

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 2025

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

Agli Azionisti della
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 Recupero Etico sostenibile S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e 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 2025, 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

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Recupero Etico sostenibile S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Recupero Etico sostenibile S.p.A. al 31 dicembre 2025, 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:

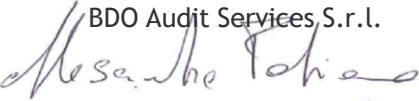
- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Recupero Etico sostenibile S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), 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.

Roma, 10 aprile 2026


BDO Audit Services S.r.l.
Alessandro Fabiano
Socio

RECUPERO ETICO SOSTENIBILE SOCIETA' PER AZIONI

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	ZONA INDUSTRIALE 86090 PETTORANELLO DEL MOLISE (IS)
Codice Fiscale	00333320943
Numero Rea	IS 24416
P.I.	00333320943
Capitale Sociale Euro	324.160 i.v.
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Raccolta di rifiuti non pericolosi (38.11.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

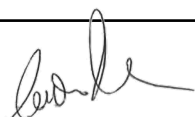
	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.306.771	530.821
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.200	39.400
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.183.490	3.377.934
7) altre	2.367.527	111.895
Totale immobilizzazioni immateriali	4.868.988	4.060.050
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	6.943.485	7.043.977
2) impianti e macchinario	14.072.005	16.158.592
3) attrezzature industriali e commerciali	831.824	482.809
4) altri beni	580.291	653.411
5) immobilizzazioni in corso e acconti	24.529.500	8.672.060
Totale immobilizzazioni materiali	46.957.105	33.010.849
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.356.000	2.356.000
b) imprese collegate	4.000	4.000
Totale partecipazioni	2.360.000	2.360.000
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.028.921	1.050.005
Totale crediti verso imprese controllate	1.028.921	1.050.005
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	745	8.445
Totale crediti verso altri	745	8.445
Totale crediti	1.029.666	1.058.450
4) strumenti finanziari derivati attivi	13.568	41.202
Totale immobilizzazioni finanziarie	3.403.234	3.459.652
Totale immobilizzazioni (B)	55.229.327	40.530.551
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	123.207	158.903
4) prodotti finiti e merci	2.942.988	2.344.665
Totale rimanenze	3.066.195	2.503.568
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.940.923	6.125.208
Totale crediti verso clienti	7.940.923	6.125.208
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	37.600	37.600
Totale crediti verso imprese controllate	37.600	37.600
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.394.259	3.454.539
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	3.394.259	3.454.539

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	970.990	1.652.302
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	633.463
Totale crediti tributari	970.990	2.285.765
5-ter) imposte anticipate	10.798	8.676
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.096.096	6.550.874
Totale crediti verso altri	1.096.096	6.550.874
Totale crediti	13.450.666	18.462.662
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	23.276.639	10.707.203
3) danaro e valori in cassa	2.230	2.567
Totale disponibilità liquide	23.278.869	10.709.770
Totale attivo circolante (C)	39.795.730	31.676.000
D) Ratei e risconti	727.908	780.787
Totale attivo	95.752.965	72.987.338
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	324.160	253.985
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	30.672.755	10.742.935
III - Riserve di rivalutazione	1.197.129	1.197.129
IV - Riserva legale	68.226	68.226
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	308.600	308.600
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	985.000	-
Varie altre riserve	0 ⁽¹⁾	-
Totale altre riserve	1.293.600	308.600
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(110.513)	(274.410)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.091.790	1.499.479
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.020.107	5.355.203
Totale patrimonio netto	41.557.254	19.151.147
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	264.197	239.937
3) strumenti finanziari derivati passivi	120.824	305.723
4) altri	14.607.304	14.458.168
Totale fondi per rischi ed oneri	14.992.325	15.003.828
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	500.774	420.079
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.552.677	2.745.146
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.872.627	17.427.906
Totale debiti verso banche	17.425.304	20.173.052
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	304.000	304.000
Totale acconti	304.000	304.000
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.346.373	6.984.089
Totale debiti verso fornitori	6.346.373	6.984.089
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	77.053	169.352
Totale debiti verso imprese controllate	77.053	169.352

11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	126.226	316.633
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	126.226	316.633
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.027.763	1.453.464
Totale debiti tributari	1.027.763	1.453.464
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	151.577	102.586
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	151.577	102.586
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	467.273	406.921
Totale altri debiti	467.273	406.921
Totale debiti	25.925.569	29.910.097
E) Ratei e risconti	12.777.043	8.502.187
Totale passivo	95.752.965	72.987.338

(1)

Varie altre riserve	31/12/2025	31/12/2024
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 ...		



Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.276.183	27.786.965
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	598.323	1.737.492
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.324.661	419.890
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	12.405	-
altri	978.128	1.125.122
Totale altri ricavi e proventi	990.533	1.125.122
Totale valore della produzione	33.189.700	31.069.469
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.795.292	1.478.729
7) per servizi	16.638.474	15.480.184
8) per godimento di beni di terzi	857.480	569.971
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.551.453	2.065.108
b) oneri sociali	807.258	530.003
c) trattamento di fine rapporto	155.378	126.735
e) altri costi	4.677	1.487
Totale costi per il personale	3.518.766	2.723.333
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.100.267	287.178
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.255.482	1.580.626
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	73.423	95.267
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.429.172	1.963.071
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	35.696	(114.625)
14) oneri diversi di gestione	483.807	819.497
Totale costi della produzione	26.758.687	22.920.160
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	6.431.013	8.149.309
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	150.341	113.448
Totale proventi diversi dai precedenti	150.341	113.448
Totale altri proventi finanziari	150.341	113.448
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	839.606	722.848
Totale interessi e altri oneri finanziari	839.606	722.848
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(689.265)	(609.400)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.741.748	7.539.909
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.731.824	2.186.833
imposte relative a esercizi precedenti	(477)	-
imposte differite e anticipate	(9.706)	(2.127)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.721.641	2.184.706
21) Utile (perdita) dell'esercizio	4.020.107	5.355.203

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.020.107	5.355.203
Imposte sul reddito	1.721.641	2.184.706
Interessi passivi/(attivi)	689.265	609.400
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(133.046)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	6.431.013	8.016.263
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	38.477	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.355.749	1.867.804
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	28.784	372.955
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	7.584	7.584
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.430.594	2.248.343
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	9.861.607	10.264.606
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(562.627)	(1.852.117)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.815.715)	(220.832)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(637.716)	(624.393)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	52.879	(360.358)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	4.274.856	7.387.988
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	6.663.094	(8.208.440)
Totale variazioni del capitale circolante netto	7.974.771	(3.878.152)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	17.836.378	6.386.454
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(689.265)	(609.400)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.163.672)	(1.514.920)
(Utilizzo dei fondi)	30.715	517.562
Totale altre rettifiche	(2.822.222)	(1.606.758)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	15.014.156	4.779.696
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(16.201.738)	(10.803.091)
Disinvestimenti	-	133.046
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.909.205)	(695.217)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	27.634	(53.478)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(18.083.309)	(11.418.740)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	807.531	790.053
Accensione finanziamenti	-	7.281.602
(Rimborso finanziamenti)	(3.555.279)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	18.386.000	(1.110.632)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	15.638.252	6.961.023
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	12.569.099	321.979
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	10.707.203	10.386.268
Danaro e valori in cassa	2.567	1.523
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	10.709.770	10.387.791
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	23.276.639	10.707.203
Danaro e valori in cassa	2.230	2.567
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	23.278.869	10.709.770

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Premessa

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario (redatto secondo il metodo "indiretto") e dalla Nota integrativa ed è corredato 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 Audit Services S.r.l.

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 alla trasformazione funzionale, alla rigenerazione e al recupero dei rifiuti e al loro 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); di Pettoranello Del Molise (IS), dove sono operativi i nuovi impianti di selezione spinta e di lavaggio e granulazione delle plastiche.

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, all'interno del 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 di plastica riciclata in svariati ambiti di applicazione, dall'automotive, al packaging rigido e semirigido, agli accessori tecnici nel settore della moda.

La società dal 2023 è ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Progetto RES-OIL – finalizzato alla creazione di un centro integrato, presso il sito di Pettoranello del Molise, di trattamento e selezione avanzata delle plastiche e loro trasformazione attraverso un processo di riciclo meccanico in nuova materia prima seconda, nella forma di scaglie di R-PET, e attraverso un processo di riciclo chimico in nuova materia prima seconda, nella forma di olio di pirolisi, già oggetto del Piano di Investimento M2C1 - I 1.2 “Progetti faro di economia circolare” (M2C1 II.2) del PNRR e beneficiario di un co-finanziamento a fondo perduto, di Euro 9.6 milioni.

Il progetto si articola in 3 macro-investimenti:

- impianto di trattamento e selezione avanzata delle plastiche da 40mila tonnellate annue, entrato in funzione nel 2024;
- impianto di riciclo meccanico (lavaggio e granulazione) del PET e produzione di scaglie di R-PET, da 8mila tonnellate annue, entrato in funzione nel 2024;
- impianto di riciclo chimico delle poliolefine, attraverso un processo di pirolisi, da 20mila tonnellate, in fase di finalizzazione, che entrerà in funzione nel corso del 2026.

A fronte di un investimento complessivo di circa Euro 40 milioni, nel corso del mese di gennaio 2025, la Società ha ricevuto il rimborso di una prima tranche pari a Euro 5,5 milioni e a dicembre 2025, la Società ha ricevuto il rimborso di una seconda tranche pari a Euro 2.6 milioni.

Nel mese di febbraio 2025, la Società ha siglato un contratto pluriennale con Shell Chemicals Europe B.V., per la vendita e l'acquisto dell'intera produzione (capacità produttiva prevista di 15k/ton all'anno), di olio di pirolisi.

Progetto RES-H2 finalizzato alla produzione di idrogeno da fotovoltaico, presso il sito industriale di Pettoranello del Molise, oggetto 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, beneficiario di un finanziamento della regione Molise di Euro 5 milioni, 100% a fondo perduto.

Il progetto si articola in 2 macro-investimenti:

- due impianti fotovoltaici per una capacità complessiva di circa 2,7 MW;
- un impianto di produzione di idrogeno da 1008 kWp in grado di produrre 210Nm³/h di idrogeno con una purezza del 99,9%.

Nel mese di giugno 2025 è stato siglato il contratto con la società Erredue SpA per la realizzazione dell'impianto di produzione di idrogeno.

Nel corso del mese di gennaio 2025, la Società ha ricevuto un anticipo da Euro 0,5 milioni e nel mese di ottobre 2025 ha ricevuto il rimborso di una prima tranche pari ad Euro 2.0 milioni.

L'impianto entrerà in funzione nel corso del 2026.

Progetto “RES – Energia In Comune” finalizzato alla creazione di una comunità energetica nell'area di Pozzilli, presso il sito ex Fonderghisa.

Nel mese di agosto 2025, la Società ha costituito la CER (Comunità Energetica Rinnovabile), nella forma di associazione non riconosciuta.

È in corso di realizzazione un impianto fotovoltaico che produrrà circa 1.200 MWh di energia rinnovabile.

L'output di produzione sarà messo a disposizione (i) per una parte allo stabilimento di recupero dei rifiuti da raccolta differenziata di proprietà del Gruppo situato a meno di 1 km di distanza e (ii) per la restante parte, alle utenze residenziali e a quelle delle pubbliche amministrazioni.

Progetto “RES – UP CYCLING” – Hub di economia circolare per il recupero e la valorizzazione dei materiali provenienti da veicoli fuori uso.

Nel mese di ottobre 2025, la Società ha siglato un contratto con Invitalia Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'Impresa S.p.A. per la concessione di agevolazioni per complessivi Euro 1.517.208,59 a fronte di un investimento complessivo pari ad Euro 2.500.000,00 finalizzato alla realizzazione di una nuova unità produttiva destinata al trattamento in linea dei telai di autoveicoli dismessi, da localizzare nel Comune di Pozzilli (IS), presso il sito industriale “ex-Fonderghisa”.

I materiali recuperati verranno trattati e riciclati sia attraverso processi meccanici che chimici, altamente innovativi, mentre la parte non riutilizzabile verrà indirizzata negli altri impianti di smaltimento gestiti da RES. Il processo alimenterà gran parte degli impianti del Gruppo, in un circolo virtuoso di piena sostenibilità. Il materiale, una volta recuperato, rientrerà in parte nel ciclo produttivo dell'industria del settore automotive e in parte verrà rivalorizzato come nuova materia prima.

