, innovativi percorsi universitari di ricerca unitamente con l'Università del Molise e l'Università Federico II di Napoli. Nel corso del 2023, presso il sito industriale di Pettoranello Del Molise (IS), sono state avviate le attività di realizzazione, montaggio e messa in opera dell'impianto di selezione spinta (capacità di trattamento di 40 mila ton di rifiuti plastici all'anno, entrato in funzione a gennaio 2024) e lavaggio e granulazione delle plastiche (capacità produttiva di 8.000 ton/annue, prevalentemente PET, HDPE e PP, entrata in funzione prevista entro aprile 2024), in linea con il progetto di sviluppo industriale presentato in fase di Ipo, progetto tra l'altro beneficiario di un finanziamento a fondo perduto per euro 9,6 milioni, nell'ambito del "Progetti faro di economia circolare" del PNRR.

Presso il medesimo sito di Pettoranello del Molise (IS) è prevista la realizzazione (entro la fine del 2025), dell'innovativo impianto di riciclo chimico, tramite pirolisi, delle plastiche (con una capacità di trattamento di 20.000 ton di rifiuti plastici all'anno).

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'evento rilevante che ha caratterizzato la gestione 2023 è stato il perfezionamento dell'operazione di quotazione sull'Euronext Growth Milan.

Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in euro 4,00 per azione ordinaria, di cui euro 0,02 a capitale sociale ed Euro 3,98 a titolo di sovrapprezzo.

Di seguito, si riepilogano i dettagli relativi alla conclusione del processo di quotazione:

- in data 2 maggio 2023 RES ha ottenuto l'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- in data 4 maggio 2023 sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie (ISIN: IT0005500571) sul mercato Euronext Growth Milan

L'ammissione è avvenuta a seguito del collocamento rivolto a primari investitori istituzionali di complessive n. 2.699.230 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo pari a euro 10,8 milioni, di cui circa euro 3,8 milioni sottoscritti da Invitalia (tramite Fondo Cresci al Sud) in qualità di anchor investor.

Nel corso del primo semestre 2023 la Regione Molise ha espresso parere positivo al progetto presentato da RES SpA di realizzazione sia di un impianto per il riciclo meccanico del PET e dell'HDPE e la produzione di scaglie di PET conformi agli standard del cosiddetto PET-to-FIBER sia di un impianto di trattamento delle plastiche eterogenee (plasmix) derivanti dal processo di selezione spinta, nel sito di Pettoranello del Molise. Tale progetto, sottoposto all'approvazione del Ministero della Transizione Ecologica, risulta beneficiario di un co-finanziamento di euro 9,6 milioni a valere sul piano di Investimento M2C1 - I 1.2 "Progetti faro di economia circolare" (M2C1 II.2) del PNRR.

Si è proceduto alla pianificazione definitiva del progetto, riguardante la realizzazione di una linea di produzione di idrogeno verde, prodotto esclusivamente con energia da fonti rinnovabili, mediante un impianto fotovoltaico posizionato sulla copertura del sito di Pettoranello e di un impianto di biogassificazione di piccola taglia. Il progetto RES-H2, questo il nome, è risultato beneficiario nel corso del primo semestre 2023, anch'esso di un finanziamento pubblico (Regione Molise) di euro 5 milioni, integralmente a fondo perduto, nell'ambito della MISSIONE 2 "RIVOLUZIONE VERDE E TRANSIZIONE ECOLOGICA", COMPONENTE 2 "ENERGIA RINNOVABILE, IDROGENO, RETE E MOBILITÀ SOSTENIBILE", INVESTIMENTO 3.1 "PRODUZIONE IN AREE INDUSTRIALI DISMESSE del PNRR.

Nel corso del mese dicembre 2023 tra le società controllate Energie Isernia s.r.l. e Valerio Energie s.r.l., la controllata di quest'ultima Valerio Servizi s.r.l., si è perfezionata un'operazione di fusione per incorporazione, in cui la Valerio Energie s.r.l. ha incorporato le altre due società, con conseguente integrazione delle poste patrimoniali in essere.

## Principi di redazione del bilancio

Il bilancio in commento è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto, ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c.

La Nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento.

Sono stati considerati i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura. In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe avuto effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Nei casi in cui la compensazione e' ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma C.c.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Il bilancio è stato redatto, pertanto, nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità ecorrettezza e del principio generale della rilevanza.

Non è stato modificato alcun principio contabile.

Non sono presenti problematiche di comparabilità e di adattamento.

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, immutati rispetto all'esercizio precedente, conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile, riflettono l'applicazione delle novità introdotte a seguito dell'emissione del D. Lgs. 139/2015, in attuazione alla Direttiva 2013/34/UE, e dei principi contabili nazionali OIC aggiornati e pubblicati alla data di redazione del presente bilancio.

### In particolare:

#### Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale, iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I costi di sviluppo sono ammortizzati sistematicamente secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 20%.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

#### Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

Tipo Bene	% Ammortamento
Fabbricati	3%
Impianti e macchinari	10%
Attrezzature	10%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Altri beni	10%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

### **Contributi pubblici in conto impianto e in conto esercizio**

I contributi in conto impianti erogati dallo Stato, anche sotto forma di credito d'imposta, sono rilevati, in conformità all'OIC 16, in quanto acquisiti in via definitiva.

Sono stati rilevati applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico "A5 – Altri ricavi e proventi" e rinviai per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo (credito d'imposta) nella voce risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono contabilizzati tra i componenti positivi del conto economico.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value corrispondente al valore di mercato, ove esistente, o al valore risultante da modelli e tecniche di valutazione tali da assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Gli strumenti in disamina, sono rilevati nell'attivo dello stato patrimoniale nella specifica voce delle immobilizzazioni finanziarie ovvero dell'attivo circolante a seconda della destinazione, o nel passivo nella specifica voce ricompresa tra i fondi per rischi e oneri

I derivati di copertura di flussi finanziari hanno come contropartita una riserva di patrimonio netto indisponibile, ovvero, per la parte inefficace il conto economico.

### **Crediti**

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il valore di presumibile realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita di durevole I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui siano stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze**

Materie prime, ausiliarie, semilavorati e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte al costo sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito, alla data di bilancio, perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di carico viene ridotto al minor valore recuperabile.

Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, fino a concorrenza del costo originario, se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondi per imposte, anche differite**

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, le passività per imposte differite determinate sulla base delle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno (reversal).

Il fondo per imposte differite accoglie, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazioni di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto, dall'iscrizione nell'attivo patrimoniale del fair value positivo degli strumenti finanziari derivati.

### **Fondo TFR**

Il fondo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano, pertanto, gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

L'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente, in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritti per le quote di competenza dell'esercizio.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

### **Proventi e oneri straordinari**

I proventi ed oneri straordinari sono evidenziati nel Conto Economico nelle parte A) – Valore della produzione, nella parte B) - Costi della produzione e nella parte C) – Proventi e oneri finanziari, imputandoli alle specifiche voci di correlazione.

### **Rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato dell'esercizio delle componenti non monetarie.

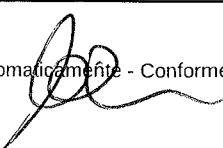
### **Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

I fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e delle passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare, perché se ne tenga conto, è la data di redazione del progetto di bilancio da parte dell'Organo Amministrativo, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino fatti da rendere necessaria la modifica del prospetto di bilancio.

### **Deroghe**

Ai fini della rappresentazione veritiera e corretta si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe ai principi di redazione del bilancio di cui agli artt. 2423, quinto comma, e 2423 bis del Codice Civile.



## Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.



## Nota integrativa, attivo

### Informazioni sullo Stato Patrimoniale Attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'art. 2426 del codice civile ed in conformità ai principi contabili

## Immobilizzazioni

Per le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie si forniscono i prospetti che indicano per ciascuna voce il costo storico, i precedenti ammortamenti, svalutazioni, rivalutazioni e i movimenti registrati nel periodo.

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a euro 3.652.011 (euro 2.853.296 nel precedente esercizio)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>							
<b>Costo</b>	16.532	800	3.848	100.304	2.522.777	2.155.274	4.799.535
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	11.208	800	3.848	25.304	-	1.905.079	1.946.239
<b>Valore di bilancio</b>	5.324	-	-	75.000	2.522.777	250.195	2.853.296
<b>Variazioni nell'esercizio</b>							
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	880.899	-	-	-	204.347	5.329	1.090.575
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	177.701	-	-	25.000	-	89.159	291.860
<b>Totali variazioni</b>	703.198	-	-	(25.000)	204.347	(83.830)	798.715
<b>Valore di fine esercizio</b>							
<b>Costo</b>	708.522	-	-	50.000	2.727.124	166.365	3.652.011
<b>Valore di bilancio</b>	708.522	-	-	50.000	2.727.124	166.365	3.652.011

Gli incrementi di euro 880.899 riguardanti i costi di impianto e di ampliamento sono riferibili esclusivamente ai costi sostenuti per la quotazione in Borsa della società all'Euronext Growth Milan, iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio sindacale, in quanto trattasi di operazione OPS.

#### Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

I costi di impianto e ampliamento iscritti per euro 708.522, riguardano le spese di modifiche societarie per euro 3.803, i costi di quotazione OPS per euro 704.719



## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 23.788.384 (euro 12.457.192 nel precedente esercizio)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	5.867.745	6.297.290	971.093	223.810	1.979.021	15.338.959
Rivalutazioni	872.625	-	-	-	-	872.625
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	953.937	2.155.645	493.921	150.889	-	3.754.392
Valore di bilancio	5.786.433	4.141.645	477.172	72.921	1.979.021	12.457.192
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	1.246.696	310.397	78.995	27.446	10.563.544	12.227.078
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	700.000	(700.000)	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	72.849	11.770	559	-	85.178
Ammortamento dell'esercizio	157.924	517.077	74.957	68.677	-	818.635
Altre variazioni	(23)	(391)	100	8.241	-	7.927
<b>Totale variazioni</b>	<b>1.088.749</b>	<b>(279.920)</b>	<b>(7.632)</b>	<b>666.451</b>	<b>9.863.544</b>	<b>11.331.192</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	7.114.395	6.530.156	1.038.317	950.696	11.842.565	27.476.129
Rivalutazioni	872.625	-	-	-	-	872.625
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.111.838	2.668.431	568.777	211.324	-	4.560.370
Valore di bilancio	6.875.182	3.861.725	469.540	739.372	11.842.565	23.788.384

Gli incrementi dell'esercizio sono ascrivibili prevalentemente allo sviluppo industriale in corso di realizzazione nella zona industriale di Pettoranello Del Molise (IS). Alla chiusura dell'esercizio i costi sostenuti ammontano a euro 10.563.544.

Altro incremento rilevante è dato dall'acquisizione di un fabbricato industriale nella medesima area per euro 1.236.651, di supporto per l'operatività degli impianti in fase di realizzazione.

Gli altri incrementi sono imputabili all'acquisizione di beni necessari per rinnovare e migliorare la fase produttiva.

## Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 6 contratti di locazione finanziaria attivi alla data di chiusura dell'esercizio, per i principali dei quali, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 22, C.c. si forniscono le seguenti informazioni:

**Tabella di dettaglio dei contratti di leasing in corso al 31.12.2023**

Bene	Società di leasing	Numero contratto	Valore rate non scadute	Interessi effettivi di competenza dell'esercizio	Costo storico	Fondi ammortamento inizio esercizio	Ammortamento dell'esercizio	Valore contabile
Attrizzatura	MPS S.p.A.	1474816	350	191	35.000	17.500	3.500	14.000
Attrizzatura	MPS S.p.A.	1479594	102.320	7.989	418.000	167.200	41.800	209.000
Attrizzatura	MPS S.p.A.	1495991	45.689	3.726	79.800	7.980	7.980	63.840

Attrizzatura	Caterpillar FC	5009003	93.233	4.774	149.000	14.900	14.900	119.200
Attrizzatura	Intesa Sanpaolo	01017151	3.868	882	150.000	60.000	15.000	75.000
Fabbricato	BPM S.p.A.	00586047	85.121	10.854	1.356.136	691.629	40.684	623.823
		Totali	330.581	28.416	2.187.936	959.209	123.864	1.104.863

### Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 2.250.000 (euro 2.049.000 nel precedente esercizio)

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	2.116.500	4.000	2.120.500	178.640
Svalutazioni	71.500	-	71.500	-
<b>Valore di bilancio</b>	<b>2.045.000</b>	<b>4.000</b>	<b>2.049.000</b>	<b>178.640</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	201.000	-	201.000	(80.916)
<b>Totale variazioni</b>	<b>201.000</b>	<b>-</b>	<b>201.000</b>	<b>(80.916)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	2.317.500	4.000	2.321.500	97.724
Svalutazioni	71.500	-	71.500	-
<b>Valore di bilancio</b>	<b>2.246.000</b>	<b>4.000</b>	<b>2.250.000</b>	<b>97.724</b>

### Strumenti finanziari derivati

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
97.724	178.640	80.916

Si tratta di strumenti finanziari quali swap per copertura rischi sui tassi d'interessi collegati ai finanziamenti a medio lungo termine, come da dettaglio sottostante:

Tipologia	Numero	Banca	Nozionale	MTM	Data stipula	Data scadenza
IRS	36147816	INTESA SANPAOLO	1.890.000	55.181	22.07.2020	22.07.2027
IRS	39958629	INTESA SANPAOLO	1.350.000	42.543	11.03.2021	11.03.2027

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	10.000	1.005.005	1.015.005	1.015.005	-
Crediti immobilizzati verso altri	423.870	(7.470)	416.400	-	416.400
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>433.870</b>	<b>997.535</b>	<b>1.431.405</b>	<b>1.015.005</b>	<b>416.400</b>

Il credito di euro 1.015.005 è vantato nei confronti della controllata RES ENERGIA s.r.l., si ritiene recuperabile nel corso del prossimo esercizio.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
MARTE SRL	ISERNIA	00923480941	10.000	(1.524)	2.007	100	100,00%	-
RES ENERGIA SRL	POZZILLI	00998190946	50.000	(65.007)	(29.603)	100	100,00%	50.000
VALERIO ENERGIE SRL	ISERNIA	00920440948	50.000	(787)	1.010.992	100	100,00%	2.206.000
Altre partecipazioni			-	-	-	-	-	(10.000)
			-	-	-	-	100,00%	-
<b>Totale</b>								<b>2.246.000</b>

Per quanto riguarda la società MARTE s.r.l. il patrimonio netto risulta inferiore al capitale sociale, per effetto delle perdite subite in esercizi precedenti e non integralmente ripianate, di cui euro 16.256 imputabile alla perdita dell'esercizio chiuso al 31.12.2020, in merito alla quale è applicabile la disposizione di cui al D.L. 23/2020 e succ. mod., che consente di adottare i provvedimenti di cui all'art. 2482 - ter del codice civile, in fase di approvazione del bilancio da chiudere al 31.12.2025.

Per quanto riguarda la società RES ENERGIA s.r.l., la perdita subita nell'esercizio ha determinato l'integrale azzeramento del capitale sociale, con deficit patrimoniale per euro 29.603, la stessa sarà oggetto di ripianamento, con finanziamento in conto copertura perdite, da effettuarsi entro il termine di approvazione del bilancio.

Per quanto riguarda la società VALERIO ENERGIE s.r.l., il maggior valore d'iscrizione, rispetto al patrimonio netto contabile della stessa al 31.12.2023, è stato confermato da specifico impairment test.

L'importo negativo di euro 10.000 indicato in riferimento alla voce "Altre partecipazioni" costituisce l'eccedenza del fondo svalutazione partecipazioni (importo complessivo euro 71.500), in particolare rispetto al valore di iscrizione della partecipazione nella società Marte s.r.l. (euro 61.500). Prudenzialmente si ritiene conservare l'accantamento eccedente, a fronte di eventuali future perdite di valore, in riferimento al monte partecipazioni.

## Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
	1.015.005	416.400	1.431.405
<b>Totale</b>	<b>1.015.005</b>	<b>416.400</b>	<b>1.431.405</b>

L'importo di euro 1.015.005 riguarda il credito vantato nei confronti della controllata RES ENERGIA s.r.l., di cui euro 888.891 relativo alla quota di indebitamento bancario attribuito in seguito all'operazione di scissione, intervenuta nel corso

del 2022, riferibile all'acquisizione degli immobili (terreno e fabbricato) e al sostenimento dei costi per la progettazione di un impianto per la produzione di energia da fonti rinnovabili. La differenza di euro 126.113 riguarda finanziamenti effettuati nel corso del 2023.

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Si rimanda alla tabella del precedente paragrafo

	<b>Valore contabile</b>
Crediti verso imprese controllate	1.015.005
Crediti verso altri	416.400

## Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

	<b>Descrizione</b>	<b>Valore contabile</b>
Altri crediti		416.400
<b>Totale</b>		<b>416.400</b>

## Attivo circolante

### Rimanenze

<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>
651.451	400.197	251.254

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	55.262	(10.984)	44.278
Prodotti finiti e merci	344.935	262.238	607.173
<b>Totale rimanenze</b>	<b>400.197</b>	<b>251.254</b>	<b>651.451</b>

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>Quota scadente entro l'esercizio</b>	<b>Quota scadente oltre l'esercizio</b>
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.879.000	1.025.376	5.904.376	5.904.376	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	1.444.963	(1.408.363)	36.600	36.600	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.090.762	(1.182.167)	1.908.595	1.908.595	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.812.608	504.342	2.316.950	2.119.578	197.372
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	-	14.133	14.133	-	-
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>313.479</b>	<b>(89.913)</b>	<b>223.566</b>	<b>223.566</b>	<b>-</b>

**Dettaglio crediti dell'attivo circolante:**

- Dipendenti c/anticipi	54.765
- Fornitori c/anticipi	140.662
- Fornitori c/caparre	28.139
	<b>223.566</b>

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C. c.).

Area geografica	Italia	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	5.904.376	5.904.376
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	36.600	36.600
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	1.908.595	1.908.595
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	2.316.950	2.316.950
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	14.133	14.133
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	223.566	223.566
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	10.404.220	10.404.220

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
10.387.791	2.168.813	8.218.978

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	2.163.498	8.222.770	10.386.268
<b>Assegni</b>	177	(177)	-
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	5.138	(3.615)	1.523
<b>Totale disponibilità liquide</b>	2.168.813	8.218.978	10.387.791

**Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
420.429	319.659	100.770

Non sussistono, al 31/12/2023, ratei e risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	437	(437)	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	11.540.812	(1.136.592)	10.404.220	10.192.715	197.372

<b>Dettaglio crediti dell'attivo circolante:</b>	
<b>Clienti:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Crediti per fatture emesse	5.869.356
- Crediti per fatture da emettere	212.736
- Fondo rischi su crediti	(177.716)
	<b>5.904.376</b>
<b>Imprese controllate:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Marte s.r.l. (credito commerciale)	36.600
	<b>36.600</b>
<b>Imprese sottoposte al controllo delle controllanti:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Recuperi Molisani s.r.l. (credito commerciale)	29.597
- Principe Pignatelli s.r.l. (credito commerciale)	10.246
- Vale Società Agricola ar.l. (credito commerciale)	844
- Polymeres s.r.l. (credito commerciale)	37
- Smalimenti Sud s.r.l. (credito commerciale)	770.561
- Fibre s.r.l. (credito diverso)	490.000
- Smalimenti Sud s.r.l. (credito diverso)	400.000
- Vale Holding s.r.l. (credito diverso)	207.310
	<b>1.908.595</b>
<b>Crediti tributari:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Erario c/IVA compensazione	215.907
- Erario c/IVA credito anno 2023	1.593.972
- Erario c/crediti d'imposta	306.533
- Erario c/imp. sost. riv. TFR	3.166
	<b>2.119.578</b>
<b>b) esigibili oltre esercizio successivo:</b>	
- Erario c/crediti d'imposta per investimenti	197.372
	<b>197.372</b>
<b>Imposte anticipate</b>	
<b>b) esigibili oltre esercizio successivo:</b>	
- IRES anticipata	14.133
	<b>14.133</b>
<b>Credito verso altri</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
Risconti attivi	319.222	101.207	420.429
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>319.659</b>	<b>100.770</b>	<b>420.429</b>

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

I risconti attivi si riferiscono principalmente agli oneri sostenuti per acquisizione di finanziamenti (euro 188.304), ai maxi canoni leasing (euro 96.663), ai premi assicurativi (euro 59.566) e ad altri costi per servizi (euro 75.896).

### **Ulteriori informazioni sull'attivo dello Stato Patrimoniale**

A completamento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le “Svalutazioni per perdite durevoli di valore” e le “Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali”:

#### **Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, numero 3-bis del codice civile, si precisa che nell'esercizio 2023 non sono state effettuate riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali.

#### **Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali**

Ai sensi dell'art. 15, del decreto legge 29.11.2008, n. 185, conv. dalla legge 28.01.2009, n. 2 e dell'art. 110, del decreto legge 14.08.2020, n. 104, conv. dalla legge 13.10.2020, n. 126 sono state oggetto di rivalutazioni monetarie ed economiche le seguenti immobilizzazioni materiali:

- Fabbricati importo rivalutazione 872.625

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### **Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
14.906.576	2.084.690	12.821.886

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

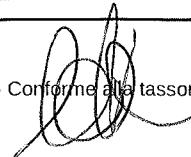
	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Capitale</b>	200.000	53.985		253.985
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	-	10.742.935		10.742.935
<b>Riserve di rivalutazione</b>	-	1.197.129		1.197.129
<b>Riserva legale</b>	59.016	9.210		68.226
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	308.600	-		308.600
<b>Varie altre riserve</b>	1.197.130	(1.197.130)		0
<b>Totale altre riserve</b>	1.505.730	(1.197.130)		308.600
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	135.766	(61.496)		74.270
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	-	47.975		47.975
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	184.178	(184.178)	2.213.456	2.213.456
<b>Totale patrimonio netto</b>	2.084.690	10.608.430	2.213.456	14.906.576

L'incremento del patrimonio netto è dovuto all'aumento del capitale con OPS tramite la quotazione in Borsa all'Euronewt Growth Milan, intervenuta nel corso dell'esercizio. L'aumento del capitale di euro 53.985 ha comportato altresì l'incasso di un soprapprezzo di euro 10.742.935.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione
<b>Capitale</b>	253.985	B
<b>Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>	10.742.935	A,B,C,D
<b>Riserve di rivalutazione</b>	1.197.129	A,B
<b>Riserva legale</b>	68.226	A,B
<b>Riserve statutarie</b>	-	A,B,C,D
<b>Altre riserve</b>		
<b>Riserva straordinaria</b>	308.600	A,B,C,D
<b>Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile</b>	-	A,B,C,D



Riserva azioni o quote della società controllante	-	A,B,C,D
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	A,B,C,D
Versamenti in conto aumento di capitale	-	A,B,C,D
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	A,B,C,D
Versamenti in conto capitale	-	A,B,C,D
Versamenti a copertura perdite	-	A,B,C,D
Riserva da riduzione capitale sociale	-	A,B,C,D
Riserva avanzo di fusione	-	A,B,C,D
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	A,B,C,D
Riserva da conguaglio utili in corso	-	A,B,C,D
Varie altre riserve	0	
<b>Totale altre riserve</b>	<b>308.600</b>	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	74.270	A,B,C,D
Utili portati a nuovo	47.975	A,B,C,D
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	A,B,C,D
<b>Totale</b>	<b>12.693.120</b>	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

## Riserve incorporate nel capitale sociale

Non vi sono riserve incorporate nel Capitale sociale

## Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	<b>Saldo al 31/12/2023</b>	<b>Saldo al 31/12/2022</b>	<b>Variazioni</b>		
	14.570.156	14.702.447		(132.291)	
<b>Valore di inizio esercizio</b>			39	543.377	14.159.031
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			-	282.291	(150.000)
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>			-	(282.291)	150.000
<b>Totale variazioni</b>			39	261.086	14.309.031
<b>Valore di fine esercizio</b>					14.570.156

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio, i decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Il fondo gestione post operativa discarica è stato adeguato, tenendo conto della perizia giurata di un tecnico esterno ed è in linea con le stime economiche effettuate dal management per il rispristino ambientale post mortem della discarica.

Il fondo imposte differite si è decrementato per euro 27.004, di cui euro 19.420 per IRES imputabile all'adeguamento del minor valore del fair value degli strumenti finanziari derivati, euro 7.584, per IRES (euro 6.283) e per IRAP (euro 1.301), per la ripresa a tassazione del maggiore ammortamento del fabbricato di Pozzilli, imputabile alla rivalutazione effettuata solo con valenza civilistica e contabile.