In linea con quanto statuito dal contratto sottoscritto, nel mese di giugno 2025, l'Assemblea degli Azionisti di RES, riunita in sede ordinaria, ha deliberato di costituire una riserva in conto futuro aumento di capitale sociale a titolo gratuito, per un importo complessivo pari a Euro 985.000,00, vincolata alla realizzazione del programma di investimenti, indisponibile fino alla completa realizzazione del programma medesimo, mediante l'utilizzo di una corrispondente porzione delle riserve disponibili iscritte nel bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024.

L'entrata in funzione del nuovo impianto produttivo è attesa per la seconda metà del 2027.

Nel mese di giugno 2025, l'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, entro il periodo di 5 anni dalla data di efficacia della deliberazione, in una o più tranche e, in ogni caso, in via scindibile, a pagamento o

gratuitamente, anche con l'esclusione, in tutto o in parte, del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, e/o comma 5, del Codice Civile, fino a massimi Euro 20.000.000 (inclusivi di sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Nel mese di novembre 2025, è stato completato con successo l'aumento di capitale di Euro 19.999.994,70 (inclusivi di sovrapprezzo), ad un prezzo unitario per azione pari a Euro 5,70, a seguito del quale l'importo del capitale sociale di RES post-aumento è risultato pari ad Euro 324.160,02, suddiviso in n. 16.208.001 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Nel mese di aprile 2025, la Società ha deliberato l'acquisto, in una o più tranches, di azioni proprie per un controvalore massimo acquistato pari a Euro 1.000.000.

La decisione mira a consentire alla Società di: (i) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato; (ii) permettere un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; (iii) disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche della Società, nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale nonché nell'ambito di operazioni di scambio e/o cessioni di partecipazioni sociali, aziende o rami d'azienda e/o per la conclusione di alleanze commerciali e/o strategiche o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario e/o gestionale per la Società.

Il 30 dicembre 2025, la Società ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie negoziate su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, da realizzarsi entro ottobre 2026.

Nel mese di settembre 2025, Invitalia ha approvato la proposta di Contratto di Sviluppo presentata da RES spa per la realizzazione di un ulteriore centro integrato meccanico-chimico di riciclo delle plastiche presso il sito industriale di Pettoranello del Molise. Il progetto prevede investimenti complessivi pari a circa Euro 24,6 milioni, agevolati con risorse del MIMIT per circa Euro 18,1 milioni (di cui Euro 8,3 milioni di contributo a fondo perduto ed Euro 9,8 milioni di finanziamento agevolato), da realizzarsi entro il 31 agosto 2028.

Nel mese di dicembre 2025, la Società ha preso atto ha approvato, per quanto in suo potere, lo scioglimento anticipato della società DV Ecologia s.r.l. (società inattiva), nella quale deteneva una partecipazione del 20%.

Nel mese di dicembre 2025, la Società ha preso atto ha approvato, per quanto in suo potere, la fusione per incorporazione della Sa.Tam Energy s.r.l. (società inattiva, controllata 100% dalla Valerio Energie s.r.l.), in Valerio Energie s.r.l.

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 e correttezza 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.

Criteria di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024, immutati rispetto all'esercizio precedente, conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile, riflettono l'applicazione delle novità introdotte a seguito dell'emanazione 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 rinviati 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 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 differenza 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.

La valutazione dei ricavi tiene conto anche del documento di nuova emanazione OIC 34, riguardante la rilevazione e la valutazione dei ricavi, applicabile a decorrere dall'esercizio 2024, tenendo conto altresì degli emendamenti apportati agli altri principi contabili, necessari al fine di evitare incoerenze con il suddetto OIC 34.

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 verificano 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), 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.

Alla luce delle analisi svolte, e in considerazione dell'andamento economico della Società, non sono stati individuati allo stato attuale effetti che possano avere impatti significativi sui dati di bilancio, non sussistendo criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

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 ed 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 4.868.988 (euro 4.060.050 nel precedente esercizio)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	897.431	800	120.152	3.377.934	2.183.680	6.579.997
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	366.610	800	80.752	-	2.071.785	2.519.947
Valore di bilancio	530.821	-	39.400	3.377.934	111.895	4.060.050
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	1.192.064	-	-	(2.194.444)	2.911.585	1.909.205
Ammortamento dell'esercizio	416.114	-	28.200	-	655.953	1.100.267
Totale variazioni	775.950	-	(28.200)	(2.194.444)	2.255.632	808.938
Valore di fine esercizio						
Costo	2.089.494	800	120.152	1.183.490	5.095.265	8.489.201
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	782.723	800	108.952	-	2.727.738	3.620.213
Valore di bilancio	1.306.771	-	11.200	1.183.490	2.367.527	4.868.988

Gli incrementi di euro 1.909.205 sono imputabili per euro 501.761 alle attività di ricerca in corso, per euro 215.380 ai lavori di ampliamento della discarica, ultimati nel corso dell'esercizio, con imputazione degli acconti corrisposti in precedenza, in fase di esecuzione delle opere (euro 2.696.205), per un costo complessivo di ampliamento pari a euro 2.911.585.

L'ammontare residuo degli incrementi, per euro 1.192.064 è riferibile ai costi sostenuti per l'aumento del capitale sociale, perfezionatosi nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio. I decrementi sono imputabili agli ammortamenti operati nell'esercizio, di cui euro 569.702 relativi ai costi di ampliamento della discarica, euro 414.592 ai costi complessivi per gli aumenti del capitale sociale, per euro 115.973 alle altre immobilizzazioni immateriali ed oneri pluriennali.

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 1.306.771, riguardano i valori residui per euro 761 delle spese di modifiche societarie, per euro 352.359 dei costi di quotazione in Borsa della società all'Euronext Growth Milan (operazione di OPS), per euro 953.651 dei costi per l'aumento del capitale sociale effettuato nel corso dell'esercizio. Tali valori risultano iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio sindacale.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
46.957.105	33.010.849	13.946.256

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a euro 46.957.105 (euro 33.010.849 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
Valore di inizio esercizio						
Costo	8.337.560	20.036.251	1.125.525	980.450	8.672.060	39.151.846
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.293.583	3.877.659	642.716	327.039	-	6.140.997
Valore di bilancio	7.043.977	16.158.592	482.809	653.411	8.672.060	33.010.849
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	103.926	(254.082)	449.523	44.931	15.857.440	16.201.738
Ammortamento dell'esercizio	204.418	1.832.505	100.508	118.051	-	2.255.482
Totale variazioni	(100.492)	(2.086.587)	349.015	(73.120)	15.857.440	13.946.256
Valore di fine esercizio						
Costo	8.441.793	19.782.170	1.521.804	1.025.075	24.529.500	55.300.342
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.498.308	5.710.165	689.980	444.784	-	8.343.237
Valore di bilancio	6.943.485	14.072.005	831.824	580.291	24.529.500	46.957.105

Gli incrementi rilevanti dell'esercizio per euro 15.587.440 sono ascrivibili essenzialmente agli acconti corrisposti in relazione agli impianti in fase di realizzazione nel sito industriale di Pettoranello Del Molise (IS). In particolare per euro 13.977.308 all'impianto per il riciclo chimico (pirolisi) delle plastiche ed euro 1.901.078 all'impianto di produzione dell'idrogeno.

Gli ulteriori incrementi sono dovuti all'acquisto di un terreno, a migliorie apportate ai fabbricati industriali e all'acquisto di attrezzature e macchinari, al fine di implementare ed efficientare la fase produttiva.

Contributi in conto capitale

Nel corso dell'esercizio la società ha maturato e incassato contributi a fondo perduto in conto impianti, per complessivi euro 4.591.480, a valere sui fondi pubblici del PNRR, di cui euro 1.993.613 imputabile alla realizzazione degli impianti per la produzione di idrogeno ed euro 2.597.868 alla realizzazione dell'impianto di Pirolisi (in fase di completamento).

Per la contabilizzazione dei suddetti contributi è stato adottato il metodo indiretto, con imputazione ai risconti passivi delle quote di contributo riferibili agli esercizi successivi, sulla base dei piani di ammortamento dei costi di realizzazione degli impianti.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere n. 13 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 31.12.2025

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
Attrezzatura	1)	1479594	0	235	418.000	376.200	41.800	0
Attrezzatura	1)	1495991	33.074	2.917	79.800	35.910	11.970	31.920
Attrezzatura	2)	5009003	45.892	2.648	149.000	67.050	22.350	59.600
Attrezzatura	3)	30244389	38.600	2.169	74.700	3.725	7.470	63.505
Attrezzatura	3)	30244392	29.560	1.679	65.352	3.298	6.535	55.519
Attrezzatura	4)	1208805	140.329	7.725	225.000	11.250	22.500	191.250
Attrezzatura	4)	1215905	39.610	2.636	68.000	3.400	6.800	57.800
Attrezzatura	4)	1222779	38.251	2.204	68.000	3.400	6.800	57.800
Fabbricato	4)	1210060	399.014	0	500.500	0	0	500.500
Impianto	4)	1210063	237.993	16.533	591.000	0	29.550	561.450
Impianto	4)	1206808	27.638	1.489	50.196	0	2.510	47.686
Impianto	4)	1206809	20.052	958	35.530	0	1.776	33.754
Impianto	4)	1229104	309.355	10.274	440.000	0	22.000	418.000
Attrezzatura	5)	A1F53689	145.888	6.446	190.000	0	14.250	175.750
		Totali	1.505.256	57.913	2.955.078	504.233	196.311	2.254.534

Società di leasing:

- 1) BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.
- 2) CATERPILLAR FINANCIAL CORPORATION
- 3) SELMABPIEMME S.p.A.
- 4) ALBA LEASING S.p.A.
- 5) BNP PARIBAS LEASE GROUP S.A.

Il contratto n. 1210060 stipulato nel corso del 2024, con Alba Leasing S.p.A., in relazione al quale risulta corrisposto il maxi canone iniziale, al termine dell'esercizio non era attivo.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a euro 2.360.000 (euro 2.360.000 nel precedente esercizio)

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Totale Partecipazioni	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio				
Costo	2.427.500	4.000	2.431.500	41.202
Svalutazioni	71.500	-	71.500	-
Valore di bilancio	2.356.000	4.000	2.360.000	41.202
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	(27.634)
Totale variazioni	-	-	-	(27.634)
Valore di fine esercizio				
Costo	2.427.500	4.000	2.431.500	13.568
Svalutazioni	71.500	-	71.500	-
Valore di bilancio	2.356.000	4.000	2.360.000	13.568

Strumenti finanziari derivati

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
13.568	41.202	(27.634)

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	8.620	22.07.2020	22.07.2027
IRS	39958629	INTESA SANPAOLO	1.350.000	4.948	11.03.2021	11.03.2027
IRS	61429	BANCO BPM	5.200.000	(44.586)	15.11.2023	31.03.2029
IRS	63886	BANCO BPM	2.000.000	(15.381)	30.09.2024	30.09.2032
IRS	64383	BANCO BPM	8.000.000	(60.857)	16.12.2024	31.12.2032
			18.440.000	(107.256)		

L'importo di euro 13.568 è riferibile agli strumenti finanziari derivati con il *fair value* positivo, quelli con il *fair value* negativo per complessivi euro 120.824, sono stati iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	1.050.005	(21.084)	1.028.921	1.028.921
Crediti immobilizzati verso altri	8.445	(7.700)	745	745

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Totale crediti immobilizzati	1.058.450	(28.784)	1.029.666	1.029.666

Il credito di euro 1.028.921 è vantato nei confronti della controllata RES ENERGIA s.r.l.

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	(1.249)	(519)	10.000	100,00%	61.500
RES ENERGIA SRL	POZZILLI	00998190946	50.000	2.169	50.865	50.000	100,00%	160.000
VALERIO ENERGIE SRL	ISERNIA	00920440948	50.000	100.499	1.178.847	50.000	100,00%	2.206.000
Altre partecipazioni			-	-	-	-	-	(71.500)
			-	-	-	-	100,00%	-
Totale								2.356.000

Per quanto riguarda la società MARTE s.r.l. il patrimonio netto risulta negativo (euro 519), per effetto della perdita dell'esercizio (euro 1.249) e di quelle 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 VALERIO ENERGIE s.r.l., il maggior valore d'iscrizione, rispetto al patrimonio netto contabile della stessa al 31.12.2025, 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'accantonamento eccedente, a fronte di eventuali future perdite di valore, in riferimento al monte partecipazioni.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Altre partecipazioni	ISERNIA	00987120946	20.000	4.000	20,00%	4.000
Totale						4.000

La partecipazione indicata è riferibile alla società D.V. Ecologia s.r.l., posta in liquidazione nel corso del mese di gennaio 2026.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 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
Italia	1.028.921	745	1.029.666
Totale	1.028.921	745	1.029.666

L'importo di euro 1.028.921 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 140.030 riguarda il residuo dei finanziamenti effettuati nel corso degli esercizi precedenti.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Si rimanda alla tabella del precedente paragrafo

	Valore contabile
Crediti verso imprese controllate	1.028.921
Crediti verso altri	745

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllate

Descrizione	Valore contabile
Altri crediti	1.028.921
Totale	1.028.921

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

Descrizione	Valore contabile
Altri crediti	745
Totale	745

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
3.066.195	2.503.568	562.627

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	158.903	(35.696)	123.207
Prodotti finiti e merci	2.344.665	598.323	2.942.988
Totale rimanenze	2.503.568	562.627	3.066.195

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	6.125.208	1.815.715	7.940.923	7.940.923
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	37.600	-	37.600	37.600

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.454.539	(60.280)	3.394.259	3.394.259
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.285.765	(1.314.775)	970.990	970.990
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	8.676	2.122	10.798	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	6.550.874	(5.454.778)	1.096.096	1.096.096
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	18.462.662	(5.011.996)	13.450.666	13.439.868

Dettaglio crediti dell'attivo circolante:	
Clienti:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Crediti per fatture emesse	7.097.381
- Crediti per fatture da emettere	1.085.941
- Fondo rischi su crediti	(242.399)
	7.940.923
Imprese controllate:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Marte s.r.l. (credito commerciale)	37.600
	37.600
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti;	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- F.Ili Valerio s.r.l. (credito commerciale)	82.081
- Principe Pignatelli s.r.l. (credito commerciale)	10.246
- Vale Holding s.r.l. (credito commerciale)	31.631
- Smaltimenti Sud s.r.l. (credito commerciale)	1.739.120
- Fibre s.r.l. (credito diverso)	840.000
- Diemme Precompressi Sud s.r.l. (credito diverso)	246.856
- Vale Holding s.r.l. (credito diverso)	207.310
- Smaltimenti Sud s.r.l. (credito diverso)	237.015
	3.394.259
Crediti tributari:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Erario c/IVA	277.980
- Erario c/crediti d'imposta	693.010

	970.990
Credito verso altri	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Anticipi a fornitori	525.761
- Fornitori c/caparre	13.296
- Dipendenti c/anticipi TFR	10.250
- MASE c/Fondi PNRR	546.000
- Crediti diversi	789
	1.096.096

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	7.940.923	7.940.923
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	37.600	37.600
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.394.259	3.394.259
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	970.990	970.990
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	10.798	10.798
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.096.096	1.096.096
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	13.450.666	13.450.666

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
23.278.869	10.709.770	12.569.099

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	10.707.203	12.569.436	23.276.639
Denaro e altri valori in cassa	2.567	(337)	2.230
Totale disponibilità liquide	10.709.770	12.569.099	23.278.869

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
727.908	780.787	(52.879)

Non sussistono, al 31/12/2025, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	780.787	(52.879)	727.908
Totale ratei e risconti attivi	780.787	(52.879)	727.908

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 284.087), ai canoni iniziali di leasing (euro 294.490), ai premi assicurativi (euro 60.547) e ad altri costi per servizi (euro 88.784).

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 2025 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

Oneri finanziari capitalizzati

Nell'esercizio sono stati imputati oneri finanziari per euro 331.416 ai conti iscritti all'attivo (articolo 2427, primo comma, n. 8, C.c)

	Oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo
Immobilizzazioni materiali	
Immobilizzazioni in corso e acconti	331.416
Totale	331.416

La capitalizzazione di tali oneri si riferisce a interessi passivi sostenuti per i capitali presi a prestito (finanziamenti bancari) specificatamente per la realizzazione dell'impianto di pirolisi, in fase di completamento, ed è stata effettuata nel rispetto delle condizioni e dei limiti stabiliti dai principi contabili.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

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

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	253.985	-	70.175		324.160
Riserva da soprapprezzo delle azioni	10.742.935	-	19.929.820		30.672.755
Riserve di rivalutazione	1.197.129	-	-		1.197.129
Riserva legale	68.226	-	-		68.226
Altre riserve					
Riserva straordinaria	308.600	-	-		308.600
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	985.000	-		985.000
Varie altre riserve	-	-	-		0
Totale altre riserve	308.600	985.000	-		1.293.600
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(274.410)	163.897	-		(110.513)
Utili (perdite) portati a nuovo	1.499.479	2.592.311	-		4.091.790
Utile (perdita) dell'esercizio	5.355.203	(5.355.203)	-	4.020.107	4.020.107
Totale patrimonio netto	19.151.147	(1.613.995)	19.999.995	4.020.107	41.557.254

Gli incrementi del capitale sociale (euro 70.175) e della riserva da soprapprezzo azioni (euro 19.929,820) sono imputabili all'operazione di aumento del capitale sociale perfezionatosi nel corso del mese di novembre 2025, con emissione di n. 3.508.771 di nuove azioni, collocate sul mercato con procedura *accelerated bookbuilding*, al prezzo unitario di euro 5,70, di cui euro 0,02 a titolo di capitale ed euro 5,68 a titolo di soprapprezzo, interamente sottoscritte e versate.

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
Capitale	324.160	B
Riserva da soprapprezzo delle azioni	30.672.755	A,B,C,D
Riserve di rivalutazione	1.197.129	A,B
Riserva legale	68.226	A,B
Riserve statutarie	-	A,B,C,D
Altre riserve		
Riserva straordinaria	308.600	A,B,C,D
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	A,B,C,D
Riserva azioni o quote della società controllante	-	A,B,C,D

	Importo	Possibilità di utilizzazione
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	985.000	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	
Totale altre riserve	1.293.600	
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(110.513)	A,B,C,D
Utili portati a nuovo	4.091.790	A,B,C,D
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	A,B,C,D
Totale	37.537.147	

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

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi sono di seguito evidenziati (art. 2427 bis, comma 1, n. 1 b) *quater*):

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(274.410)
Variations nell'esercizio	
Rilascio a conto economico	163.897
Valore di fine esercizio	(110.513)

Si descrivono le variazioni di valore per ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati iscritte a patrimonio:

Tipologia	Numero	Banca	MTM (31.12.2024)	MTM (31.12.2025)	Differenza
IRS	36147816	INTESA SANPAOLO	24.154	8.620	(16.534)
IRS	39958629	INTESA SANPAOLO	17.048	4.948	(12.100)
IRS	61429	BANCO BPM	(102.051)	(44.586)	(57.465)
IRS	63886	BANCO BPM	(39.340)	(15.381)	(23.959)
IRS	64383	BANCO BPM	(164.332)	(60.857)	(103.475)

MTM = Mark To Market

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
14.992.325	15.003.828	(11.503)

	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	239.937	305.723	14.458.168	15.003.828
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	38.477	-	-	38.477
Utilizzo nell'esercizio	14.217	184.899	(149.136)	49.980
Totale variazioni	24.260	(184.899)	149.136	(11.503)
Valore di fine esercizio	264.197	120.824	14.607.304	14.992.325

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

L'importo di euro 14.607.304 è riferito al 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 ripristino ambientale post mortem della discarica.

Il fondo imposte differite ammontare a euro 225.720, ha avuto un decremento (utilizzo) pari a euro 14.217, di cui euro 6.633 per IRES imputabile all'adeguamento del minor valore del fair value positivo 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.

L'accantonamento di euro 38.477 è imputabile allo stanziamento in bilancio delle somme accessorie maturate per sanzioni e interessi, in relazione alle imposte correnti dovute per l'esercizio (IRES - IRAP), per il mancato pagamento integrale degli acconti nei termini previsti.

Il fondo strumenti finanziari derivati passivi si è decrementato di euro 184.899, riguarda il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati, relativi alla nuova finanza di prestito ottenuta nel corso degli esercizi precedenti.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
500.774	420.079	80.695

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2025 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

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.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	20.173.052	(2.747.748)	17.425.304	3.552.677	13.872.627
Acconti	304.000	-	304.000	304.000	-
Debiti verso fornitori	6.984.089	(637.716)	6.346.373	6.346.373	-
Debiti verso imprese controllate	169.352	(92.299)	77.053	77.053	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	316.633	(190.407)	126.226	126.226	-
Debiti tributari	1.453.464	(425.701)	1.027.763	1.027.763	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	102.586	48.991	151.577	151.577	-
Altri debiti	406.921	60.352	467.273	467.273	-
Totale debiti	29.910.097	(3.984.528)	25.925.569	12.052.942	13.872.627

Dettaglio debiti:	
Debiti verso banche:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Banche c/interessi da addebitare	3.031
- Banche c/rate finanziamenti	3.549.646
	3.552.677
Debiti verso banche:	
b) esigibili oltre esercizio successivo:	
- Banche c/finanziamenti	13.872.630
	13.872.630
Acconti:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Clienti c/depositi cauzionali	304.000
	304.000
Debiti verso fornitori:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Debiti per fatture ricevute	4.905.929
- Debiti per fatture da ricevere	1.446.316

Dettaglio debiti:	
- Note credito da ricevere	(5.872)
	6.346.373
Debiti verso imprese controllate:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Valerio Energie s.r.l. (commerciale)	73.220
- RES Energia s.r.l. (commerciale)	3.833
	77.053
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- F.Ili Valerio s.r.l. (commerciale)	86.594
- Antonio Valerio s.r.l. (commerciale)	592
- Diemme Precompressi Sud s.r.l. (commerciale)	24.400
- Vale Holding s.r.l. (commerciale)	14.640
	126.226
Debiti tributari:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Erario c/IRES	682.134
- Regioni c/IRAP	232.459
- Erario c/ritenute operate	103.336
- Erario c/IVA sospesa	9.834
	1.027.763
Debiti verso istituti previdenziali e assistenziali:	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- INPS c/contributi	137.700
- INAIL c/premi	13.823
- ENASARCO c/contributi	54
	151.577
Debiti verso altri	
a) esigibili entro esercizio successivo:	
- Amministratori c/compensi	35.574

- Sindaci c/compenso	7.000
- Dipendenti c/retribuzioni	155.131
- Dipendenti c/ferie non godute	174.383
- Dipendenti c/quattordicesima	76.417
- Fondi pensione dipendenti	2.848
- Debiti c/ritenute sindacali dipendenti	3.428
- Dipendenti c/permessi	758
- Debiti diversi	11.734
	467.273

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2025 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	17.425.304	17.425.304
Acconti	304.000	304.000
Debiti verso fornitori	6.346.373	6.346.373
Debiti verso imprese controllate	77.053	77.053
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	126.226	126.226
Debiti tributari	1.027.763	1.027.763
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	151.577	151.577
Altri debiti	467.273	467.273
Debiti	25.925.569	25.925.569

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	17.425.304	17.425.304
Acconti	304.000	304.000
Debiti verso fornitori	6.346.373	6.346.373
Debiti verso imprese controllate	77.053	77.053
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	126.226	126.226
Debiti tributari	1.027.763	1.027.763

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	151.577	151.577
Altri debiti	467.273	467.273
Totale debiti	25.925.569	25.925.569

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 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
12.777.043	8.502.187	4.274.856

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	8.502.187	4.274.856	12.777.043
Totale ratei e risconti passivi	8.502.187	4.274.856	12.777.043

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

L'importo dei risconti passivi è riferibile principalmente (euro 12.126.439) 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, tenuto conto delle procedure di ammortamento in essere in relazione ai beni per i quali sono stati ottenuti contributi pubblici, sono pari a euro 2.986.674.