Per quanto riguarda probabili rischi legati a procedure contenziose, si evidenzia una controversia in corso di natura amministrativa, il cui esito se sfavorevole non avrà comunque impatto patrimoniale ed economico, comporterà il pagamento delle spese legali, già concordate nella misura di euro 6.000.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	
<b>Valore di inizio esercizio</b>	291.067
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	(45.122)
<b>Totale variazioni</b>	45.122
<b>Valore di fine esercizio</b>	336.189

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

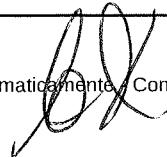
### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>Quota scadente entro l'esercizio</b>	<b>Quota scadente oltre l'esercizio</b>
<b>Debiti verso banche</b>	5.565.878	6.535.519	12.101.397	1.955.093	10.146.304
<b>Acconti</b>	303.844	156	304.000	304.000	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	4.546.730	3.061.752	7.608.482	7.608.482	-
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	639.783	(374.800)	264.983	264.983	-
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	2.670.403	(1.979.573)	690.830	690.830	-
<b>Debiti tributari</b>	229.024	516.496	745.520	745.520	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	56.206	1.072	57.278	57.278	-
<b>Altri debiti</b>	341.079	42.726	383.805	383.805	-
<b>Totale debiti</b>	14.352.947	7.803.348	22.156.295	12.009.991	10.146.304

<b>Dettaglio debiti:</b>	
<b>Debiti verso banche:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Banche c/rate finanziamenti	1.952.062
- Banche c/interessi	3.031
	<b>1.955.093</b>

<b>Dettaglio debiti:</b>	
<b>b) esigibili oltre esercizio successivo:</b>	
- Banche c/finanziamenti	10.146.304
	<b>10.146.304</b>
<b>Acconti:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Clienti c/depositi cauzionali	304.000
	<b>304.000</b>
<b>Debiti verso fornitori:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Debiti per fatture ricevute	5.817.656
- Debiti per fatture da ricevere	1.809.717
- Note credito da ricevere	(18.891)
	<b>7.608.482</b>
<b>Debiti verso controllate:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Valerio Energie s.r.l. (debito commerciale)	264.983
	<b>264.983</b>
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- F.Ili Valerio s.r.l. (debito commerciale)	61.534
- Sici s.r.l. (debito commerciale)	488
- Recuperi Molisani s.r.l. (debito commerciale)	302.497
- Antonio Valerio s.r.l. (debito commerciale)	2.468
- CO.GE.M. s.r.l. (debito commerciale)	15.330
- Principe Pignatelli s.r.l. (debito commerciale)	493
- Vale Holding s.r.l. (debito commerciale)	130
- Diemme Precompressi s.r.l. (debito commerciale)	307.890
	<b>690.830</b>
<b>Debiti tributari:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- Erario c/IRES	580.203
- Regioni c/IRAP	94.802
- Erario c/ritenute operate	60.681
- Erario c/IVA sospesa	9.834
	<b>745.520</b>
<b>Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali:</b>	
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>	
- INPS c/contributi	56.815
- INAIL c/premi	463



<b>Dettaglio debiti:</b>		<b>57.278</b>
<b>Debiti verso altri</b>		
<b>a) esigibili entro esercizio successivo:</b>		
- Dipendenti c/retribuzioni	111.510	
- Amministratori c/compensi	58.887	
- Sindaci c/compensi	17.600	
- Dipendenti c/ferie non godute	121.962	
- Dipendenti c/quattordicesima	46.809	
- Fondi pensione dipendenti	3.537	
- Debiti c/itenute sindacali dipendenti	5.091	
- Dipendenti c/permessi	292	
- Debiti diversi	18.117	
	<b>383.805</b>	

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti al 31/12/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	12.101.397	12.101.397
Acconti	304.000	304.000
Debiti verso fornitori	7.608.482	7.608.482
Debiti verso imprese controllate	264.983	264.983
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	690.830	690.830
Debiti tributari	745.520	745.520
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.278	57.278
Altri debiti	383.805	383.805
<b>Debiti</b>	<b>22.156.295</b>	<b>22.156.295</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non risultano in essere debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	12.101.397	12.101.397
Acconti	304.000	304.000
Debiti verso fornitori	7.608.482	7.608.482
Debiti verso imprese controllate	264.983	264.983
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	690.830	690.830
Debiti tributari	745.520	745.520
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.278	57.278
Altri debiti	383.805	383.805
<b>Debiti</b>	<b>22.156.295</b>	<b>22.156.295</b>

Con riferimento ai finanziamenti in essere si evidenzia che, ove previsti nei contratti, i covenant in considerazione dei dati di bilancio rilevati, risultano rispettati.

## Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
1.114.199	970.328	143.871

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	30.845	156.112	186.957
Risconti passivi	939.484	(12.242)	927.242
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>970.328</b>	<b>143.871</b>	<b>1.114.199</b>

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

L'importo dei risconti passivi è riferibile principalmente (euro 883.237) a contributi pubblici in conto impianti, ottenuti sotto forma di erogazione di denaro e di crediti d'imposta in relazione agli investimenti effettuati, riscontati sulla base delle procedure di ammortamento del costo.

I risconti passivi oltre i cinque anni sono pari a euro 12.490.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Ricavi dalle vendite e prestazioni	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Ricavi vendita materiali riciclabili	1.587.311	1.505.810	81.501
Ricavi impianto Compostaggio	446.021	186.922	259.100
Ricavi impianto TMB	9.564.612	7.375.839	2.188.773
Ricavi impianto Selezione	3.436.081	2.889.837	546.244
Ricavi smaltimento discarica	3.986.390	4.026.512	-40.122
Ricavi diversi	30.321	1.131.651	-1.101.301
Ricavi raccolta e trasporto	0	4.277.752	-4.277.752
	<b>19.050.737</b>	<b>21.394.323</b>	<b>-2.343.586</b>

Altri ricavi e proventi	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Contributi conto impianti	174.149	143.091	31.058
Sopravvenienze attive	342.593	76.814	265.779
Plusvalenze ordinarie	13.291	492	12.799
Altri proventi	8.226	64.025	-55.799
	<b>538.259</b>	<b>284.422</b>	<b>253.837</b>

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	19.050.737
<b>Totale</b>	<b>19.050.737</b>

La rilevazione della variazione delle rimanenze dei beni destinati alla vendita è avvenuta nel corso del 2023, attraverso l'iscrizione del relativo importo alla voce A2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti. In riferimento all'esercizio 2022 ciò non è avvenuto, pertanto, la medesima riclassificazione avrebbe determinato per il 2022 un Valore della produzione pari a euro 21.704.041 e un Costo della produzione pari a euro 21.280.679, senza determinare variazione sia della differenza tra valore e costi della produzione (euro 423.362) e sia del risultato netto dell'esercizio (euro 184.178).

## Costi della produzione

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Le spese per materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 1.004.933 (euro 1.503.968 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

<b>Costi per materie prime</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>
Materie di consumo	143.714	155.765	-12.051
Materiali riciclabili	527.522	270.609	256.913
Carburanti e lubrificanti	292.966	1.012.788	-719.822
Altro	40.731	64.806	-24.076
	<b>1.004.933</b>	<b>1.503.968</b>	<b>-499.035</b>

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 11.659.779 (euro 12.690.379 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

<b>Costi per servizi</b>	<b>Valore esercizio corrente</b>	<b>Valore esercizio precedente</b>	<b>Variazione</b>
Costi energetici	776.003	1.166.011	-390.007
Lavorazioni di terzi	913.319	1.040.622	-127.303
Manutenzioni e riparazioni	650.114	1.161.575	-511.461
Assicurazioni	114.417	202.497	-88.080
Compensi professionali	202.398	183.307	19.091
Consulenza tecnica	545.027	431.825	113.202
Analisi e prove di laboratorio	210.447	209.302	1.145
Gestione amministrativa	259.940	430.235	-170.295
Costi smaltimenti rifiuti	7.023.409	6.230.583	792.826
Assistenza software	17.193	53.369	-36.176
Vigilanza	196.839	187.653	9.186
Servizi di pulizia	37.930	31.230	6.700
Compensi amministratori e sindaci	169.756	58.670	111.086
Accantonamento costi post gestione discarica	150.000	150.000	0
Spese telefoniche	40.414	44.711	-4.297
Pubblicità e promozione	158.508	127.125	31.383
Certificazioni di qualità	11.730	29.020	-17.290
Spese per viaggi e trasporti	37.167	26.699	10.468
Spese per i dipendenti	13.255	0	13.255
Altro	131.913	925.945	-794.032
	<b>11.659.779</b>	<b>12.690.379</b>	<b>-1.030.600</b>

## Costi per il godimento di beni di terzi

Le spese per il godimento di beni di terzi sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 467.929 (euro 738.378 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Costi per godimento di beni di terzi	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Canoni fitti fabbricati	68.504	81.213	-12.709
Canoni noleggio beni	89.141	227.582	-138.441
Canoni fitto ramo d'azienda	53.710	54.290	-580
Canoni leasing beni mobili	183.087	294.949	-111.862
Canoni leasing beni immobili	71.862	69.046	2.816
Canoni licenze d'uso	1.625	11.298	-9.673
	<b>467.929</b>	<b>738.378</b>	<b>-270.449</b>

## Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

I crediti sono stati svalutati prudenzialmente, nei limiti consentiti dalla normativa fiscale vigente per euro 73.399.

## Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 550.878 (euro 477.748 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Oneri diversi di gestione	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
IMU	174.932	239.106	-64.174
Perdite su crediti	149.833	0	149.833
Sopravvenienze passive	138.999	169.360	-30.361
Minusvalenze	0	366	-366
Imposte indirette e tasse	31.384	47.752	-16.368
Sanzioni e penalità	9.844	7.724	2.120
Altro	45.886	13.440	32.446
	<b>550.878</b>	<b>477.748</b>	<b>73.130</b>

## Proventi e oneri finanziari

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Interessi e altri oneri finanziari	
Debiti verso banche	304.639
Altri	19.196
<b>Totale</b>	<b>323.835</b>

### Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari si riferiscono per euro 72.622 a interessi attivi da derivati, per euro 16 a interessi attivi di conto corrente bancario.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio i cui importi risultano dalla tabella sottostante:

<b>Determinazione delle imposte correnti dell'esercizio:</b>		
<b>IRES</b>		
a) Utile (Perdita) di bilancio ante imposte		3.029.743
b) Variazioni in aumento permanenti	+	566.354
c) Variazioni in aumento temporanee	+	58.888
d) Variazioni temporanee in diminuzione precedenti	+	0
e) Variazioni in diminuzione permanenti	-	804.679
f) Variazioni in diminuzione temporanee	-	0
g) Variazioni temporanee in aumento precedenti	-	0
h) Agevolazione ACE	-	90.089
<b>i) Base imponibile (a + b + c + d - e - f - g - h)</b>		<b>2.701.329</b>
<b>IRES corrente dell'esercizio (i*24%)</b>		<b>648.319</b>
<b>IRAP</b>		
a) Valore della produzione		3.280.940
b) Variazioni in aumento permanenti	+	2.607.277
c) Variazioni in diminuzione permanenti	-	472.458
d) Deduzione costo personale a tempo indeterminato	-	1.599.187
e) Altre deduzioni per il personale	-	
<b>f) Base imponibile (a + b - c - d - e)</b>		<b>3.816.572</b>
<b>IRAP corrente dell'esercizio (f*4,97%)</b>		<b>189.684</b>
<b>Riepilogo imposte correnti:</b>		
- IRES		648.319
- IRAP		189.684
<b>Totale</b>		<b>838.003</b>



Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

#### Fiscalità differita e anticipata

Le imposte differite sono calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote medie attese in vigore nel momento in cui tali differenze temporanee si riverseranno, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le imposte anticipate sono rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

In bilancio risultano imposte anticipate per euro 14.133 iscritte nell'esercizio corrente, riguardano l'IRES relativa ai compensi dell'organo amministrativo maturati e non corrisposti, per un ammontare complessivo di euro 58.887.

L'importo iscritto risulta adeguato alla nuova misura dell'aliquota IRES del 24%, come previsto dall'art. 1, comma 61, legge 208/2015 (Legge di Stabilità per il 2016), applicabile a partire dall'1.1.2017.

In bilancio è iscritto il fondo imposte differite per euro 261.086, di cui euro 237.632 (IRES – IRAP) relativo al maggiore valore attribuito al fabbricato industriale di proprietà sito in Pozzilli, in seguito alla rivalutazione eseguita ai sensi del DL 104/2020, costituito con riduzione della relativa riserva da rivalutazione, senza transitare a conto economico, con inizio del recupero al termine della procedura di ammortamento fiscale. Il residuo importo di euro 23.454 è imputabile all'IRES differita relativa ai *fair value* positivi relativi agli strumenti finanziari derivati. Nel conto economico le passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate sono esposte nella voce "Imposte sul reddito di esercizio, correnti, differite e anticipate".