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	2.365.158	2.633.147	-267.989
Ricavi impianto Compostaggio	543.840	456.763	87.077
Ricavi impianto TMB	9.399.488	10.727.531	-1.328.043
Ricavi impianto Selezione	6.501.299	6.672.911	-171.612
Ricavi impianto CSS	2.048.957	43.486	2.005.471
Ricavi smaltimento discarica	9.339.073	7.006.477	2.332.596
Ricavi diversi	78.368	246.650	-168.282
	30.276.183	27.786.965	2.489.218

Altri ricavi e proventi	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Contributi conto impianti	862.359	770.483	91.876
Sopravvenienze attive	30.996	117.925	-86.929
Plusvalenze ordinarie	8.197	133.046	-124.849
Altri proventi	88.981	103.668	-14.687
	990.533	1.125.122	-134.589

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	30.276.183
Totale	30.276.183

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 1.795.292 (euro 1.478.729 nel precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Costi per materie prime	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Materie di consumo	380.175	273.776	106.399
Materiali riciclabili	1.022.138	870.046	152.092
Carburanti e lubrificanti	310.493	270.498	39.995
Altro	82.486	64.409	18.077
	1.795.292	1.478.729	316.563

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 16.638.474 (euro 15.480.184 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Costi per servizi	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Costi energetici	1.363.847	1.047.487	316.360
Lavorazioni di terzi	1.441.991	1.500.758	-58.767
Manutenzioni e riparazioni	741.983	909.543	-167.560
Assicurazioni	113.725	70.697	43.028
Compensi professionali	199.889	201.847	-1.958
Consulenza tecnica	580.395	737.093	-156.698
Analisi e prove di laboratorio	224.710	252.015	-27.305
Gestione amministrativa	174.287	181.549	-7.262
Costi smaltimenti rifiuti	10.347.593	9.205.665	1.141.928
Assistenza software	18.670	8.275	10.395
Vigilanza	306.848	269.611	37.237
Servizi di pulizia	46.522	40.060	6.462
Compensi amministratori e sindaci	238.000	237.100	900
Accantonamento costi post gestione discarica	149.136	149.136	0
Spese telefoniche	15.510	37.934	-22.424
Pubblicità e promozione	208.757	156.830	51.927
Certificazioni di qualità	22.831	39.762	-16.931
Spese per viaggi e trasporti	20.489	48.020	-27.531
Spese per i dipendenti	32.764	24.092	8.672
Altro	390.527	362.710	27.817
	16.638.474	15.480.184	1.158.290

Costi per il godimento di beni di terzi

Le spese per il godimento di beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 857.480 (euro 569.972 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	2.799	5.050	-2.251
Canoni noleggio beni	134.807	127.039	7.768
Canoni fitto ramo d'azienda	64.710	54.290	10.420

Costi per godimento di beni di terzi	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Canone per usufrutto fabbricati	23.000	9.583	13.417
Canoni leasing beni mobili	613.898	318.860	295.038
Canoni leasing beni immobili	0	54.116	-54.116
Canoni licenze d'uso	18.266	1.034	17.232
	857.480	569.972	287.508

Costi per il personale

La voce comprende per complessivi euro 3.518.766 (euro 2.723.333 del precedente esercizio) l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Costi per il personale	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Salari e stipendi	2.551.452	2.065.108	486.344
Oneri sociali	807.258	530.003	277.255
Trattamento di fine rapporto	155.378	126.735	28.643
Altri costi	4.677	1.487	3.190
	3.518.766	2.723.333	795.433

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 1.100.267 (euro 287.178 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Costi d'impianto	416.114	177.701	238.413
Software e licenze d'uso	28.200	26.600	1.600
Oneri pluriennali straordinari su beni di terzi	63.535	63.535	0
Costi diversi a utilizzazione pluriennale	592.418	19.342	573.076
	1.100.267	287.178	813.089

Ammortamenti immobilizzazioni materiali

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 2.255.482 (euro 1.580.626 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Ammortamenti immobilizzazioni materiali	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
Fabbricati industriali	204.418	181.439	22.979
Costruzioni leggere	306	306	0
Impianti generici	29.070	31.495	-2.425
Impianti specifici	1.663.815	1.039.466	624.349
Macchinari	139.622	138.271	1.351
Attrezzature industriali	98.954	73.818	25.136
Attrezzatura varia e minuta	1.553	121	1.432

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	2.060	2.214	-154
Macchine elettroniche	8.599	8.510	89
Autocarri	12.388	10.723	1.665
Autovetture	7.938	7.413	525
Arredamento	86.759	86.854	-95
	2.255.482	1.580.626	674.856

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

I crediti commerciali sono stati svalutati prudenzialmente, nei limiti consentiti dalla normativa fiscale vigente per euro 73.423 (euro 95.267 del precedente esercizio).

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 483.807 (euro 819.497 del precedente esercizio).

La composizione delle voci aggregate è così costituita:

Oneri diversi di gestione	Valore esercizio corrente	Valore esercizio precedente	Variazione
IMU	253.975	212.174	41.801
Sopravvenienze passive	75.199	558.540	-483.341
Imposte indirette e tasse	37.811	14.497	23.314
Sanzioni e penalità	32.352	1.429	30.923
Altro	84.470	32.857	51.613
	483.807	819.497	-335.690

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	742.359
Altri	97.247
Totale	839.606

Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari si riferiscono per euro 31.200 a interessi attivi da derivati e per euro 119.141 a interessi attivi di conto corrente bancario.

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

Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
1.721.641	2.184.706	(463.065)

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

Determinazione delle imposte correnti dell'esercizio:		
IRES		
a) Utile (Perdita) di bilancio ante imposte		5.741.747
b) Variazioni in aumento permanenti	+	558.553
c) Variazioni in aumento temporanee	+	45.000
d) Variazioni temporanee in diminuzione precedenti	+	0
e) Variazioni in diminuzione permanenti	-	867.626
f) Variazioni in diminuzione temporanee	-	0
g) Variazioni temporanee in aumento precedenti	-	36.151
h) Base imponibile (a + b + c + d - e - f - g)		5.441.523
IRES corrente dell'esercizio (h*24%)		1.305.966
IRAP		
a) Valore della produzione		6.431.012
b) Variazioni in aumento permanenti	+	4.206.134
c) Variazioni in diminuzione permanenti	-	427.355
d) Deduzione costo personale a tempo indeterminato	-	2.415.431
e) Altre deduzioni per il personale	-	0
f) Base imponibile (a + b - c - d - e)		7.794.360
IRAP corrente dell'esercizio (f*4,97%)		387.380
Riepilogo imposte correnti:		
- IRES		1.305.966
- IRAP		387.380
Totale imposte correnti dell'esercizio		1.693.346

Per quanto riguarda l'IRES, l'onere fiscale teorico di euro 1.378.019 (il 24 % di 5.741.747) differisce per euro 72.053 dal minore onere dovuto (il 24% di 5.441.523).

Il debito per IRES è rilevato alla voce Debiti tributari al netto degli acconti versati, delle ritenute subite.

Il debito per IRAP è rilevato alla voce Debiti tributari al netto degli acconti versati.

Le imposte correnti sono indicate a conto economico maggiorate di euro 38.477, per oneri accessori (sanzioni e interessi) accantonati in relazione al mancato versamento integrale degli acconti

Fiscalità differita e anticipata

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

Le imposte differite sono state 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 state 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 10.798 iscritte nell'esercizio corrente, riguardano l'IRES relativa ai compensi dovuti ai membri dell'organo amministrativo maturati e non corrisposti, per un ammontare lordo complessivo di euro 45.000.

L'importo è iscritto applicando l'aliquota IRES vigente nella misura del 24%, introdotta dall'art. 1, comma 61, della Legge 208/2015 (Legge di Stabilità per il 2016), con decorrenza 01.01.2017.

In bilancio è iscritto il fondo imposte differite per euro 225.720, di cui 222.464 (IRES - IRAP) relativo al maggiore valore attribuito al fabbricato industriale di proprietà sito in Pozzilli (IS), in seguito alla rivalutazione (civilistica e non fiscale) eseguita ai sensi del DL 104/2020, costituito con riduzione della relativa riserva di rivalutazione, senza transitare a conto economico, con inizio del recupero al termine della procedura di ammortamento fiscale. Il residuo importo di euro 3.256 è imputabile all'IRES differita relativa ai *fair value* positivi relativi agli strumenti finanziari derivati. Nel conto economico la passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate sono espresse nella voce "Imposte sul reddito di esercizio, correnti, differite e anticipate".

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	esercizio 31/12 /2025	esercizio 31/12/2025	esercizio 31/12 /2025	esercizio 31/12 /2025	esercizio 31/12 /2024	esercizio 31/12 /2024	esercizio 31/12 /2024	esercizio 31/12 /2024
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP
Imposte anticipate:								
Compensi amministratori	45.000	10.798			36.151	8.676		
Totale	45.000	10.798			36.151	8.676		
Imposte differite:								
Strumenti finanziari attivi	13.568	3.256			41.202	9.888		
Rivalutazione fabbricato	767.912	184.299	38.165		794.091	190.582	794.091	39.466
Totale	781.480	187.555	38.165		835.293	200.470	794.091	39.466
Imposte differite (anticipate) nette		176.757				191.794		39.466

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	45.000	-
Totale differenze temporanee imponibili	781.480	38.165
Differenze temporanee nette	736.480	38.165
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	191.794	39.466
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(15.037)	(39.466)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	176.757	-

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Compensi amministratori	36.151	8.849	45.000	24,00%	10.798

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
Strumenti finanziari attivi	41.202	(27.634)	13.568	24,00%	3.256	-
Rivalutazione fabbricato	794.091	(26.179)	767.912	24,00%	184.299	3,90%

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Dirigenti			
Quadri	4	3	1
Impiegati	18	16	2
Operai	57	45	12
Altri			
Totale	79	64	15

	Numero medio
Quadri	4
Impiegati	18
Operai	57
Totale Dipendenti	79

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	222.000	14.000

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 dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	22.000
Altri servizi di verifica svolti	8.201
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	30.201

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 Ordinarie	16.208.001	324.160
Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni A Favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
Altre		
Quote		
Totale	16.208.001	324.160

Descrizione	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Consistenza finale, numero
Azioni Ordinarie	3.508.771	16.208.001
Totale	3.508.771	16.208.001

Durante l'esercizio sono state sottoscritte nuove azioni per il valore nominale di euro 70.175 Euro.

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 1.505.256, 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	73.220	0
RES ENERGIA SRL	0	1.028.921	3.833	0
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	0	246.856	24.400	0
F.LLI VALERIO SRL	82.081	0	86.594	0

Società	Crediti commerciali	Crediti finanziari e diversi	Debiti commerciali	Debiti finanziari e diversi
ANTONIO VALERIO SRL	0	0	592	0
PRINCIPE PIGNATELLI SRL	10.246	0	0	0
VALE HOLDING SRL	31.631	207.310	14.640	0
FIBRE SRL	0	840.000	0	0
SMALTIMENTI SUD SRL	1.739.120	237.015	0	0
MARTE SRL	37.600	0	0	0
Totale	1.900.678	2.560.102	203.279	0

Il credito diverso verso Smaltimenti Sud s.r.l. di euro 237.015, 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	400.915	0
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	0	0	65.000	0
F.LLI VALERIO SRL	136.405	0	1.473.771	0
ANTONIO VALERIO SRL	0	0	41.225	0
CO.GE.M. SRL	862	0	0	0
PRINCIPE PIGNATELLI SRL	0	0	20.614	0
VALE HOLDING SRL	0	0	144.000	0
RES ENERGIA SRL	0	0	23.000	0
SMALTIMENTI SUD SRL	2.115.716	0	1.162.714	0
Totale	2.252.983	0	3.331.239	0

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 31.12.2025 è pari a euro 472.823, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* positivo (*Mark to Market*) di euro 8.620.

L'entità del *fair value* positivo a fine esercizio ha fatto registrare una variazione negativa di euro 15.534, 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 31.12.2025 è pari a euro 346.066, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* positivo (*Mark to Market*) di euro 4.948.

L'entità del *fair value* positivo a fine esercizio ha fatto registrare una variazione negativa di euro 12.100, 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 61429) stipulato con il Banco BPM S.p.A. in data 15.11.2023, 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 cinque e mesi quattro, con scadenza 31.03.2029, il capitale nozionale residuo alla data del 31.12.2025 è pari a euro 5.200.000, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* negativo (*Mark to Market*) di euro 44.586, imputato alla voce del passivo "*Strumenti finanziari derivati passivi*", con contropartita la "*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*";

- contratto derivato OTC di Interest Rate SWAP (codice 63886) stipulato con il Banco BPM S.p.A. in data 30.09.2024, 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 otto, con scadenza 30.09.2032, il capitale nozionale residuo alla data del 31.12.2025 è pari a euro 2.000.000, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* negativo (*Mark to Market*) di euro 15.381, imputato alla voce del passivo “*Strumenti finanziari derivati passivi*”, con contropartita la “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”;

- contratto derivato OTC di Interest Rate SWAP (codice 64383) stipulato con il Banco BPM S.p.A. in data 16.12.2024, 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 otto, con scadenza 31.12.2032, il capitale nozionale residuo alla data del 31.12.2025 è pari a euro 8.000.000, a tale data la banca ha attribuito un *fair value* negativo (*Mark to Market*) di euro 60.857, imputato alla voce del passivo “*Strumenti finanziari derivati passivi*”, con contropartita la “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”;

Il minor valore complessivo dei *fair value* positivi, relativi agli strumenti finanziari in essere al 31.12.2025, pari a euro 27.634, è stato imputato in riduzione della “*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*”, al netto delle relative imposte differite (IRES) per euro 6.632, 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, 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, è applicabile quanto previsto dall'art. 8, comma 2, della legge 27.12.2023, n. 160.

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.