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti consequenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	58.888	-
<b>Totale differenze temporanee imponibili</b>	917.994	820.270
<b>Differenze temporanee nette</b>	859.106	820.270
<b>B) Effetti fiscali</b>		
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio</b>	246.022	42.068
<b>Imposte differite (anticipate) dell'esercizio</b>	(39.836)	(1.301)
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio</b>	206.186	40.767

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Compensi amministratori	58.888	58.888	24,00%	14.133

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Strumenti finanziari attivi	178.640	(80.916)	97.724	24,00%	23.454	-	-
Rivalutazione fabbricato	846.449	(26.179)	820.270	24,00%	196.865	4,97%	40.767

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

#### **Dati sull'occupazione**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 15 del Codice civile

	Numero medio
Quadri	3
Impiegati	12
Operai	31
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>46</b>

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	<b>160.656</b>	<b>9.100</b>

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale / o dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	22.883
Altri servizi di verifica svolti	9.700
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>32.583</b>

### **Categorie di azioni emesse dalla società**

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni	10.669.230	253.984
<b>Totale</b>	<b>10.669.230</b>	<b>253.984</b>

Descrizione	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie	10.699.230	253.984	10.699.230	253.984
Azioni senza diritto di voto	2.000.000	-	2.000.000	-
<b>Totale</b>	<b>12.699.230</b>	<b>-</b>	<b>12.699.230</b>	<b>-</b>

Al 31 dicembre 2023, risulta un capitale sociale sottoscritto e versato pari ad euro 253.984.

Risultano emesse n. 2.000.000 di azioni speciali PAS (*Price Adjustement Shares*) a favore degli azionisti di riferimento della società (famiglia Valerio).

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile si evidenzia la presenza di "impegni" non risultanti dallo Stato Patrimoniale: gli importi rappresentativi del valore attuale dei canoni leasing a scadere e del prezzo d'opzione finale di acquisto per un ammontare complessivo di euro 330.581, come indicato in dettaglio nella tabella riportata nella sezione "Operazioni di locazione finanziaria".

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Nel corso dell'esercizio sono intervenute operazioni ordinarie di natura economica con parti correlate, regolate a condizioni normali di mercato.

Nelle tabelle sottostanti trovano evidenza le risultanze delle operazioni intervenute con le singole società del gruppo, risultanti in bilancio, rispettivamente nello Stato patrimoniale e nel Conto economico:

### a) Stato patrimoniale:

Società	Crediti commerciali	Crediti finanziari e diversi	Debiti commerciali	Debiti finanziari e diversi
VALERIO ENERGIA SRL	0	0	264.983	0
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	0	0	307.890	0
RECUPERI MOLISANI SRL	29.597	0	302.497	0
F.LLI VALERIO SRL	0	0	61.534	0
ANTONIO VALERIO SRL	0	0	2.468	0
CO,GE.M. SRL	0	0	15.330	0
PRINCIPE PIGNATELLI SRL	10.246	0	493	0
VALE HOLDING SRL	0	207.310	130	0
FIBRE SRL	0	490.000	0	0
SMALTIMENTI SUD SRL	770.561	400.000	0	0
SICI SRL	0	0	488	0
VALE SOCIETA' AGRICOLA A.R.L.	844	0	0	0
POLYMERES SRL	37	0	0	0
MARTE SRL	36.600	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>847.885</b>	<b>1.097.310</b>	<b>955.813</b>	<b>0</b>

Il credito diverso verso Smaltimenti Sud s.r.l. di euro 400.000, è riferibile prevalentemente alla quota del finanziamento bancario in corso di rimborso, ottenuto in precedenza per l'acquisizione del complesso industriale ex Ittierre, attribuito alla stessa in fase di scissione del ramo raccolta e trasporto, in contrapposizione alle porzioni immobiliari di detto complesso assegnato. La società procederà al pagamento della somma suddetta nell'arco temporale di anni cinque.

Il credito diverso verso Vale Holding s.r.l. di euro 207.310, è antecedente la quotazione, sarà incassato nell'arco temporale di anni cinque.

#### b) Conto economico:

Società	Ricavi commerciali	Ricavi finanziari	Costi commerciali	Costi finanziari
VALERIO ENERGIA SRL	0	0	479.245	0
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	0	0	49.500	0
RECUPERI MOLISANI SRL	24.500	0	394.376	0
F.LLI VALERIO SRL	146.065	0	1.428.068	0
ANTONIO VALERIO SRL	0	0	32.019	0
CO,GE.M. SRL	0	0	0	0
PRINCIPE PIGNATELLI SRL	0	0	1.358	0
VALE HOLDING SRL	0	0	187.651	0
FIBRE SRL	0	0	1.639	0
SMALTIMENTI SUD SRL	3.427.290	0	1.802.873	0
SICI SRL	0	0	6.300	0
<b>Totale</b>	<b>3.597.855</b>	<b>0</b>	<b>4.383.029</b>	<b>0</b>

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

## Altre informazioni

### Informazioni su operazioni con retrocessione a termine

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 6-ter, codice civile)

Non risultano iscritti crediti e debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Informazioni su oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo patrimoniale

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 8, codice civile)

Non sussistono oneri finanziari imputati a voci dell'attivo patrimoniale

### Informazioni su impegni, garanzie e delle passività non risultanti dallo stato patrimoniale

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 9, codice civile)

Non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali diverse da quelle indicate nell'apposita sezione.

### Informazioni su elementi di ricavo e costo di entità o incidenza eccezionali

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 13 codice civile)

Non sussistono elementi di ricavo e costo di entità o incidenza eccezionali

**Informazioni sulle azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrants, opzioni e titoli o valori simili emessi dalla società**

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 18, codice civile)

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrants, opzioni e titoli o valori simili.

**Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 19, codice civile)

La società non ha emesso strumenti finanziari.

**Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

(rif. Art. 2427, primo comma, n. 22-quater, codice civile)

Nel periodo che va dalla chiusura del bilancio ad oggi non si sono verificati fatti ed eventi di rilievo da dover essere evidenziati in bilancio, in quanto riferibili a situazioni già esistenti alla chiusura dello stesso. Parimenti non sussistono eventi rilevanti da non dover essere rappresentati in bilancio, in quanto di competenza dell'esercizio successivo.

**Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

La società ha in essere i seguenti strumenti finanziari di copertura:

- contratto derivato OTC di Interest Rate SWAP (codice 36147816) stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 22.07.2020, in relazione a finanziamento concesso a tasso variabile, con l'obiettivo di coprirsi dal rischio di oscillazione del tasso di interesse.

Il contratto ha una durata di anni sette, con scadenza 22.07.2027, il capitale nozionale residuo alla data del 31.12.2023 è pari a euro 1.058.501, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* positivo (*Mark to Market*) di euro 55.181.

L'entità del *fair value* positivo a fine esercizio ha fatto registrare una variazione negativa di euro 44.189, rispetto al valore positivo alla chiusura dell'esercizio precedente, imputata alla voce dell'attivo “*Strumenti finanziari derivati attivi*”, con contropartita la “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”.

- contratto derivato OTC di Interest Rate SWAP (codice 39958629) stipulato con la Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 11.03.2021, in relazione a finanziamento concesso a tasso variabile, con l'obiettivo di coprirsi dal rischio di oscillazione del tasso di interesse.

Il contratto ha una durata di anni sei, con scadenza 11.03.2027, il capitale nozionale residuo alla data del 31.12.2023 è pari a euro 887.800, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* positivo (*Mark to Market*) di euro 42.543.

L'entità del *fair value* positivo a fine esercizio ha fatto registrare una variazione negativa di euro 35.907, rispetto al valore positivo alla chiusura dell'esercizio precedente, imputata alla voce dell'attivo “*Strumenti finanziari derivati attivi*”, con contropartita la “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”.

Il minor valore complessivo dei *fair value* pari a euro 80.096 è stato imputato in riduzione della “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”, al netto delle relative imposte differite (IRES) per euro 19.223, con riduzione del fondo imposte differite.

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125 – bis e ss., della Legge 124/2017, come modificata dal D.L. 34/2019 (c. d. decreto “Crescita”), in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro effettivamente e definitivamente erogati nell'esercizio dalle pubbliche amministrazioni, come individuate nella medesima disposizione, a titolo di sovvenzioni, contributi o aiuti, anche in natura, sussidi, vantaggi, si specifica che nel corso dell'esercizio non risultano concesse agevolazioni, accreditate somme e usufruiti di vantaggi anche in natura.

Le agevolazioni fiscali accessibili a tutte le imprese, che soddisfano determinate condizioni sulla base di criteri generali predeterminati, che peraltro formano oggetto di specifiche dichiarazioni, non sono state considerate rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla legge n. 124/2017.

Si precisa che per quanto riguarda gli aiuti di stato, quelli in regime “*de minimis*” e quelli riguardanti le misure temporanee contenute nel “Temporary framework”, di cui alla Comunicazione della Commissione UE del 19.03.2020 C(2020) n. 1863 /2020 final e successive modifiche, si rinvia a quanto risulta pubblicato nell'ambito del Registro Nazionale degli Aiuti di Stato (RNA).

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di destinare l'utile di esercizio di euro 2.213.456, per euro 761.954 in distribuzione, pari a un dividendo unitario di euro 0,06 per azione, di riportare a nuovo il residuo di euro 1.451.502.

## Nota integrativa, parte finale

Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

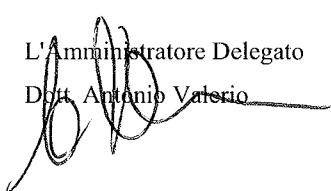
Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31.12.2023, unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Pettoranello del Molise lì, 29 marzo 2024

L'Amministratore Delegato

Dott. Antonio Valerio



## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il documento informatico in formato XBRL contenente la stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

L'Amministratore Delegato

Antonio Valerio

Il sottoscritto Antonio Valerio, in qualità di Amministratore Delegato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art.76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, attesta la

corrispondenza del presente documento informatico ai documenti conservati agli atti della società.

L'Amministratore Delegato

Antonio Valerio

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di CB: aut. DIR.REG.MOLISE n. 8267 del 29.09.2015

## **RECUPERO ETICO SOSTENIBILE SPA**

Sede in ZONA INDUSTRIALE SNC - 86090 PETTORANELLO DEL MOLISE (IS) - Capitale sociale Euro  
253.984,60 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio al **31/12/2023**

### **Organi Sociali della Capogruppo**

#### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente Maria Valerio  
Amministratore Antonio Valerio  
Consigliere Antonio Valerio  
Consigliere Serena Vespoli  
Consigliere Indipendente Enrico Testa  
Consigliere Indipendente Piero Angelone  
Consigliere Indipendente Fabrizio Cannizzaro

#### **Collegio Sindacale**

Presidente Giovanni Petrollini  
Sindaco Effettivo Anthonj Tamburri  
Sindaco Effettivo Paolo Milano

#### **Società di Revisione**

BDO Italia S.p.A.

### **Introduzione**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2023 riporta un risultato positivo pari a Euro 2.213.457

Nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della società RES SpA e le informazioni sull'andamento della gestione.

La presente relazione, redatta con valori espressi in Euro, viene presentata a corredo della situazione economico patrimoniale al 31 dicembre 2023 al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società RES SpA.

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Di seguito illustriamo in dettaglio il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

A. VALERIO (1973)	4,900,000	38.59%
A. VALERIO (1972)	2,500,000	19.69%
M. VALERIO	2,500,000	19.69%
S. VESPOLI	100,000	0.79%
INVITALIA	944,730	7.44%
MERCATO	1,754,500	13.82%
<b>TOTALE AZIONI</b>	<b>12,699,230</b>	

Sotto il profilo giuridico la società RES SpA. controlla le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo:

- Valerio Energia Srl, (100%): proprietaria dei due impianti fotovoltaici e dell'impianto di produzione di biogas presso la discarica, nel sito di Tufo Colonoco, quest'ultima dopo la fusione con Energia Isernia Srl e Valerio Servizi Srl, completata lo scorso 21 dicembre 2023. Valerio Energia è a sua volta proprietaria di una partecipazione totalitaria in SA.TAM ENERGY Srl, proprietaria di un'autorizzazione alla captazione delle acque e produzione di energia idroelettrica per una capacità di 85kw.
- RES Energia Srl, (100%): proprietaria del sito ex Fonderghisa
- Marte S.r.l. (100%): attualmente inattiva (originariamente costituita per la realizzazione di un impianto di demolizione)
- DV Ecologia (20%): Società per progetti specifici, attualmente inattiva

### Profilo del Gruppo RES

La Società opera da oltre 30 anni nel settore della Circular Economy e della sostenibilità ambientale. In particolare, la società si occupa dell'intero processo della gestione dei rifiuti, dalla selezione al trattamento e trasformazione funzionali alla rigenerazione e al recupero dei rifiuti e al riutilizzo come materie prime di produzione.