Pertanto, in merito agli aiuti di stato ottenuti nel corso del 2025, 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), che sinteticamente si riporta:

- Decontribuzione Sud L. 178/2020 - L.197/2022 (codice CAR 27647) - elemento di aiuto euro 5.836
- Decontribuzione Sud L. 178/2020 (codice CAR 24418) – elemento di aiuto euro 124.504;
- Incentivi L. 181/89 per rilancio aree colpite da crisi industriale (codice CAR 28406) - elemento di aiuto 948.742;
- Contratto di sviluppo DL 112/2018 (codice CAR 32040) - elemento di aiuto euro 18.102.714;
- Decontribuzione Sud DL 178/2020 (codice CAR 33167) – elemento di aiuto euro 151.560;
- Aiuti alle imprese per attività di ricerca e sviluppo (codice CAR 32286) - elemento di aiuto euro 526.734

Nel corso dell'esercizio 2025 sono stati percepiti contributi complessivi per euro 10.538.572, di cui euro 8.544.959 per fondi PNRR M2C1, relativamente alla realizzazione dell'impianto di pirolisi ed euro 1.993.613 per fondi PNRR M2C2 relativamente alla realizzazione degli impianti per la produzione di idrogeno.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di destinare l'utile di esercizio di euro 4.020.106, per euro 1.295.525 in distribuzione, pari a un dividendo unitario di euro 0,08 per azione, determinato sulla base delle azioni ordinarie emesse, al netto del numero di azioni proprie riacquistate alla data del 24.03.2026, pari a 13.932; di riportare a nuovo il residuo di euro 2.724.581.

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, nonchè il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31.12.2025, 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, 26 marzo 2026

L'Amministratore Delegato

Dott. Antonio Valerio (nato nel 1973)


RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.p.a.
C.F./P.IVA 00333320943



Dichiarazione di conformità del bilancio

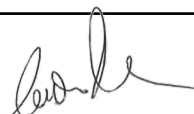
Il documento informatico in formato XBRL contenente la stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

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
324.160,02 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio d'esercizio al 31/12/2025

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 Audit Services S.r.l.

Introduzione

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2025 riporta un risultato positivo pari a Euro 4.020.106

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 2025 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.

Azionista	N. Azioni ordinarie	% sul Capitale sociale
A.L.V. S.r.l. * (i)	4.381.900	27,04%
A.A.V. S.r.l. ** (i)	1.958.300	12,08%
M.V. S.r.l. *** (i)	1.958.300	12,08%
First4Progress 2 S.p.A.	1.315.789	8,12%
Invitalia S.p.A.	1.120.168	6,91%
Antonio Valerio (1972) (i)	541.700	3,34%
Maria Valerio (i)	541.700	3,34%
Antonio Valerio (1973) (i)	520.000	3,21%
Serena Vespoli (i)	100.000	0,62%
Flottante	3.770.144	23,26%
Totale	16.208.001	100,00%

Ultimo aggiornamento: 13/11/2025

(*) Società riconducibile ad Antonio Valerio (1973)

(**) Società riconducibile ad Antonio Valerio (1972)

(***) Società riconducibile a Maria Valerio


(i) soggetto aderente al Patto Parasociale (si veda comunicato stampa del giorno 8 novembre 2025) cui sono apportate complessivamente n. 10.001.900 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 61,71% dell'attuale capitale sociale.

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 veicoli a fine vita)







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 tre 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
- (iii) Pettoranello del Molise (IS), dove sono presenti un impianto di selezione spinta delle plastiche, un impianto di lavaggio e granulazione delle plastiche, un impianto di pirolisi per il riciclo chimico delle plastiche (in costruzione) e un impianto di produzione di idrogeno da fotovoltaico (in costruzione).

	Pozzilli		Tufo Colonoco			
	<p>Impianto di selezione con produzione di CSS</p> 	<p>Impianto di TMB con produzione di CSS</p> 	<p>Impianto di compostaggio e biostabilizzazione</p> 	<p>Discarica</p> 	<p>Impianto a biogas (625 kWp)</p> 	<p>Due impianti fotovoltaici (988 kWp e 80 kWp)</p> 
INPUT	<ul style="list-style-type: none"> Raccolta differenziata Rifiuti speciali non pericolosi 	<ul style="list-style-type: none"> Raccolta indifferenziata Rifiuti speciali non pericolosi 	<ul style="list-style-type: none"> Organico differenziata Sottovaglio proveniente da TMB 	<ul style="list-style-type: none"> Rifiuti speciali non pericolosi Scarti di Compostaggio e TMB 	<ul style="list-style-type: none"> Biogas generato dai rifiuti in discarica (frazione organica) 	
OUTPUT	<ul style="list-style-type: none"> Materiali riciclati (plastica, carta, vetro, metalli) CSS 	<ul style="list-style-type: none"> Materiali riciclati (plastica, vetro, metalli) CSS 	<ul style="list-style-type: none"> FOS Percolato Compost 	<ul style="list-style-type: none"> Percolato 	<ul style="list-style-type: none"> Energia elettrica 	<ul style="list-style-type: none"> Energia elettrica
QUANTITÀ AUTORIZZATE	<ul style="list-style-type: none"> 59 kton annue 	<ul style="list-style-type: none"> 91,25 kton annue 	<ul style="list-style-type: none"> 18 kton annue 	<ul style="list-style-type: none"> 84k/ton annue 	<ul style="list-style-type: none"> 3,93 mlh mc/anno di biogas 	<ul style="list-style-type: none"> n.a.

	Pettoranello			Pozzilli
	<p>Impianto di selezione spinta delle plastiche</p> 	<p>Impianto di lavaggio e granulazione</p> 	<p>Impianto di riciclo chimico (pirolisi)</p> 	<p>Centro R&D</p> 
INPUT	<ul style="list-style-type: none"> Raccolta differenziata mono-multimateriale da rifiuti urbani e speciali non pericolosi Balle di plastiche miste da Centri Comprensoriali 	<ul style="list-style-type: none"> Materiali plastico preselezionato (PET, HDPE, PP) 	<ul style="list-style-type: none"> Poliolefine da Plasmix/Film da imballaggio 	<ul style="list-style-type: none"> Caratterizzazione chimico-fisica, termica, meccanica e reologica dei materiali polimerici. Realizzazione di compound Macchinari per stampaggio a iniezione e filatura
OUTPUT	<ul style="list-style-type: none"> Materiali riciclati in balle (frazioni di plastiche omogenee per tipologia di polimero e colore) 	<ul style="list-style-type: none"> Scaglie e Granuli di PET (R-Pet) Scaglie e Granuli di HDPE (R-HDPE) Scaglie e Granuli di PP 	<ul style="list-style-type: none"> Olio pirolitico 	
QUANTITÀ AUTORIZZATE	<ul style="list-style-type: none"> 40 kton annue (su una capacità produttiva di 13T/h) 	<ul style="list-style-type: none"> 8 kton annue 	<ul style="list-style-type: none"> 20 kton annue 	



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.

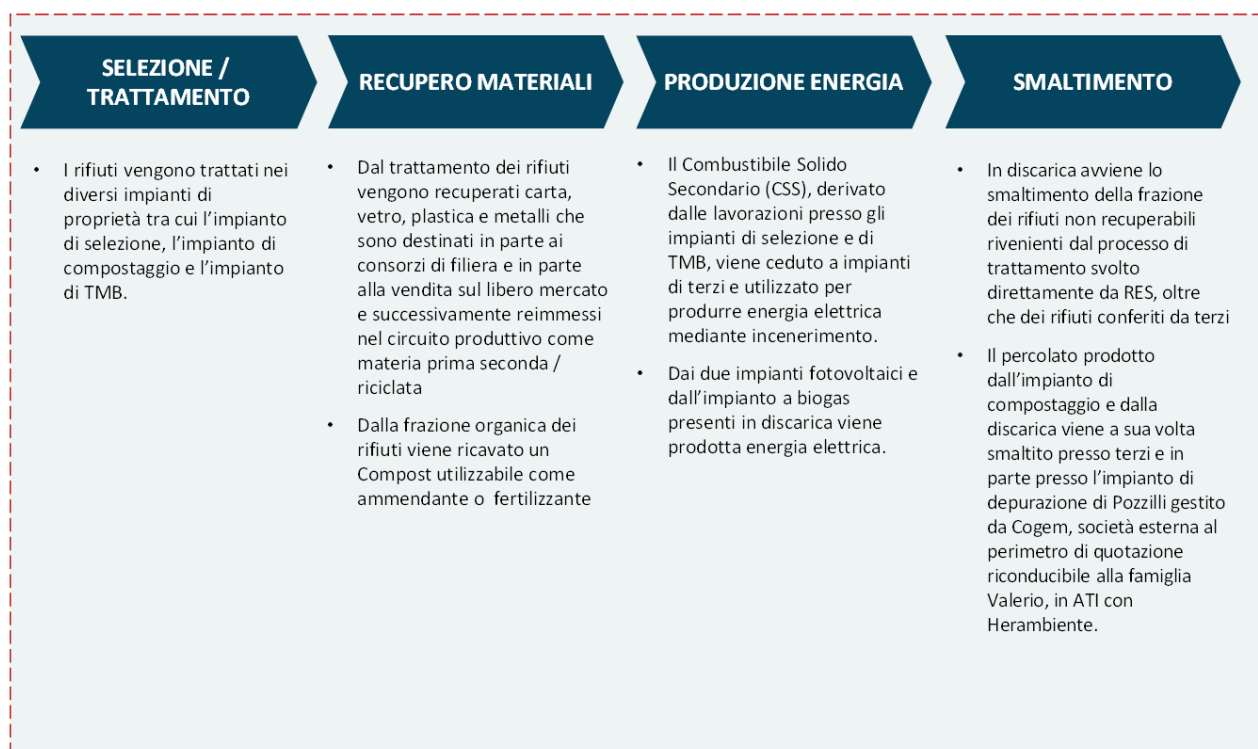
Il modello di *business*

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 2025

Progetto RES-OIL – finalizzato alla creazione di un centro integrato, presso il sito di Pettoranello del Molise, di trattamento e selezione avanzata delle plastiche e loro trasformazione attraverso un processo di riciclo meccanico in nuova materia prima seconda, nella forma di scaglie di R-PET, e attraverso un processo di riciclo chimico in nuova materia prima seconda, nella forma di olio di pirolisi, già oggetto del Piano di Investimento M2C1 - I 1.2 “Progetti faro di economia circolare” (M2C1 I1.2) del PNRR e beneficiario di un co-finanziamento fondo perduto, di Euro 9.6 milioni.

Il progetto si articola in 3 macro-investimenti:

- impianto di trattamento e selezione avanzata delle plastiche da 40mila tonnellate annue, entrato in funzione nel 2024
- impianto di riciclo meccanico (lavaggio e granulazione) del PET e produzione di scaglie di R-PET, da 8mila tonnellate annue, entrato in funzione nel 2024
- impianto di riciclo chimico delle poliolefine, attraverso un processo di pirolisi, da 20mila tonnellate, in fase di finalizzazione, che entrerà in funzione nel corso del 2026
- A fronte di un investimento complessivo di circa Euro 40 milioni, nel corso del mese di gennaio 2025, la Società ha ricevuto il rimborso di una prima tranche pari a €5,5m e a dicembre 2025, la Società ha ricevuto il rimborso di una seconda tranche pari a Euro 2.6m.
- Nel mese di febbraio 2025, la Società ha siglato un contratto pluriennale con Shell Chemicals Europe B.V., per la vendita e l'acquisto dell'intera produzione (capacità produttiva prevista di 15k/ton all'anno), di olio di pirolisi.

Progetto RES-H2 finalizzato alla produzione di idrogeno da fotovoltaico, presso il sito industriale di Pettoranello del Molise, oggetto 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 PNNR, beneficiario di un finanziamento della regione Molise di Euro 5 milioni, 100% a fondo perduto.

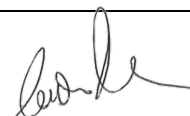
Il progetto si articola in 2 macro-investimenti:

- due impianti fotovoltaici per una capacità complessiva di circa 2,7 MW
- un impianto di produzione di idrogeno da 1008 kWp in grado di produrre 210Nm³/h di idrogeno con una purezza del 99,9%.
- Nel mese di giugno 2025 è stato siglato il contratto con la società Erredue SpA per la realizzazione dell'impianto di produzione di idrogeno.
- Nel corso del mese di gennaio 2025, la Società ha ricevuto un anticipo da Euro 0,5 milioni e nel mese di ottobre 2025 ha ricevuto il rimborso di una prima tranche pari ad Euro 2.0m.
- L'impianto entrerà in funzione nel corso del 2026.

Progetto “RES – Energia In Comune” finalizzato alla creazione di una comunità energetica nell'area di Pozzilli, presso il sito ex Fonderghisa.