L'attività di trattamento dei rifiuti è svolta nei due poli impiantistici di:

- (i) Pozzilli (IS), dove è presente un impianto di selezione di plastica e ingombranti e di produzione di CSS;
- (ii) Tufo Colonoco (IS), dove sono presenti un impianto di trattamento meccanico-biologico dei rifiuti e produzione di CSS, un impianto di compostaggio, una discarica, un impianto a biogas e due impianti fotovoltaici

Pozzilli		Viale Colombo			
Impianto di selezione con produzione di CSS		Impianto di TMB con produzione di CSS		Impianto di compostaggio e biostabilizzazione	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Raccolta differenziata</li> <li>Rifiuti speciali non pericolosi</li> <li>Materiali riciclati (plastica, carta, vetro, metalli)</li> <li>CSS</li> </ul> <p>• 59 kton annue</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Raccolta indifferenziata</li> <li>Rifiuti speciali non pericolosi</li> <li>Materiali riciclati (plastica, vetro, metalli)</li> <li>CSS</li> </ul> <p>• 91,25 kton annue</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Organico differenziata</li> <li>Sottovaglio proveniente da TMB</li> </ul> <p>• FOS</p> <p>• Percolato</p> <p>• Compost</p> <p>• 18 kton annue</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rifiuti speciali non pericolosi</li> <li>Scarti di Compostaggio e TMB</li> </ul> <p>• Percolato</p> <p>• 84k/ton annue</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Biogas generato dai rifiuti in discarica (frazione organica)</li> </ul> <p>• 3,93 mil m<sup>3</sup>/anno di biogas</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Energia elettrica</li> </ul> <p>• n.a.</p>

Pozzilli	
Impianto di selezione spinta delle plastiche	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Raccolta differenziata mono-multimateriale da rifiuti urbani e speciali non pericolosi</li> <li>Balle di plastiche miste da Centri Comprensoriali</li> <li>Materiali riciclati in balle (frazioni di plastiche omogenee per tipologia di polimero e colore)</li> </ul> <p>• 40 kton annue (su una capacità produttiva di 13T/h)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Materiali plastici preselezionato (PET, HDPE, PP)</li> </ul> <p>• 8 kton annue</p>
Impianto di lavaggio e granulazione	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Poliolefine da Plasmix/Film da imballaggio</li> </ul> <p>• Olio pirolitico</p> <p>• 20 kton annue</p>	

La società dispone anche di un importante centro di R&D situato a Pozzilli, all'interno dell'ex sede dei laboratori Mossi & Ghisolfi, su una superficie di 18mila mq, nel quale vengono effettuate tutte le attività di caratterizzazione chimico-fisica, termica, meccanica e merceologica dei materiali polimerici e le attività di ricerca e sviluppo di nuovi compound e materiali innovativi da plastica riciclata in svariati ambiti di applicazione, dall'automotive, al packaging rigido e semirigido, agli accessori tecnici nel settore della moda .

Sono stati messi in campo, al riguardo, innovativi percorsi universitari di ricerca stipulati con l'Università del Molise e l'Università Federico II di Napoli

Nel corso del 2023, presso il sito di Pettoranello del Molise, sono state avviate le attività di realizzazione, montaggio e messa in opera dell'impianto di selezione spinta (con una capacità di

trattamento di 40.000 ton di rifiuti plastici all'anno, avviato a gennaio 2024) e lavaggio e granulazione delle plastiche (per una capacità produttiva di 8.000 ton/annue, prevalentemente PET, HDPE e PP, in partenza entro aprile 2024) in linea con il progetto di sviluppo industriale presentato in fase di Ipo, progetto, tra le altre cose, beneficiario di un finanziamento a fondo perduto di Euro 9.6 milioni, nell'ambito del "Progetti Faro di economia circolare" del PNRR.

Presso il sito di Pettoranello del Molise verrà poi anche realizzato entro la fine del 2025 l'innovativo impianto di riciclo chimico – tramite pirolisi – delle plastiche (con una capacità di trattamento di 20.000 ton di rifiuti plastici all'anno)

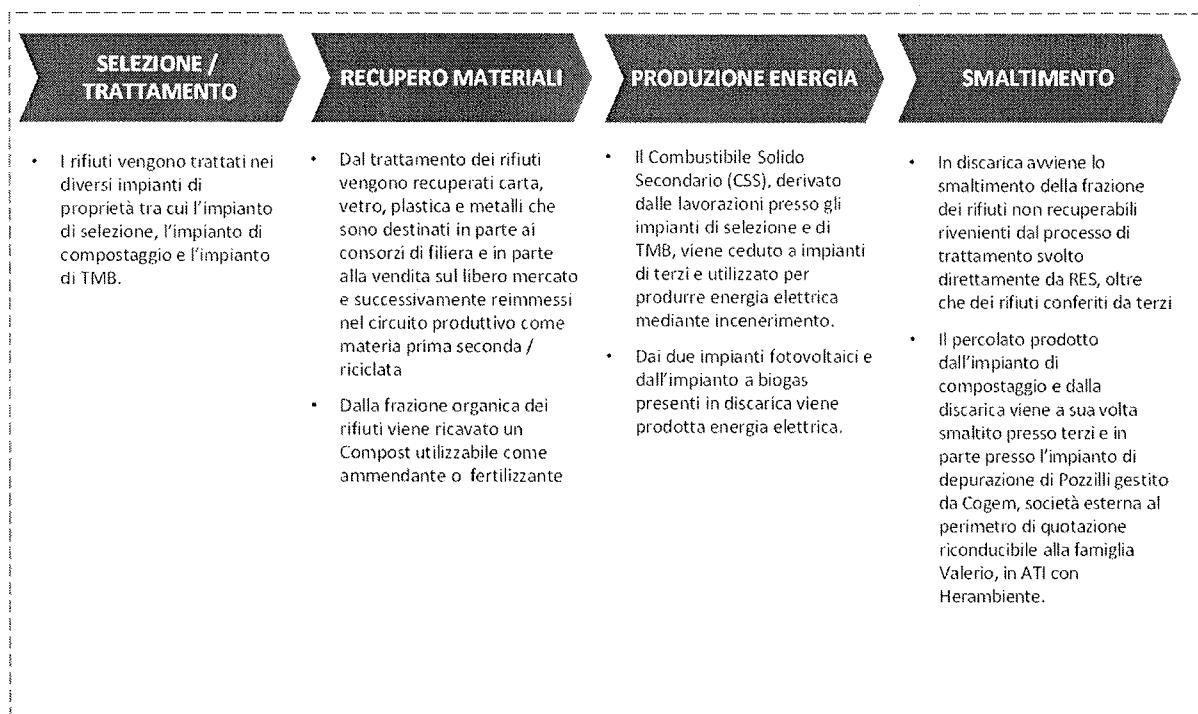
## Il modello di *business*

RES è integrata verticalmente su tutta la filiera dei rifiuti, presidiando ogni fase della vita del rifiuto. L'attuale modello di *business* verte sulla gestione, trattamento e trasformazione del rifiuto, passando dall'ingresso del rifiuto negli impianti all'uscita sotto forma di risorsa ovvero allo smaltimento dello stesso.

In particolare, il Gruppo opera principalmente in 4 ambiti:

- (i) selezione e trattamento dei rifiuti
- (ii) recupero materiali
- (iii) produzione di energia
- (iv) smaltimento dei rifiuti

Si riporta di seguito un grafico esplicativo del modello di business del Gruppo:



## **Fatti di rilievo verificatisi nel corso del 2023**

Nel corso del 2023 è stata perfezionata l'operazione di quotazione sull'Euronext Growth Milan. Il prezzo di collocamento delle azioni è stato fissato in € 4,00 per azione ordinaria, di cui Euro 0,02 a capitale sociale ed Euro 3,98 a titolo di sovrapprezzo.

Di seguito, si riepilogano i dettagli relativi alla conclusione del processo di quotazione:

- in data 2 maggio 2023 RES ha ottenuto l'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- in data 4 maggio 2023 sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie (ISIN: IT0005500571) sul mercato Euronext Growth Milan

L'ammissione è avvenuta a seguito del collocamento rivolto a primari investitori istituzionali di complessive n. 2.699.230 azioni ordinarie, per un controvalore complessivo pari a Euro 10,8 milioni, di cui circa Euro 3,8 milioni sottoscritti da Invitalia (tramite Fondo Cresci al Sud) in qualità di anchor investor.

Nel corso del primo semestre 2023, la Regione Molise ha espresso parere positivo, confermato a dicembre 2023, dal provvedimento di autorizzazione unica (a costruire), emesso dalla ZES Adriatica Interregionale Puglia-Molise, al progetto presentato da RES SpA di realizzazione sia di un impianto per il riciclo meccanico del PET e dell'HDPE e la produzione di scaglie di PET conformi agli standard del cosiddetto PET-to-FIBER sia di un impianto di trattamento delle plastiche eterogenee (plasmix) derivanti dal processo di selezione spinta, nel sito di Pettoranello del Molise.

Tale progetto, sottoposto all'approvazione del Ministero della Transizione Ecologica, risulta beneficiario di un co-finanziamento di Euro 9,6 milioni a valere sul piano di Investimento M2C1 - I 1.2 "Progetti faro di economia circolare" (M2C1 I1.2) del PNRR.

RES ha definito la realizzazione di una linea di produzione di idrogeno verde prodotto esclusivamente con energia da fonti rinnovabili mediante un impianto fotovoltaico posizionato sulla copertura del sito di Pettoranello e di un impianto di biogassificazione di piccola taglia.

Il progetto RES-H2, questo il nome, è risultato beneficiario nel corso del primo semestre 2023, anch'esso di un finanziamento della regione Molise di Euro 5 milioni, 100% a fondo perduto, nell'ambito della MISSIONE 2 "RIVOLUZIONE VERDE E TRANSIZIONE ECOLOGICA", COMPONENTE 2 "ENERGIA RINNOVABILE, IDROGENO, RETE E MOBILITÀ SOSTENIBILE", INVESTIMENTO 3.1 "PRODUZIONE IN AREE INDUSTRIALI DISMESSE del PNRR.

Nell'ultimo trimestre 2023, con l'approvazione del Decreto 414/2023 e delle successive regole operative del GSE per l'accesso al servizio per l'autoconsumo diffuso, che hanno identificato le modalità con le quali le comunità energetiche possono essere costituite e gestite in Italia, RES ha avviato la nascita del progetto "RES – Energia In Comune", realizzando una vera e propria comunità energetica, attraverso l'installazione di un impianto fotovoltaico da 990kW di potenza che sarà installato sulle coperture dell'ex sito industriale della Fonderghisa.

L'impianto fotovoltaico produrrà oltre 1.100 MWh di energia rinnovabile che sarà, infatti, messa a disposizione per un 50% allo stabilimento di recupero dei rifiuti da raccolta differenziata situato a meno di 1 km di distanza e per la restante parte alle utenze residenziali e a quelle delle pubbliche amministrazioni. Si stima un potenziale bacino di servizio di circa 200 nuclei familiari.

## Andamento complessivo della società

### Principali dati economici

Considerata l'operazione straordinaria, avvenuta nel corso del 2022, di scissione parziale proporzionale dell'attività di raccolta dei rifiuti da quella di gestione degli stessi (in capo a RES SpA), mediante la creazione di due società, la Smaltimenti Sud Srl, dedicata ai servizi di raccolta e trasporto di rifiuti urbani, e la RES Energia Srl, il confronto tra il bilancio al 31 dicembre 2023 e il bilancio al 31 dicembre 2022 sarà fatto su dati pro-forma

Questi, in sintesi, i principali dati economici (in Euro):

Conto Economico	31.12.2023 RES SPA	31.12.2022 RES PF	Var	Var %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19,050,737	17,045,071	2,005,666	11.8%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	262,239	(47,713)	309,952	-649.6%
Altri ricavi e proventi	833,497	286,541	546,956	190.9%
<b>Valore della produzione</b>	<b>20,146,472</b>	<b>17,283,898</b>	<b>2,862,574</b>	<b>16.6%</b>
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., ecc.	(10,984)	(18,123)	7,140	-39.4%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1,004,933)	(1,298,220)	293,287	-22.6%
Costi per servizi	(11,659,779)	(10,478,741)	(1,181,037)	11.3%
Costi per godimento di beni di terzi	(467,929)	(481,803)	13,874	-2.9%
Costi per il personale	(1,987,137)	(1,908,688)	(78,448)	4.1%
Oneri diversi di gestione	(550,878)	(253,241)	(297,636)	117.5%
<b>EBITDA</b>	<b>4,464,834</b>	<b>2,845,081</b>	<b>1,619,753</b>	<b>56.9%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1,183,894)	(930,131)	(253,763)	27.3%
<b>EBIT</b>	<b>3,280,940</b>	<b>1,914,949</b>	<b>1,365,990</b>	<b>71.3%</b>
Risultato finanziario	(251,197)	(57,359)	(193,838)	337.9%
<b>EBT</b>	<b>3,029,743</b>	<b>1,857,590</b>	<b>1,172,152</b>	<b>63.1%</b>
Imposte	(816,285)	(155,341)	(660,945)	425.5%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>2,213,457</b>	<b>1,702,250</b>	<b>511,208</b>	<b>30.0%</b>

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 20.1 milioni, in aumento del 16.6% rispetto al 31 dicembre 2022. L'aumento è riconducibile principalmente ad un aumento dei ricavi caratteristici relativi all'attività di trattamento dei rifiuti presso gli impianti della società (+11.8%). Nello specifico:

- Euro 14.0 milioni dall'attività degli impianti di Tufo Colonoco, nello specifico:
  - Impianto TMB: Euro 9,6 milioni
  - Discarica: Euro 4,0 milioni
  - Compostaggio: Euro 0,4 milioni
- Euro 5,0 milioni dall'impianto di Pozzilli, di cui:
  - Impianto selezione: Euro 3,4 milioni
  - Vendita materiali riciclabili: Euro 1,6
- Euro 0,8 milioni altri Ricavi e Proventi.