- Nel mese di agosto 2025, la Società ha costituito la CER (Comunità Energetica Rinnovabile), nella forma di associazione non riconosciuta.
- È in corso di realizzazione un impianto fotovoltaico che produrrà circa 1.200 MWh di energia rinnovabile.
- L'output di produzione sarà messo a disposizione (i) per una parte allo stabilimento di recupero dei rifiuti da raccolta differenziata di proprietà del Gruppo situato a meno di 1 km di distanza e (ii) per la restante parte, alle utenze residenziali e a quelle delle pubbliche amministrazioni.

Progetto “RES – UP CYCLING” – Hub di economia circolare per il recupero e la valorizzazione dei materiali provenienti da veicoli fuori uso.



- Nel mese di ottobre 2025, la Società ha siglato un contratto con Invitalia Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'Impresa S.p.A. per la concessione di agevolazioni per complessivi Euro 1.517.208,59 a fronte di un investimento complessivo pari ad Euro 2.500.000. finalizzato alla realizzazione di una nuova unità produttiva destinata al trattamento in linea dei telai di autoveicoli dismessi, da localizzare nel Comune di Pozzilli (IS), presso il sito industriale "ex-Fonderghisa".
- I materiali recuperati verranno trattati e riciclati sia attraverso processi meccanici che chimici, altamente innovativi, mentre la parte non riutilizzabile verrà indirizzata negli altri impianti di smaltimento gestiti da RES. Il processo alimenterà gran parte degli impianti del Gruppo, in un circolo virtuoso di piena sostenibilità. Il materiale, una volta recuperato, rientrerà in parte nel ciclo produttivo dell'industria del settore automotive e in parte verrà rivalorizzato come nuova materia prima.
- In linea con quanto statuito dal contratto sottoscritto, nel mese di giugno 2025, l'Assemblea degli Azionisti di RES, riunita in sede ordinaria, ha deliberato di costituire una riserva in conto futuro aumento di capitale sociale a titolo gratuito, per un importo complessivo pari a Euro 985.000,00, vincolata alla realizzazione del programma di investimenti, indisponibile fino alla completa realizzazione del programma medesimo, mediante l'utilizzo di una corrispondente porzione delle riserve disponibili iscritte nel bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024.
- L'entrata in funzione del nuovo impianto produttivo è attesa per la seconda metà del 2027.

Nel mese di giugno 2025, l'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, entro il periodo di 5 anni dalla data di efficacia della deliberazione, in una o più tranche e, in ogni caso, in via scindibile, a pagamento o gratuitamente, anche con l'esclusione, in tutto o in parte, del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, e/o comma 5, del Codice Civile, fino a massimi Euro 20.000.000 (inclusivi di sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

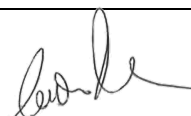
Nel mese di novembre 2025, è stato completato con successo l'aumento di capitale di Euro 19.999.994,70 (inclusivi di sovrapprezzo), ad un prezzo unitario per azione pari a Euro 5,70, a seguito del quale l'importo del capitale sociale di RES post-aumento è risultato pari ad Euro 324.160,02, suddiviso in n. 16.208.001 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Nel mese di aprile 2025, la Società ha deliberato l'acquisto, in una o più tranches, di azioni proprie per un controvalore massimo acquistato pari a Euro 1.000.000.

La decisione mira a consentire alla Società di: (i) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato; (ii) permettere un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; (iii) disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche della Società, nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale nonché nell'ambito di operazioni di scambio e/o cessioni di partecipazioni sociali, aziende o rami d'azienda e/o per la conclusione di alleanze commerciali e/o strategiche o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario e/o gestionale per la Società.

Il 30 dicembre 2025, la Società ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie negoziate su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, da realizzarsi entro ottobre 2026.

Nel mese di settembre 2025, Invitalia ha approvato la proposta di Contratto di Sviluppo presentata da RES spa per la realizzazione di un ulteriore centro integrato meccanico-chimico di riciclo delle plastiche presso il sito industriale di Pettoranello del Molise. Il progetto prevede investimenti complessivi pari a circa Euro 24,6 milioni, agevolati con risorse del MIMIT per circa Euro 18,1



milioni (di cui Euro 8,3 milioni di contributo a fondo perduto ed Euro 9,8 milioni di finanziamento agevolato), da realizzarsi entro il 31 agosto 2028.

Nel mese di dicembre 2025, la Società, ha preso atto e ha approvato, per quanto in suo potere, lo scioglimento anticipato della società DV Ecologia (società inattiva), nella quale deteneva una partecipazione del 20%.

Nel mese di dicembre 2025, la Società ha preso atto e ha approvato, per quanto in suo potere, la fusione per incorporazione della Sa.Tam Energy srl (società inattiva, controllata 100% dalla Valerio Energie srl), in Valerio Energie srl.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

A partire dal 12 gennaio e fino al 24 marzo 2026, all'interno del programma di buyback di azioni proprie, la Società ha acquistato n. 13.932 azioni proprie per un controvalore complessivo di Euro 99.974.

Progetto "La radiografia muonica per il landfill mining"

- Il 2 gennaio 2026, la Regione Molise ha concesso alla Res S.p.A. il contributo di Euro 527 mila e all'Università degli Studi di Napoli "Federico II" di Euro 397 mila per la realizzazione del programma di investimenti in oggetto.
- RES S.p.A., in collaborazione con il Dipartimento di Fisica "Ettore Pancini" dell'Università degli Studi di Napoli "Federico II" (UNINA) e l'Istituto Nazionale di Fisica Nucleare (INFN), ha lanciato il progetto di ricerca e sviluppo denominato "La radiografia muonica per il landfill mining". Questo programma, della durata di 24 mesi, si inquadra nell'ambito del Programma Regionale Molise FESR FSE+ 2021-2027 (Priorità 1 – "Un Molise più intelligente" - Obiettivo specifico RS01.1 - Sviluppare e rafforzare le capacità di ricerca e di innovazione e l'introduzione di tecnologie avanzate - Azione 1.1.1 – "Sostegno a progetti di ricerca, sviluppo sperimentale, trasferimento tecnologico e innovazione – ivi inclusi quelli incentrati sull'economia circolare – nelle imprese") per sostenere l'innovazione e il trasferimento tecnologico nelle imprese.
- A fronte di un investimento complessivo (tra i due partner) di Euro 1,247 milioni, il programma prevede agevolazioni pari a Euro 924 mila come contributo a fondo perduto per lo sviluppo delle attività di Ricerca e sviluppo sperimentale.
- Il progetto mira a sviluppare e applicare in modo del tutto innovativo la tecnica della radiografia muonica (muografia) – una tecnologia di precisione derivata dalla fisica delle particelle – all'indagine stratigrafica delle discariche. La muografia è una tecnica di diagnosi non invasiva che sfrutta il flusso di muoni prodotto dalla radiazione cosmica che attraversa la superficie terrestre. Misurando l'assorbimento dei muoni da parte del materiale attraversato, è possibile generare una mappa tridimensionale (3D) delle densità interne della discarica.
- L'obiettivo è innovare e potenziare il processo di landfill mining ovvero l'estrazione e il recupero di materiali dalle discariche. Fornendo uno strumento di diagnosi preventiva per stimare la posizione, la dimensione e la tipologia di materie prime seconde ad alto valore come acciaio, plastiche, gomma, rame e alluminio, il progetto intende trasformare le discariche in vere e proprie "miniere" da cui estrarre risorse, apportando un beneficio significativo in termini di sostenibilità e riduzione dell'impatto ambientale.

Progetto RES-PLA

- Il 17 marzo 2026 RES ha comunicato l'acquisizione di un ramo d'azienda comprendente un impianto per la produzione di prodotti chimici organici (materie plastiche biobased e biodegradabili) sito in Termoli (CB), per un corrispettivo fisso di Euro 2,7 milioni.

- Il ramo d'azienda oggetto di acquisizione è rappresentato da un impianto di produzione di acido polilattico (PLA), una plastica 100% naturale, biodegradabile e compostabile, e dai relativi macchinari e attrezzature, contratti, certificazioni, marchi, brevetti e titoli autorizzativi funzionali all'esercizio dell'attività d'impresa.
- L'impianto, che ha una capacità produttiva di 5.000 ton/anno, utilizza la tecnologia Sulzer, leader mondiale per questo tipo di soluzioni.
- Il PLA prodotto sarà orientato principalmente a soluzioni ed applicazioni nei settori ad elevato valore aggiunto quali cosmetica, farmaceutica e biomedicina.
- L'entrata in produzione dell'impianto è prevista per l'ultimo quarter del 2027.
- L'operazione si inserisce all'interno di una precisa strategia aziendale volta a consolidare il ruolo di RES quale player industriale di riferimento nel settore della Circular Economy, della sostenibilità ambientale e nel settore della chimica green come produttore di polimeri da fonti rinnovabili e naturali.

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 26 marzo 2026 ha deliberato di approvare il progetto di fusione per incorporazione di Marte srl (società inattiva, controllata 100% da RES Spa), in RES Spa.

Andamento complessivo della Società

Principali dati economici

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

Conto Economico	31.12.2025	31.12.2024	Var	Var %
(Dati in Euro)	RES SpA	RES SpA		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.276.183	27.786.965	2.489.218	9,0%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	598.323	1.737.492	(1.139.169)	-65,6%
Altri ricavi e proventi	2.315.194	1.545.013	770.181	49,8%
Valore della produzione	33.189.700	31.069.470	2.120.230	6,8%
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., ecc.	(35.696)	114.625	(150.321)	-131,1%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.795.292)	(1.478.729)	(316.563)	21,4%
Costi per servizi	(16.638.474)	(15.480.184)	(1.158.290)	7,5%
Costi per godimento di beni di terzi	(857.480)	(569.972)	(287.508)	50,4%
Costi per il personale	(3.518.765)	(2.723.333)	(795.432)	29,2%
Oneri diversi di gestione	(483.810)	(819.498)	335.688	-41,0%
EBITDA	9.860.183	10.112.379	(252.196)	-2,5%
EBITDA %	29,7%	32,5%	-2,8%	-2,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(3.429.172)	(1.963.071)	(1.466.101)	74,7%
EBIT	6.431.011	8.149.308	(1.718.297)	-21,1%
Risultato finanziario	(689.266)	(609.400)	(79.866)	13,1%
EBT	5.741.745	7.539.908	(1.798.163)	-23,8%
Imposte	(1.721.640)	(2.184.706)	463.066	-21,2%
Risultato d'esercizio	4.020.105	5.355.202	(1.335.097)	-24,9%

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2025 è pari a Euro 33,2 milioni, in aumento del 6.8% rispetto al 31 dicembre 2024. L'aumento è riconducibile principalmente ad un aumento dei ricavi caratteristici relativi all'attività di trattamento dei rifiuti presso gli impianti della Società (+9.0%).

Nello specifico:

- Euro 19,3 milioni (+6.0% vs 2024) dall'attività degli impianti di Tufo Colonoco, nello specifico:
 - Impianto TMB: Euro 9,4 milioni
 - Discarica: Euro 9,3 milioni
 - Compostaggio: Euro 0,5 milioni
- Euro 9,4 milioni (+23.8% vs 2024) dall'impianto di Pozzilli, di cui:
 - Impianto selezione: Euro 8,6 milioni
 - Vendita materiali riciclabili: Euro 0,9 milioni
- Euro 1,5 milioni dall'impianto di Pettoranello del Molise
- Euro 0,1 milioni altri Ricavi e Proventi.



Ricavi delle vendite e delle prestazioni

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.12.2025	31.12.2024	Var	Var %
(Dati in Euro)	RES SpA	RES SpA		
Conferimenti agli impianti	27.832.656	24.907.167	2.925.489	11,7%
<i>impianto Tufo Colonoco</i>	19.282.401	18.190.771	1.091.630	6,0%
<i>impianto Pozzilli</i>	8.550.255	6.716.396	1.833.859	27,3%
Materiali riciclati da selezione Pozzilli	896.169	913.659	(17.490)	-1,9%
Materiali riciclati da selez & lavaggio Pettoranello	1.468.989	1.719.489	(250.500)	-14,6%
Altri ricavi delle prestazioni	78.368	246.650	(168.282)	-68,2%
Totale	30.276.183	27.786.965	2.489.218	9,0%

A fronte di un aumento dei ricavi caratteristici del 9,0%, i costi operativi sono cresciuti del 11,3%, per effetto principalmente dell'aumento dei costi per materie prime e materiale di consumo (+Euro 0.3 milioni, +21,4%), dei costi del personale (+Euro 0.8 milioni, +29,2%), passato da 64 a 79 FTEs, e dei costi associati a godimento beni di terzi (+Euro 0.3 milioni, +50,4%), in particolare dei costi per beni in leasing, passati da Euro 0,4 milioni nel 2024 a Euro 0,6 milioni nel 2025. I costi per servizi sono cresciuti del 7,5% rispetto al 2024, meno che proporzionalmente rispetto alla crescita dei ricavi caratteristici, a conferma della continua ricerca di ottimizzazione dei cicli produttivi sugli impianti e tenendo sotto controllo la produzione di CSS e percolato e in generale i costi di smaltimento presso terzi.