Rispetto al dato registrato nel medesimo periodo del 2022 si registra una crescita dei ricavi da

conferimenti agli impianti TMB (+18,2%) e di selezione (+14,3%), mentre i ricavi da conferimenti in discarica sono tendenzialmente stabili (-1,0%).

Questa dinamica dei ricavi riflette una scelta industriale dalla società che già a partire dalla fine del 2021 ha progressivamente focalizzato il ciclo industriale dei rifiuti verso il recupero energetico, incrementando significativamente la produzione di CSS e riducendo al contempo il ricorso alla discarica come forma di smaltimento finale per i cicli di lavorazione interni.

### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

Si riporta di seguito il dettaglio dei ricavi delle vendite e delle prestazioni (in Euro/000):

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Var</b>	<b>Var %</b>
Conferimenti agli impianti	17,433,105	15,539,261	<b>1,893,844</b>	12.2%
<i>TMB</i>	9,564,612	8,090,334	1,474,278	18.2%
<i>Conferimenti in discarica</i>	3,986,390	4,026,512	- 40,122	-1.0%
<i>Selezione</i>	3,436,081	3,005,832	430,249	14.3%
<i>Conferimenti impianto di compostaggio</i>	446,021	416,583	29,439	7.1%
Materiali riciclati da selezione e TMB	1,587,311	1,505,810	81,501	5.4%
Altri ricavi delle prestazioni	30,321	0	30,321 ▼	n/a
<b>Totali</b>	<b>19,050,737</b>	<b>17,045,071</b>	<b>2,005,666</b>	<b>11.8%</b>

### **Rettifiche dei principali dati economici**

Si riporta di seguito il dettaglio relativo agli aggiustamenti contabili dell'EBITDA di RES SpA per al 31 dicembre 2023

<b>EBITDA Adjusted Res Spa (Dati in Euro/000)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		<b>PF</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,465</b>	<b>2,845</b>
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Variazione tariffe GSE di competenza</i>	-	-
<i>Altri ricavi e proventi - Bonus Energia</i>	-	(77)
<i>Altri ricavi e proventi - Sopravvenienze attive contenzioso giudiziario</i>	-	(61)
<i>Costi per Servizi - Costi gestione discarica post-mortem</i>	150	150
<i>Costi per Servizi - Costi quotazione</i>	-	97
<i>Godimento Beni di Terzi - Impatto leasing</i>	255	215
<i>Oneri diversi di gestione - Costi straordinari competenza anni precedenti</i>	-	42
<b>Totali</b>	<b>4,870</b>	<b>3,210</b>

L'**EBITDA adjusted** si assesta a Euro 4,9 milioni (nel 2022 Euro 3,2 milioni, +51,7%) con un EBITDA Margin adjusted del 24,2% (18,6% nel 2022). La maggiore marginalità rispetto al 2022 è in parte legata a scelte industriali del Gruppo che, a fronte di un aumento del fatturato del 16,5%, ha visto crescere i propri costi operativi solo del 8,5%, tenendo sotto controllo la produzione di CSS e percolato e conseguentemente i costi di smaltimento presso terzi, e a fattori esogeni quali il decremento dei prezzi dell'energia e dei carburanti nel 2023 rispetto al 2022. Inoltre, la marginalità del 2022 risente anche di una serie di costi connessi alle operazioni straordinarie di riorganizzazione del Gruppo effettuate nel corso dell'esercizio e propedeutiche alla quotazione in Borsa.

### Principali dati quantitativi degli impianti

Si riporta di seguito il dettaglio delle quantità di rifiuti trattate negli impianti (in tonnellate):

Cer	Deserzione	31/12/2023
191212	Altri rifiuti (compresi materiali misti)	58.618
190503	Compost fuori specifica	3.053
	<b>Impianto Discarica</b>	<b>61.671</b>
200301	Rifiuti urbani non differenziati	13.919
191212	Altri rifiuti (compresi materiali misti)	50.190
	<b>Impianto TMB</b>	<b>64.109</b>
200108	Rifiuti biodegradabili di cucine e mense	5.859
200201	Rifiuti biodegradabili	214
030105	Segatura, trucioli, other	11
	<b>Impianto di Compostaggio</b>	<b>6.084</b>
191212	Altri rifiuti (compresi materiali misti)	16.390
150106	Imballaggi in materiali misti	5.874
150107	Imballaggi in vetro	3.561
200101	Carta e cartone	3.179
200307	Rifiuti ingombranti	1.838
191204	Plastica e Gomma	1.002
150102	Imballaggi in plastica	755
150101	Imballaggi carta e cartone	571
200140	Metalli	122
Other	Other	73
	<b>Impianto di Selezione</b>	<b>33.424</b>
	<b>Totale</b>	<b>165.290</b>

Si riporta di seguito le quantità dei principali materiali recuperati (in tonnellate):

Cer	Deserzione	31/12/2023
150107	Imballaggi in vetro	3.461
191204	Plastica e Gomma	2.631
200101	Carta e cartone	2.344
191202	Metalli ferrosi	805
191207	Legno diverso da quello di cui alla voce 191206	429
191203	Metalli non ferrosi	13
	<b>Vendite materiali riciclati</b>	<b>9.683</b>

## Principali dati patrimoniali

Questi, in sintesi, i principali dati confrontati (in Euro):

Stato Patrimoniale	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Var%
Immobilizzazioni immateriali nette	3.652.011	2.853.296	798.715	28,0%
Immobilizzazioni materiali nette	23.788.384	12.457.192	11.331.192	91,0%
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie (escluso crediti immobilizzati)	2.545.096	2.227.640	317.456	14,3%
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>29.985.491</b>	<b>17.538.128</b>	<b>12.447.363</b>	<b>71,0%</b>
Rimanenze di magazzino	651.451	400.197	251.254	62,8%
Crediti verso Clienti	5.904.375	4.879.000	1.025.375	21,0%
Altri crediti	4.302.473	6.661.812	(2.359.339)	-35,4%
Ratei e risconti attivi	420.429	319.659	100.770	31,5%
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>11.278.728</b>	<b>12.260.668</b>	<b>(981.940)</b>	<b>-8,0%</b>
Debiti verso fornitori	7.608.483	4.546.730	3.061.753	67,3%
Acconti	304.000		304.000	
Debiti tributari e previdenziali	802.798	285.230	517.568	181,5%
Altri debiti	1.339.615	3.651.265	(2.311.650)	-63,3%
Ratei e risconti passivi	1.114.199	970.328	143.871	14,8%
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>11.169.095</b>	<b>9.453.553</b>	<b>1.715.542</b>	<b>18,1%</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>109.633</b>	<b>2.807.115</b>	<b>(2.697.482)</b>	<b>-96,1%</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	336.189	291.067	45.122	15,5%
Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio successivo)				
Altre passività a medio e lungo termine	14.570.156	15.006.291	(436.135)	-2,9%
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>14.906.345</b>	<b>15.297.358</b>	<b>(391.013)</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>15.188.779</b>	<b>5.047.885</b>	<b>10.140.894</b>	<b>200,9%</b>
Patrimonio netto	(14.906.577)	(2.084.690)	(12.821.887)	615,1%
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(10.146.304)	(3.663.052)	(6.483.252)	177,0%
Posizione finanziaria netta a breve termine	9.864.102	699.857	9.164.245	1309,4%
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(15.188.779)</b>	<b>(5.047.885)</b>	<b>(10.140.894)</b>	<b>200,9%</b>

Da un punto di vista patrimoniale, l'Attivo Fisso Netto sale a Euro 30 milioni (Euro 17,5 milioni al 31 dicembre 2022), per effetto della crescita delle immobilizzazioni materiali a Euro 23,8 milioni (Euro 12,5 milioni al 31 dicembre 2022) dovuta agli investimenti nei nuovi impianti di selezione spinta, lavaggio e granulazione presso il sito di Pettoranello del Molise.

Il Patrimonio Netto si attesta a Euro 14,9 milioni mentre la Posizione Finanziaria Netta (debito) è pari a Euro 0,3 milioni, in miglioramento rispetto al dato di fine 2022 (debito di Euro 3,0 milioni).

## **DETTAGLIO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CORSO**

<b>Immobilizzazioni in corso PETTORANELLO</b>	
	<b>2023</b>
IMP. R-PET	5,987,712
IMP. DI SELEZIONE SPINTA CSS	5,801,734
IMP. DI PIROLISI PETTORANELLO	29,381
<b>TOTALE</b>	<b>11,818,827</b>

## **RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE**

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate e collegate

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato

Per un maggior dettaglio si allegano i prospetti di debiti e crediti

## **PARTITE COMMERCIALI**

<b>PARTITE COMMERCIALI</b>	<b>RES</b>	
	<b>cliente</b>	<b>fornitore</b>
<b>31.12.2023</b>		
SMALTIMENTI SUD SRL	770,561	
MARTE SRL	36,600	
RECUPERI MOLISANI SRL	29,597	
PRINCIPE PIGNATELLI DI MONTERODUNI	10,246	
VALE SOCIETA' AGRICOLA A.R.L.	844	
POLYMERES SRL	37	
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL		307,890
RECUPERI MOLISANI SRL		302,497
VALERIO ENERGIE SRL		264,983
F.LLI VALERIO SRL		61,534
CO.GE.M. s.r.l.		15,330
ANTONIO VALERIO SRL		2,468
PRINCIPE PIGNATELLI DI MONTERODUNI		493
SICI SRL SOCIETA' UNIPERSONALE		488
VALE HOLDING		130
<b>TOTALE</b>	<b>847,886</b>	<b>955,813</b>

## PARTITE NON COMMERCIALI

PARTITE NON COMMERCIALI 31.12.2023		RES	
	crediti	debiti	
SMALTIMENTI SUD SRL	400,000		
FIBRE SRL	490,000		
VALE HOLDING	207,310		
<b>TOTALE</b>	<b>1,097,310</b>		

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta confrontata (in Euro):

	31/12/2023	31/12/2022	Variazione	Var %
Depositi bancari	10,386,268	2,163,497	8,222,770	380.1%
Denaro e altri valori in cassa	1,523	5,315	(3,792)	-71.4%
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>10,387,790</b>	<b>2,168,812</b>	<b>8,218,978</b>	<b>379.0%</b>
<hr/>				
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro l'esercizio successivo)				
Debiti verso soci per finanziamenti (entro l'esercizio successivo)				
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	1,955,094	1,479,472	475,622	32.1%
Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo)				
Crediti finanziari a breve termine	(1,015,005)	(10,516)	(1,004,488)	9551.6%
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>940,089</b>	<b>1,468,956</b>	<b>(528,866)</b>	<b>-36.0%</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>9,447,701</b>	<b>699,856</b>	<b>8,747,845</b>	<b>1249.9%</b>
<hr/>				
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre l'esercizio successivo)				
Debiti verso soci per finanziamenti (oltre l'esercizio successivo)				
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	10,146,304	4,086,406	6,059,898	148.3%
Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo)				
Crediti finanziari a lungo termine	(416,400)	(423,354)	6,954	-1.6%
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>9,729,904</b>	<b>3,663,052</b>	<b>6,066,852</b>	<b>165.6%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(282,202)</b>	<b>(2,963,196)</b>	<b>2,680,993</b>	<b>-90.5%</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio.

	31/12/2023	31/12/2022
Liquidità primaria	1,60	1,38
Liquidità secondaria	1,65	1,41
Indebitamento	1,51	7,02
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,81	0,38

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,60. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,65. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 1,52. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,81, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### **Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

#### ***Personale***

Il totale organico della società ammonta a 46 FTEs, di cui:

- 3 Quadri
- 12 Impiegati
- 31 Operai

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate definitivamente responsabili.

#### ***Ambiente***

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva

#### **ESG**

La nostra società ha ottenuto, a novembre 2023, la certificazione ESG emessa da RINA Services SpA, realizzando uno score complessivo di 80,77 su 100.

#### **Attività di Ricerca e Sviluppo**

Nel Centro di Ricerca e Sviluppo di Pozzilli sono proseguiti nel corso del 2023 le attività di ricerca funzionale all'implementazione di nuove iniziative industriali in ambito Circular Economy e al contempo fare transfer tecnologico sugli impianti del Gruppo già in esercizio.

In tal senso si inseriscono le attività di R&D finalizzate alla realizzazione di tessuti e materiali tessili innovativi da plastica riciclata in svariati ambiti di applicazione:

- settore automotive

- settore del packaging rigido o semirigido
- tessuti tecnici e protezioni per l'ambito sportivo
- valigeria e accessori tecnici nel settore moda

Nel corso dell'anno sono stati stretti accordi di collaborazione con il DIPARTIMENTO DI INGEGNERIA CHIMICA, DEI MATERIALI E DELLA PRODUZIONE INDUSTRIALE della facoltà di ingegneria della Federico II di Napoli e con l'Università del Molise.

E' in corso, inoltre, lo studio di fattibilità per interventi di Landfill Mining (LFM) sulla discarica, attraverso l'escavazione dei rifiuti depositati e il loro successivo trattamento finalizzato all'inertizzazione delle frazioni pericolose e alla separazione e selezione delle diverse componenti, con l'obiettivo di recuperare e valorizzare la parte nobile dei materiali depositati (plastica in primis) e al contempo recuperare volumetrie.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le azioni poste in essere nel corso del 2023, permetteranno a RES di diventare il primo operatore privato italiano ad avere internalizzato l'intera catena del valore e in grado di presidiare ogni fase della vita del rifiuto, dalla raccolta (tramite parte correlata), alla selezione e trattamento, allo smaltimento, alla trasformazione e riutilizzo dei rifiuti stessi come materie prime seconde, attraverso i processi di riciclo meccanico e chimico, fino alla produzione di energia da fonti rinnovabili.

In particolare, a gennaio 2024 è partita la produzione dell'impianto di selezione spinta di Pettoranello del Molise e l'impianto di lavaggio del PET e dell'HDPE andrà in produzione entro aprile 2024, E' in fase di finalizzazione, e sarà definito entro il mese di aprile 2024, la scelta del partner tecnologico con il quale realizzare l'impianto di riciclo chimico – tramite pirolisi – per circa 20.000 tonnellate all'anno, e nelle prossime settimane inizieranno le opere civili per l'adeguamento degli spazi volti ad ospitare l'impianto di pirolisi stesso, che sarà terminato entro la fine del 2025.

Nel corso del 2024 continueranno le attività a supporto del progetto RES-H2 per la realizzazione di una linea di produzione di idrogeno verde ricavato da fonti rinnovabili, mediante un impianto fotovoltaico posizionato sulla copertura del sito di Pettoranello. L'impianto, una volta a regime nel 2025, sarà in grado di produrre circa 75 tonnellate di idrogeno all'anno.

Nel corso del 2024, partiranno le attività propedeutiche alla realizzazione del progetto "RES – Energia In Comune" finalizzato alla creazione di una comunità energetica nell'area di Pozzilli, presso il sito ex Fonderghisa, nel quale verrà realizzato un impianto fotovoltaico che produrrà oltre 1.100 MWh di energia rinnovabile che sarà messa a disposizione per un 50% allo stabilimento di recupero dei rifiuti da raccolta differenziata situato a meno di 1 km di distanza del gruppo R.E.S. e per la restante parte, attraverso la costituzione di una specifica Comunità Energetica, alle utenze residenziali e a quelle delle pubbliche amministrazioni. Si stima un potenziale bacino di servizio della comunità energetica di circa 200 nuclei familiari.

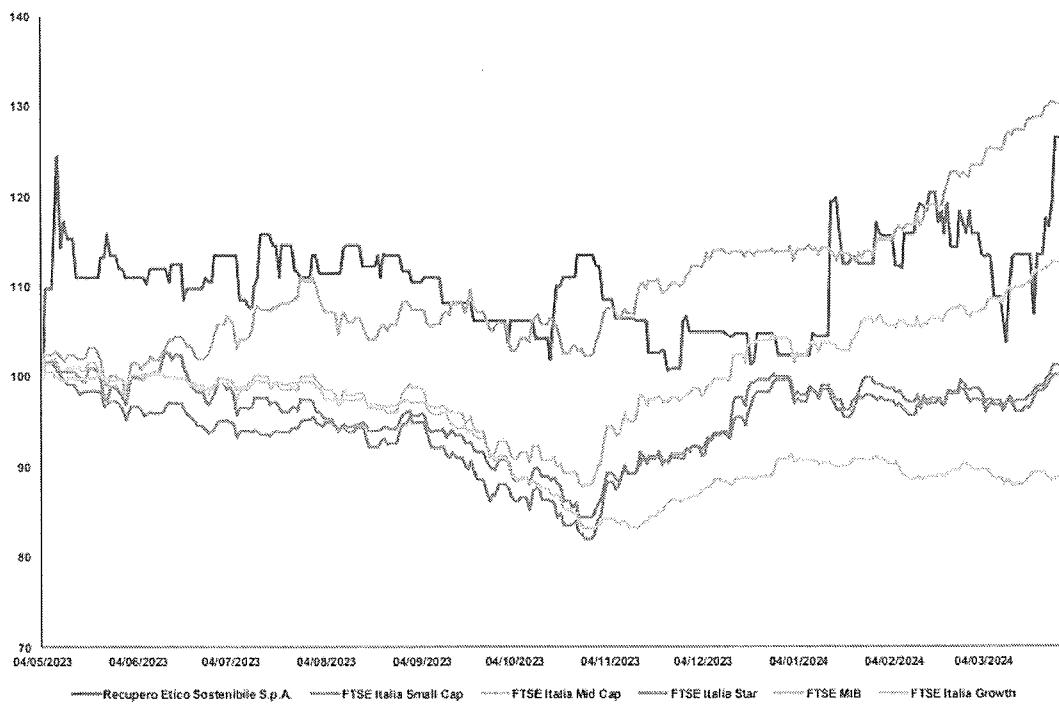
In merito alla guerra in corso in Ucraina e al conflitto a Gaza, che potrebbero dare luogo ad un aumento dei costi con conseguente ripresa dell'inflazione (attualmente in calo) e ad una contrazione delle economie mondiali, si precisa che la Società non ha interessi economici o commerciali con i paesi belligeranti, di conseguenza i conflitti in corso non hanno effetti negativi significativi né costituiscono potenziali rischi per la continuità della Società e la sua operatività.

## RES SPA IN BORSA

### Andamento del titolo RES

Stock Details	
Share Price (€) - last	5,24
Date of Price	31/03/2024
Shares Outstanding (m)	12,70
Market Cap (€m)	66,5
Market Float (%)	13,8%
Daily Value Traded - last	0
Price (€) - 1Y low	4,14
Price (€) - 1Y high	6,05
Price (€) - 1Y avg	4,70
Daily Value Traded - 1Y low	10
Daily Value Traded - 1Y high	391.030
Daily Value Traded - 1Y avg	6.675
Daily Value Traded - YTD avg	6.675

Company/Index	1Y
Recupero Etico Sostenibile S.p.A.	+2,4%
FTSE Italia Small Cap	-0,5%
FTSE Italia Mid Cap	+12,1%
FTSE Italia Star	-0,5%
FTSE MIB	+29,3%
FTSE Italia Growth	-11,1%



Si propone la distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per azione per un totale pari a Euro 761.953,80

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Amministratore Delegato  
Antonio Valerio (1973)

## **RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.P.A.**

Sede legale in Zona industriale snc – 86090 Pettoranello del Molise (IS)

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

(A sensi dell'art. 163 del d.lgs. n. 58 e dell'art. 2429 c.c.)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della società *Recupero Etico Sostenibile S.p.A.* (in seguito anche "la Società" e/o "RES") presenta la propria Relazione, ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/1998 ("T.U.F.") e dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile, è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio nell'adempimento dei propri doveri anche nella veste di "comitato per il controllo interno", sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati e sui risultati dell'esercizio sociale, oltreché a formulare proposte in ordine al Bilancio, all'approvazione dello stesso e alle materie di propria competenza.

Si osserva, preliminarmente, che il Consiglio di Amministrazione ha deciso di convocare l'Assemblea degli Azionisti di approvazione del bilancio 2023, con unica convocazione, pubblicata su "Italia Oggi" e "Milano Finanza", per il giorno 29 aprile alle ore 11:00 presso la sede sociale. La documentazione di bilancio viene messa a disposizione del pubblico ampiamente nei termini di cui all'art. 154-ter TUF (entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio). La decisione è stata assunta dal Consiglio, come spiegato nella Relazione sulla gestione, in quanto RES è tenuta alla redazione del bilancio consolidato, in considerazione di esigenze connesse ai relativi obblighi e adempimenti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e sino alla data odierna, il Collegio Sindacale ha effettuato l'attività di vigilanza attenendosi a quanto previsto dalla Legge, dalle Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle disposizioni CONSOB in materia di controlli societari, dal Codice di Autodisciplina, nonché dalle previsioni contenute nell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010.

Il Bilancio della Società è stato redatto a norma di legge ed è accompagnato dai documenti prescritti dal Codice Civile e dal T.U.F.

Inoltre la Società, secondo le disposizioni di legge, ha predisposto il Bilancio consolidato e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per l'esercizio 2023.

## **Nomina ed Indipendenza del Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 luglio 2022, durerà in carica per tre esercizi e terminerà il proprio mandato con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2024.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione è composto da Giovanni Petrollini (Presidente) Paolo Milano e Anthonj Tamburri (Sindaci Effettivi), nonché Meri Pellegrino e Pirraglia Pasquale (Sindaci supplenti).

Il Collegio Sindacale, all'atto della nomina e successivamente ha verificato la sussistenza del requisito di indipendenza nell'ambito del più ampio processo di autovalutazione dell'organo di controllo ai sensi della Norma Q.1.1. delle Norme di comportamento delle società quotate; la verifica è stata effettuata sulla base dei criteri previsti dalle suddette Norme e dal Codice di Autodisciplina applicabili agli amministratori indipendenti.

## **Attività di vigilanza e controllo del Collegio Sindacale**

### **Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto**

Il Collegio Sindacale nell'espletamento dei compiti di sua competenza ha svolto l'attività di vigilanza prescritta dall'art. 2403 del Codice Civile, dall'art. 149 del D.Lgs. n. 58 del 1998, dall'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, dalle raccomandazioni della CONSOB in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e facendo riferimento alle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina, nonché alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate.

Nell'ambito delle sue funzioni, quindi, il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione, vigilando sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento degli organi della Società nonché il rispetto dei principi della corretta amministrazione;
- ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili di alcune funzioni aziendali e incontri con la

Società di Revisione nell'ambito di un reciproco scambio di dati ed informazioni;

- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso le informazioni dei responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;
- ha effettuato, nel corso dell'esercizio, 8 riunioni, ha inoltre partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei soci;
- ha vigilato sull'adeguatezza del flusso reciproco di informazioni tra RES e le sue controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, assicurato dalle istruzioni emanate dalla direzione della Società nei confronti delle Società del Gruppo;
- ha vigilato in merito al trattamento delle informazioni privilegiate e alla procedura di diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico; è stato monitorato l'adeguamento della procedura adottata dalla Società per la gestione delle informazioni privilegiate e rilevanti redatta alla luce delle Linee Guida CONSOB n. 1/2017.

Inoltre, il Collegio:

- ha ottenuto dagli Amministratori adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate ai sensi dell'art. 150, comma 1 del T.U.F. Al riguardo il Collegio ha posto particolare attenzione sul fatto che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge, allo statuto sociale e non fossero imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, in potenziale conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina, a cui la Società aderisce, come adeguatamente rappresentato nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, nel rispetto dell'art. 124-ter del T.U.F. e dell'art. 89-bis del Regolamento Emittenti;
- ha verificato, in relazione alla valutazione periodica da effettuarsi ai sensi del Criterio Applicativo 3.C.5 del Codice di Autodisciplina, nell'ambito della vigilanza sulle modalità di concreta attuazione delle

regole di governo societario, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione, in merito alla valutazione positiva dell'indipendenza degli Amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione, come richiesto dal Criterio Applicativo 1.C.1, lett. g) del Codice di Autodisciplina, ha espresso la propria valutazione in ordine alla dimensione ed alla composizione dell'organo consiliare ed al suo funzionamento nonché alla dimensione, alla composizione ed al funzionamento dei comitati endoconsiliari.