L'EBITDA 2025 è pari a Euro 9,9 milioni, in leggero calo di Euro 0,3 milioni (-2,5% vs 2024), e l'EBITDA Margin 2025 si attesta al 29,7% (32,5% nel 2024).

Al netto dell'effetto dei costi di gestione post mortem della discarica (incluso nei costi per servizi), dei costi di leasing e di poste straordinarie, l'EBITDA adjusted nel 2025 è pari a Euro 10,6 milioni (Euro 10,9 nel 2024) e l'EBITDA Margin 2025 si attesta al 32,1% (35,2% nel 2024).



Principali dati quantitativi degli impianti

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

Cer	Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Delta abs	Delta %
191212	Altri rifiuti (da conferitori esterni)	105.875	101.779	4.096	4%
191212	Altri rifiuti (da siti Res)	19.105	34.809	-15.704	-45%
190503	Compost fuori specifica	2.721	2.646	75	3%
200301	Rifiuti urbani non differenziati	11.744	12.871	-1.127	-9%
200108	Rifiuti biodegradabili di cucine e mense	6.855	5.992	863	14%
200201	Rifiuti biodegradabili	237	245	-8	-3%
Impianto Tufo Colonoco		146.537	158.342	-11.805	-7%
191212	Altri rifiuti (compresi materiali misti)	38.359	38.780	-422	-1%
150106	Imballaggi in materiali misti	214	670	-456	-68%
150107	Imballaggi in vetro	3.783	3.511	272	8%
200101	Carta e cartone	3.797	3.386	411	12%
200307	Rifiuti ingombranti	2.471	1.944	527	27%
150102	Imballaggi in plastica	71	208	-137	-66%
150101	Imballaggi carta e cartone	516	556	-41	-7%
200140	Metalli	163	148	16	11%
191204	Plastica e Gomma	652	132	520	394%
191210	Rifiuti Combustibili	1.309	794	515	65%
Other	Other	44	105	- 61	-58%
Impianto Pozzilli		51.379	50.235	1.144	2%
150106	Imballaggi in materiali misti	5.975	7.028	-1.053	-15%
150102	Imballaggi di plastica	1.287	936	351	37%
170203	Plastica	0	16	-16	-100%
191204	Plastica e Gomma (da conferitori esterni)	5.032	4.434	598	13%
191204	Plastica e Gomma (da siti RES)	2.711	3.706	-995	-27%
191212	Altri rifiuti	0	23	-23	-100%
Impianto Pettoranello		15.005	16.143	- 1.139	-7%
Totale rifiuti trattati		212.920	224.720	- 11.799	-5%

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

Cer	Descrizione	31/12/2025	31/12/2024	Delta abs	Delta %
191202	Metalli ferrosi	89		89	>100%
191204	Plastica e Gomma	1.501		1.501	>100%
Impianto Tufo Colonoco		1.590	-	1.590	>100%
150107	Imballaggi in vetro	3.675	3.496	179	5%
191202	Plastica e Gomma	1.292	2.727	-1.435	-53%
200101	Carta e cartone	4.053	3.848	205	5%
191202	Metalli ferrosi	979	723	256	35%
191207	Legno diverso da quello di cui alla voce 191206	258	184	74	40%
191201	Carta e cartone	107		107	
191203	Metalli non ferrosi		44	-44	-100%
200140	Metalli	22.760	153	22.607	>100%
Impianto Pozzilli		33.124	11.175	21.950	196%
191204	Plastica e Gomma	3.250	5.012	-1.762	-35%
191202	Metalli ferrosi	557	496	61	12%
191203	Metalli non ferrosi	77	9	67	715%
191201	Carta	63	492	-429	-87%
Impianto Pettoranello		3.947	6.009	- 2.063	-34%
Totale rifiuti recuperati		38.661	17.184	21.477	125%

Principali dati patrimoniali

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

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	31.12.2025 RES SPA	31.12.2024 RES SPA	Var	Var %
Immobilizzazioni Immateriali	4.868.988	4.060.050	808.938	19,9%
Immobilizzazioni Materiali	46.957.105	33.010.849	13.946.256	42,2%
Immobilizzazioni Finanziarie	2.360.000	2.360.000	0	0,0%
Attivo Fisso Netto	54.186.093	39.430.899	14.755.194	37,4%
Rimanenze	3.066.195	2.503.568	562.627	22,5%
Crediti Commerciali	7.940.923	6.125.207	1.815.716	29,6%
Debiti Commerciali	(6.650.374)	(7.288.090)	637.716	-8,8%
Capitale Circolante Commerciale	4.356.744	1.340.685	3.016.059	225,0%
Altre attività correnti	4.527.955	10.043.012	(5.515.057)	-54,9%
Altre passività correnti	(670.553)	(892.906)	222.353	-24,9%
Crediti e debiti tributari	(197.552)	738.391	(935.943)	-126,8%
Ratei e risconti netti	(12.049.135)	(7.721.400)	(4.327.735)	56,0%
Capitale Circolante Netto	(4.032.541)	3.507.783	(7.540.324)	-215,0%
Fondo per rischi ed oneri	(14.992.326)	(15.003.827)	11.501	-0,1%
Fondo TFR	(500.774)	(420.079)	(80.695)	19,2%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	34.660.452	27.514.776	7.145.676	26,0%
Crediti Finanziari	(1.043.234)	(1.099.652)	56.418	-5,1%
Debiti Finanziari	17.425.304	20.173.052	(2.747.748)	-13,6%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(23.278.869)	(10.709.771)	(12.569.098)	117,4%
Indebitamento Finanziario Netto	(6.896.799)	8.363.629	(15.260.428)	-182,5%
Capitale Sociale	324.160	253.985	70.175	27,6%
Altre riserve	37.212.986	13.541.959	23.671.027	174,8%
Risultato d'esercizio	4.020.105	5.355.203	(1.335.098)	-24,9%
Patrimonio Netto	41.557.251	19.151.147	22.406.104	117,0%
Totale Fonti	34.660.452	27.514.776	7.145.676	26,0%

Da un punto di vista patrimoniale, l'Attivo Fisso Netto sale a Euro 54,2 milioni (Euro 39,5 milioni al 31 dicembre 2024), per effetto della crescita delle immobilizzazioni materiali a Euro 47,0 milioni (Euro 33,0 milioni al 31 dicembre 2024) riconducibile per Euro 14,0 milioni agli investimenti nell'impianto di riciclo chimico delle plastiche, in costruzione presso il sito industriale Pettoranello del Molise, e per Euro 1,9 milioni all'impianto di produzione di idrogeno, in costruzione presso lo stesso sito.

Il Patrimonio Netto si attesta a Euro 41,6 milioni, per effetto dell'aumento di capitale di Euro 20 milioni avvenuto a novembre 2025, e la Posizione Finanziaria Netta (cassa) è pari a Euro 6,9 milioni.

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 PATRIMONIALI

SOCIETÀ	CREDITO COMM.	CREDITO NON COMM.	DEBITO COMM.
VALERIO ENERGIE SRL	0 €	0 €	73.220 €
MARTE SRL UNIPERSONALE	37.600 €	0 €	0 €
RES ENERGIA SRL	0 €	1.028.921 €	3.833 €

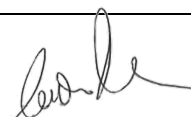
FIBRE SRL	0 €	840.000 €	0 €
SMALTIMENTI SUD SRL	1.739.120 €	237.015 €	0 €
PRINCIPE PIGNATELLI DI MONTERODUNI SRL	10.246 €	0 €	0 €
F.LLI VALERIO SRL	82.081 €	0 €	86.594 €
ANTONIO VALERIO SRL	0 €	0 €	592 €
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	0 €	246.856 €	24.400 €
VALE HOLDING SRL	31.631 €	207.310 €	14.640 €
TOTALE	1.900.678 €	2.560.102 €	203.279 €

Per un maggior dettaglio si allegano i prospetti di costi e ricavi

PARTITE ECONOMICHE

SOCIETÀ	COSTI	RICAVI
VALERIO ENERGIE SRL	400.915 €	0 €
RES ENERGIA SRL	23.000 €	0 €

SMALTIMENTI SUD SRL	1.162.714 €	2.115.716 €
PRINCIPE PIGNATELLI DI MONTERODUNI SRL	20.614 €	0 €
F.LLI VALERIO SRL	1.473.771 €	136.405 €
ANTONIO VALERIO SRL	41.225 €	0 €
CO.GE.M SRL	0 €	862 €
DIEMME PRECOMPRESSI SUD SRL	65.000 €	0 €
VALE HOLDING SRL	144.000 €	0 €
TOTALE	3.331.240 €	2.252.983 €



Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta confrontata (in Euro):

Rendiconto Finanziario (Dati in Euro)	31.12.2025 RES SPA	31.12.2024 RES SPA	Var	Var %
Depositi bancari	23.276.639	10.707.203	12.569.436	117,4%
Denaro e altri valori in cassa	2.230	2.567	(337)	-13,1%
Disponibilità liquide	23.278.869	10.709.771	12.569.098	117,4%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo)	3.552.677	2.745.146	807.531	29,4%
Crediti finanziari	(1.043.979)	(1.050.005)	6.026	-0,6%
Debiti finanziari a breve termine	2.508.698	1.695.141	813.557	48,0%
Posizione finanziaria netta a breve termine	20.770.171	9.014.629	11.755.542	130,4%
Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo)	13.872.627	17.427.906	(3.555.279)	-20,4%
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	13.872.627	17.427.906	(3.555.279)	-20,4%
Posizione finanziaria netta	6.897.544	(8.413.276)	15.310.820	-182,0%

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

	<u>31/12/2025</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Liquidità primaria	1,40	1,28	1,58
Liquidità secondaria	1,53	1,40	1,63
Indebitamento	0,65	1,63	1,56
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,03	0,91	0,82

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,40. La situazione finanziaria della Società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,53. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,65. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,03, 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 79 FTEs (di cui 19 donne), di cui:

- 4 Quadri, di cui 2 donne
- 18 Impiegati, di cui 12 donne
- 57 Operai, di cui 5 donne

Nonostante l'impegno di RES nel preservare la salute e la sicurezza dei suoi dipendenti, nel corso del 2025 si sono verificati 5 infortuni sul lavoro. Nessuno di essi ha 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

Ad ottobre 2025 la Società ha confermato la certificazione ESG emessa da RINA Services SpA con un punteggio complessivo di 95,35 su 100, migliorando il punteggio ottenuto a novembre 2023 di 80,77 su 100.

Nel corso del 2026, sulla base dei dati raccolti e relativi al 2025, la Società predisporrà la prima edizione del Bilancio di Sostenibilità, confermando la propria ferma volontà di proseguire nel proprio percorso incentrato su trasparenza, circolarità e sostenibilità del proprio business, focalizzandosi non solo sul raggiungimento di obiettivi economico-finanziari ma anche ambientali, etico-sociali e di governance.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel Centro di Ricerca e Sviluppo di Pozzilli sono proseguite nel corso del 2025 le attività di ricerca funzionale all'implementazione di nuove iniziative industriali in ambito Circular Economy e al contempo fare da transfer tecnologico sugli impianti del Gruppo già in esercizio.

I principali progetti su cui si è concentrata l'attività sono stati:

Landfill mining della discarica mediante tecniche muografiche non invasive per il recupero dei materiali

Il progetto prevede l'introduzione della tecnica della radiografia muonica come innovativo strumento non invasivo per condurre un'analisi stratigrafica delle discariche e dei siti contaminati e innovare così, potenziandolo, il processo di landfill mining fornendo al decisore uno straordinario strumento di diagnosi preventiva per la stima delle tipologie di materiali presenti e la successiva fase di mining con il recupero di materie. Il progetto è sviluppato in collaborazione con l'Istituto Nazionale di Fisica Nucleare (INFN) e con il Dipartimento di Fisica dell'Università di Napoli Federico II

Il progetto si pone come obiettivo:

- a) l'identificazione di un modello di indagine mediante muografia di una discarica in uso al fine di restituire un modello di conoscenza della stratigrafia e della posizione dei materiali finalizzati ad un mirato processo di landfill mining per il recupero delle frazioni ad alto valore aggiunto (plastiche, vetro, acciaio e metalli);
- b) la progettazione e la realizzazione di una linea sperimentale per la produzione di emulsioni nucleari in grado di ottimizzare le performance per questa particolare applicazione.
- c) questa iniziativa porterà ad accrescere le competenze e definire una possibile azione di ricaduta sul mondo imprenditoriale per lo sviluppo di uno spin-off dedicato. L'applicazione di questa tecnica di

indagine al settore dei rifiuti appare di importante interesse nazionale, considerando la necessità, per le 117 discariche in esercizio in Italia, e per le numerose dismesse, di attivare nel breve/medio periodo piani di estrazione dei materiali presenti al fine di recuperare volume di riempimento, e generare un importante flusso di materie prime seconde destinate all'industria del riciclo e del recupero.