Il Collegio Sindacale ha inoltre espresso il proprio consenso, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, numero 5, del Codice Civile all'iscrizione, nel bilancio d'esercizio, di costi di sviluppo aventi utilità pluriennale per Euro 251.889,38 ed informa che:

- ai sensi dell'art. 2427, primo comma, numero 3-bis del codice civile, nell'esercizio 2023 non sono state effettuate riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali;
- ai sensi dell'art. 15, del decreto legge 29.11.2008, n. 185, convertito dalla legge 28.01.2009, n. 2 e dell'art. 110, del decreto legge 14.08.2020, n. 104, convertito dalla legge 13.10.2020, n. 126 è stato oggetto di rivalutazioni monetarie ed economica il "Fabbricato" iscritto tra le immobilizzazioni materiali, per il valore di euro 872.625,00.

### **Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile**

Ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 (Testo Unico della Revisione Legale), il Collegio Sindacale è chiamato a vigilare:

- sul processo di informativa finanziaria;
- sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio;
- sulla Revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- sull'indipendenza della Società di Revisione in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di Revisione.

*Processo di informativa finanziaria*

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'esistenza di norme e procedure relative al processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie. In merito si evidenzia che la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari illustra le modalità con cui il Gruppo ha definito il proprio Sistema di Controllo Interno in relazione al processo di informativa finanziaria a livello Consolidato ed ha provveduto a nominare il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto adeguate informazioni sull'attività di monitoraggio dei processi aziendali ad impatto amministrativo-contabile nell'ambito del Sistema di controllo interno, effettuata sia nel corso dell'anno in relazione ai resoconti periodici sulla gestione, sia in fase di chiusura dei conti per la predisposizione del Bilancio, nel rispetto degli obblighi di monitoraggio ed attestazione a cui RES S.p.A. è soggetta ai sensi della Legge n. 262/2005.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile è stata valutata anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

Non sono emerse particolari criticità ed elementi ostativi al rilascio dell'attestazione da parte del preposto alla redazione dei documenti contabili-societari e dell'Amministratore delegato circa l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di esercizio di RES e del Bilancio Consolidato per l'esercizio 2023.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della normativa relativa alla formazione e pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale e dei Resoconti Intermedi sulla Gestione, nonché sulle impostazioni date alle stesse e sulla corretta applicazione dei principi contabili, anche utilizzando le informazioni ottenute dalla Società di Revisione.

Inoltre, si dà atto che:

- la Società di Revisione incaricata della Revisione legale dei conti attualmente in carica, BDO S.p.A., è stata nominata in occasione dell'Assemblea dei Soci tenutasi in data 27 marzo 2023 per il periodo 2023-2024-2025, la procedura volta al conferimento dell'incarico è stata condotta nel rispetto di quanto previsto dall'art. 16 del Reg. UE 2014/537.
- la Società di Revisione incaricata della Revisione legale dei conti ha illustrato al Collegio i controlli effettuati e negli incontri periodici con il Collegio Sindacale non ha evidenziato rilievi;
- il Collegio Sindacale ha vigilato sulla revisione dei conti annuali e

consolidati informandosi dalla Società di Revisione.

In particolare, sono state illustrate al Collegio tutte le principali fasi dell'attività di revisione ivi compresa l'individuazione delle aree di rischio, con descrizione delle relative procedure di revisione adottate, inoltre sono stati ripercorsi i principali principi contabili applicati da RES.

Il Collegio dà altresì atto che la Società di Revisione BDO S.p.A. ha rilasciato i propri giudizi sul Bilancio Consolidato e sul Bilancio separato.

Dalle relazioni relative al Bilancio separato e al Bilancio Consolidato non emergono rilievi, né richiami di informativa.

Si dà altresì atto che la Società di Revisione ha espresso, nelle relazioni di cui sopra, un giudizio positivo rispetto alla coerenza con il Bilancio e alla conformità alle norme di legge con riferimento:

- alla Relazione sulla gestione;
- alle informazioni di cui all'art. 123-bis, comma 4, D. Lgs. 58/98 contenute nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Dalle relazioni emesse dalla Società di Revisione non emergono inoltre carenze significative del sistema di controllo interno per l'informativa finanziaria e del sistema contabile della Società.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione BDO S.p.A., verificando la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile con riferimento a RES ed alle società controllate ed ottenendo esplicita conferma dalla Società di Revisione circa la sussistenza del requisito dell'indipendenza da parte della stessa. La dichiarazione relativa all'indipendenza è stata inclusa, ai sensi dell'art. 11, co. 2, lett. a), del Regolamento UE 2014/537, nella suddetta Relazione Aggiuntiva.

I compensi corrisposti dal Gruppo RES alla Società di Revisione sono stati pari a complessivi euro 32.583,00 annui, di cui euro 22.883,00 per revisione legale, euro 9.700,00 per altri servizi di verifica svolti.

Alla luce di quanto indicato, il Collegio Sindacale ritiene che sussista il requisito di indipendenza della Società di Revisione BDO S.p.A.

### **Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e sull'assetto organizzativo**

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato l'adeguatezza del controllo interno e l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio. Il Collegio Sindacale dà atto di aver verificato le attività maggiormente

rilevanti svolte dal complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e il Comitato Operazioni con parti Correlate,

Il Collegio ha, quindi, esaminato con cadenza semestrale le relazioni periodiche sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza ed ha esaminato il piano di attività ed il budget assegnato per l'anno 2023. Analogamente il Collegio ha preso atto dell'attività di compliance a quanto previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e del piano delle attività per il 2023 esaminando e condividendo le modifiche apportate nel corso dell'esercizio al Modello di Organizzazione e Gestione ex D.Lgs. n. 231/2001.

### **Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

Si riassumono qui di seguito le principali operazioni poste in essere dalla Società nel corso dell'esercizio, rispetto alle quali il Collegio ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

- Perfezionamento dell'operazione di quotazione sull'Euronext Growth Milan;
- Nel corso del primo semestre 2023 la Regione Molise ha espresso parere positivo al progetto presentato da RES per la realizzazione sia di un impianto per il riciclo meccanico del PET e dell'HDPE e la produzione di scaglie di PET conformi agli standard del cosiddetto PET-to-FIBER sia di un impianto di trattamento delle plastiche eterogenee (plasmix) derivanti dal processo di selezione spinta, nel sito di Pettoranello del Molise.
- Pianificazione definitiva del progetto riguardante la realizzazione di una linea di produzione di idrogeno verde prodotto esclusivamente con energia da fonti rinnovabili mediante un impianto fotovoltaico posizionato sulla copertura del sito di Pettoranello e di un impianto di biogassificazione di piccola taglia.
- Nel corso del mese dicembre 2023 tra le società controllate Energie Isernia s.r.l. e Valerio Energie s.r.l., la controllata di quest'ultima Valerio Servizi s.r.l., si è perfezionata un'operazione di fusione per incorporazione, in cui la Valerio Energie s. r.l. ha incorporato le altre due società, con conseguente integrazione delle poste patrimoniali in essere.

Sul piano della gestione ordinaria, l'attività di RES è proseguita in linea con gli esercizi precedenti ed è consistita nell'attività industriale, nel coordinamento strategico e gestionale del Gruppo, nella ricerca

dell'ottimizzazione dei flussi finanziari di Gruppo.

A seguito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può attestare che:

- nel corso dell'attività svolta, non sono emerse omissioni, irregolarità né fatti censurabili o comunque significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente Relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 Codice Civile né esposti da parte di terzi;
- non sono state individuate operazioni né con terzi, né infragruppo e/o con parti correlate tali da evidenziare profili atipici e/o inusuali, per contenuti, natura, dimensioni e collocazione temporale;
- il complesso delle operazioni e delle scelte gestionali adottate, sono ispirate, al principio di corretta amministrazione e di ragionevolezza e sono conformi al Piano Industriale 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione.

#### **Attività di vigilanza in relazione al Bilancio di esercizio, al Bilancio Consolidato e alla Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria**

Per quanto riguarda il Bilancio separato chiuso al 31 dicembre 2023, il Bilancio consolidato chiuso alla stessa data nonché la relativa Relazione sulla gestione, si segnala quanto segue:

- il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge che ne regolano la formazione, l'impostazione del Bilancio d'esercizio, del Bilancio Consolidato e della Relazione sulla gestione.

Al riguardo si evidenzia che la Società di Revisione, nelle proprie relazioni, ha descritto le procedure di revisione svolte con riferimento agli impairment test, in quanto "aspetti chiave della revisione" ed alle quali il Collegio Sindacale fa rinvio. Il Collegio Sindacale condivide pertanto le procedure adottate e i risultati ottenuti che evidenziano valori d'uso significativamente superiori ai valori contabili delle partecipazioni e degli assets;

- in applicazione della Delibera CONSOB n. 15519/2006 sono espressamente indicati negli schemi di bilancio gli effetti dei rapporti con parti correlate. In applicazione della medesima Delibera in Nota integrativa è specificato che nel corso dell'esercizio non si sono

verificati eventi e operazioni significative non ricorrenti e non sono state realizzate transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali;

- il Bilancio risponde ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione;
- per quanto consta al Collegio Sindacale, gli Amministratori nella redazione del Bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, del Codice Civile;
- l'Amministratore Delegato ed il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato l'attestazione, ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni e dell'art. 154-bis del T.U.F.;
- la Relazione sulla Gestione risponde ai requisiti di legge ed è coerente con i dati e le risultanze del Bilancio; essa fornisce la necessaria informativa sull'attività e sulle operazioni di rilievo, di cui il Collegio Sindacale è stato messo al corrente nel corso dell'esercizio, sui principali rischi della Società e delle società controllate, sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, nonché sul processo di adeguamento dell'organizzazione societaria ai principi di governo societario, in coerenza con il Codice di Autodisciplina delle società quotate.

In relazione alla presentazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, il Collegio, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel decreto stesso e nella delibera CONSOB n. 20267 del 18/01/2018 per la predisposizione delle dichiarazioni in oggetto acquisendo altresì l'attestazione rilasciata dal revisore designato BDO S.p.A.

Da tale attività non sono emersi fatti suscettibili di segnalazione nella presente relazione.

### **Attività di vigilanza sui rapporti con Società controllate**

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. n. 58 del 1998.

Dagli incontri periodici con il management non sono emersi fatti suscettibili

da segnalare nella presente relazione.

### **Attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2391-*bis* del Codice Civile, il Collegio Sindacale dà atto che il Consiglio di Amministrazione ha adottato una procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate il cui obiettivo principale è quello di definire le linee guida e i criteri per l'identificazione delle operazioni con parti correlate e declinarne ruoli, responsabilità e modalità operative atte a garantire, per tali operazioni, un'adeguata trasparenza informativa e la relativa correttezza procedurale e sostanziale.

Tale procedura è stata redatta in conformità a quanto stabilito dal Regolamento CONSOB in materia di Parti Correlate (Reg. n. 17221 del 21 marzo 2010) ed è stata oggetto di ultimo aggiornamento, da parte del Consiglio di Amministrazione, in data 25 settembre 2018.

Il Collegio ha vigilato sull'effettiva applicazione della disciplina da parte della Società e non ha osservazioni in merito da evidenziare nella presente Relazione.

### **Esposti e denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile**

Il Collegio Sindacale, dalla data della precedente Relazione e sino alla data della presente relazione, il Collegio non ha rilevato omissioni né fatti censurabili e conferma che non sono pervenuti esposti o denunce da parte dei soci ex art. 2408 c.c..

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale secondo le modalità sopra descritte, sulla base delle informazioni e dei dati acquisiti, non sono emersi fatti da cui desumere il mancato rispetto della legge e dell'atto costitutivo o tali da giustificare segnalazioni all'Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente Relazione.

### **Conclusioni**

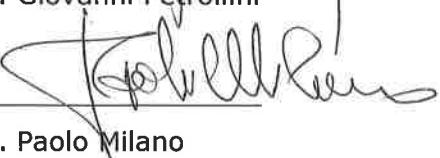
Tenuto conto di quanto sopra esposto e per quanto di sua competenza, sulla base dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio il Collegio, ai sensi dell'art. 153, comma 2, del T.U.F., non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, che espone un risultato netto positivo di euro 2.213.456,00 né alle proposte di

delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio e alla distribuzione del dividendo.

Pettoranello del Molise, 12 aprile 2024

Il Collegio Sindacale

  
Dott. Giovanni Petrollini

  
Dott. Paolo Milano

  
Dott. Anthonj Tamburri