Progetto RecyPUR – è un progetto per il riciclo chimico di schiume poliuretatiche flessibili da materassi post-consumo con lo scopo di depolimerizzare il Poliuretano ed ottenere dei Polioli che possano esser impiegati nuovamente per la sintesi di PU. Il progetto è in collaborazione con l'azienda Cannon Legos, parte del Gruppo Cannon, leader nella produzione di macchinari e impianti nel settore di materiali poliuretatici.

RES e Cannon Legos, in contatto con l'azienda tedesca Evonik, leader mondiale nel settore dei Poliuretani, la quale ha brevettato una tecnologia di riciclo chimico (Idrolisi Acida) per le schiume poliuretatiche flessibili, che consente il recupero di polioli e isocianati riutilizzabili nella produzione di nuove schiume poliuretatiche, mirano all'applicazione e alla scalabilità industriale della tecnologia brevettata da Evonik per il riciclo di:

- Materassi e imbottiture in schiuma poliuretatica flessibile
- Imbottiture di sedili auto in poliuretano flessibile (Progetto RES-Upcycling Automotive)

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
- accessori tecnici nel settore moda

Nello specifico, tra i suoi progetti R&D, la Società sta sviluppando:

- una tecnologia per la produzione di un filato per la produzione di un tessuto sfruttando la filatura da Fusso di rPET da bottiglie post-consumo.
- il Progetto NUMERI, in collaborazione con l'azienda nel settore aerospaziale Deagle s.r.l. finalizzato alla produzione di un tessuto interamente green per il rivestimento dei sedili nel settore automotive e aerospaziale.
- il progetto Tray2Bottle, in collaborazione con COREPLA, con lo scopo di trovare soluzioni di riutilizzo delle vaschette alimentari post-consumo (multimateriale multistrato ad oggi smaltito prevalentemente in impianti di termovalorizzazione), trasformandole in scaglie da destinare nuovamente o allo stampaggio e allo stiro-soffiaggio di preforme per produrre nuove bottiglie.
- il progetto Tray2Tray, in collaborazione con COREPLA, con lo scopo di trovare soluzioni di riutilizzo delle vaschette alimentari post-consumo trasformandole in scaglie da destinare nuovamente all'estrusione di lastra per termoformatura di nuove vaschette.
- il progetto Tray2Textile, in collaborazione con COREPLA, con lo scopo di trovare soluzioni di riutilizzo delle vaschette alimentari post-consumo, trasformandole in scaglie da destinare nuovamente alla filatura da fusso per produrre filato multi-filamento

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del 2026, si avvierà la produzione di olio di pirolisi dall'impianto di riciclo chimico delle plastiche poliolefiniche presso il sito di Pettoranello del Molise e la produzione di idrogeno da fotovoltaico installato presso il medesimo sito.

Nel corso dell'anno partirà il montaggio dell'impianto di PLA e dell'impianto di riciclo degli autoveicoli a fine vita.

Verranno intensificate le attività di ricerca & sviluppo focalizzate sulla radiografia muonica, in collaborazione con l'Università Federico II di Napoli, finalizzate a potenziare il processo di landfill mining ovvero l'estrazione e il recupero dei rifiuti depositati in discarica e il loro successivo



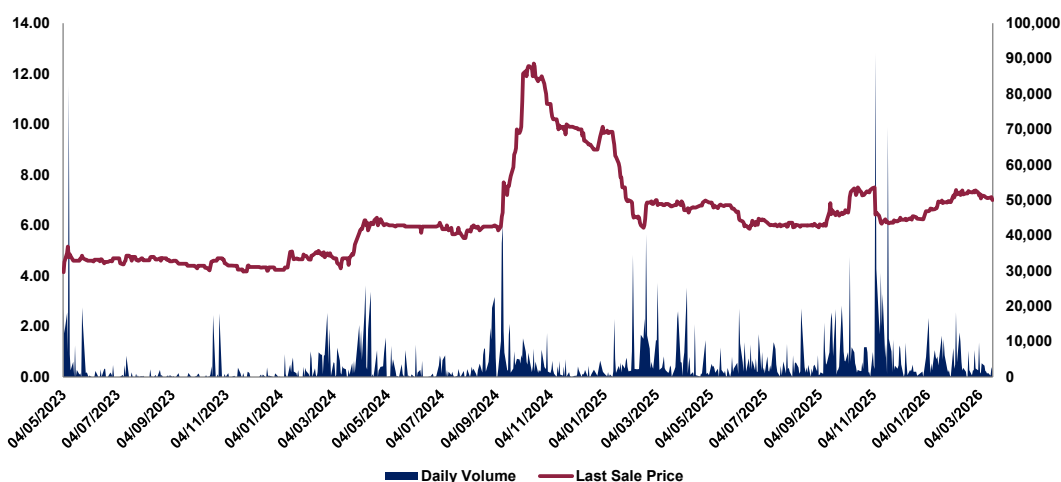
trattamento, separazione e selezione, con l'obiettivo di recuperare e valorizzare la parte nobile dei materiali depositati (plastica in primis) e al contempo recuperare volumetrie.

Le azioni poste in essere dalla Società consolideranno sempre più il ruolo di RES quale player industriale di riferimento nel settore della Circular Economy, della sostenibilità ambientale e della chimica green, con un elevato grado di innovazione.

RES SPA IN BORSA

Andamento del titolo RES

STOCK QUOTE	
Prezzo di riferimento	7.26 €
Data Ultimo Contratto:	24/03/2026
Numero Azioni	16,2m
Capitalizzazione di Mercato (€'000)	117,670 €
Flottante	23.3%
Performance dalla quotazione	82%
Performance dal 01.01.2025 al 31.12.2025	-37%



Si propone di destinare come segue l'utile di esercizio di Euro 4.020.106:

- Euro 1.295.525 da destinare a dividendo (Euro 0,08 per azione, calcolato sulla base delle azioni ordinarie emesse, al netto del numero di azioni proprie riacquistate dalla società alla data del 24 marzo 2026, pari a 13.932);
- Euro 2.724.581 da riportare al successivo esercizio.

Fatta peraltro avvertenza che l'eventuale variazione del numero di azioni proprie in portafoglio della Società al momento della distribuzione non avrà incidenza sull'importo del dividendo unitario, come sopra stabilito, ma andrà ad incrementare o decrementare l'importo accantonato alla riserva "Utili portati a nuovo".

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

L'Amministratore Delegato
Antonio Valerio nato nel 1973

RES
RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.p.a.

C.F./P.Iva 00333320943

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 2025, con unica convocazione, pubblicata su "Italia Oggi" e sul sito internet aziendale "recuperoeticosostenibile.it", per il prossimo giorno 27 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 2025 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.

Il Collegio Sindacale ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di vigilanza ad esso attribuiti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, come presidio equivalente per le operazioni con le parti correlate e mediante le ulteriori attività di controllo effettuate.

Inoltre la Società, secondo le disposizioni di legge, ha predisposto il Bilancio consolidato e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per l'esercizio 2025.

Nomina ed Indipendenza del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2025, durerà in carica per tre esercizi e terminerà il proprio mandato con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2027.

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 Pacifico Luca (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;
- in data 09.09.2025 la società di revisione BDO Italia SpA ha comunicato di aver conferito l'incarico in qualità di responsabile dei rapporti con Res alla dott.ssa Rachele Maiello;
- 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 partecipato nel corso dell'esercizio a n. 14 riunioni:
 - n. 12 del Consiglio di Amministrazione;
 - n. 2 dell'Assemblea degli azionisti;
- ha effettuato nel corso dell'esercizio n. 12 riunioni:
 - n. 3 quale presidio equivalente ai sensi dell'art 5, punto n. 1 della procedura per le operazioni con "Parti Correlate" ai fini dell'espressione del parere motivato, non vincolante, sull'interesse della Società al compimento delle operazioni con parti correlate, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni;
 - n. 1 per il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile;
 - n. 1 per il parere per la nomina della società di revisione;
- 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 impianto ed ampliamento aventi utilità pluriennale per l'aumento del capitale sociale, classificate ai sensi dell'OIC 24 come costi di utilità pluriennali sostenuti nel corso dell'anno, per euro 1.192.063,73 (unmilione centonovantadue milasessantatré/73) ed informa che ai sensi dell'art. 2427, primo comma, numero 3-bis del codice civile, nell'esercizio 2025 non sono state effettuate riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali.

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.

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 2025.

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 Italia S.p.A., è stata nominata in occasione dell'Assemblea dei Soci tenutasi in data 28 aprile 2025 e 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;
- 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 Italia 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 Italia 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 30.201,00 annui, di cui euro 22.000,00 per la revisione legale dei conti annuali ed euro 8.201 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 Italia 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 il Comitato Operazioni con parti Correlate.

Il Collegio ha, quindi, esaminato le relazioni periodiche sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza e ha preso atto dell'attività di compliance a quanto previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e del piano delle attività per il 2026 esaminando le modifiche apportate nel corso dell'esercizio al Modello di Organizzazione e Gestione ex D.Lgs. n. 231/2001.

In data 12 settembre 2025 è stato dato incarico alla società Legance per assistenza legale in relazione all'attività di consulenza volta all'adozione del modello di organizzazione e gestione ai sensi dell'art. 6 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.

Nel corso dell'anno presso il sito di Pettoranello del Molise sono stati avviati i seguenti progetti:

- Progetto RES-OIL finalizzato alla creazione di un centro integrato, di trattamento e selezione avanzata delle plastiche e loro trasformazione attraverso un processo di riciclo meccanico in nuova materia prima seconda, nella forma di scaglie di R-PET, e attraverso un processo di riciclo chimico in nuova materia prima seconda, nella forma di olio di pirolisi, già oggetto del Piano di Investimento M2C1 - I 1.2 "Progetti faro di economia circolare" (M2C1 I1.2) del PNRR e beneficiario di un co-finanziamento fondo perduto, di Euro 9.6 milioni.
- Progetto con Shell Chemicals Europe B.V., per la vendita e l'acquisto dell'intera produzione (capacità produttiva prevista di 15k/ton all'anno), di olio di pirolisi.
- Progetto RES-H2 finalizzato alla produzione di idrogeno da fotovoltaico, presso il sito industriale di Pettoranello del Molise, oggetto 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, beneficiario di un finanziamento della regione Molise di Euro 5 milioni, 100% a fondo perduto.
- Progetto "RES - Energia In Comune" finalizzato alla creazione di una comunità energetica nell'area di Pozzilli, presso il sito ex Fonderghisa. Inoltre la Società ha costituito la CER (Comunità Energetica Rinnovabile), nella forma di associazione non riconosciuta.

- Progetto "RES – UP CYCLING" – Hub di economia circolare per il recupero e la valorizzazione dei materiali provenienti da veicoli fuori uso.
- Progetto per la realizzazione di una nuova unità produttiva destinata al trattamento in linea dei telai di autoveicoli dismessi, da localizzare presso il sito industriale "ex-Fonderghisa" (Comune di Pozzilli).

Nel corso dell'anno 2026 è stato avviato il progetto "La radiografia muonica per il landfill mining" in collaborazione con il Dipartimento di Fisica "Ettore Pancini" dell'Università degli Studi di Napoli "Federico II" (UNINA) e l'Istituto Nazionale di Fisica Nucleare (INFN), ha lanciato il progetto di ricerca e sviluppo;

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 2025-2028 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 singolo chiuso al 31 dicembre 2025, 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;

- 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;
- L'Assemblea degli Azionisti di RES, riunita in sede ordinaria, ha deliberato di costituire una riserva in conto futuro aumento di capitale sociale a titolo gratuito, per un importo complessivo pari a euro 985.000,00, vincolata alla realizzazione del programma di investimenti, indisponibile fino alla completa realizzazione del programma medesimo;
- L'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, entro il periodo di 5 anni dalla data di efficacia della deliberazione, in una o più tranche e, in ogni caso, in via scindibile, a pagamento o gratuitamente, anche con l'esclusione, in tutto o in parte, del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, e/o comma 5, del Codice Civile, fino a massimi Euro 20.000.000 (inclusivi di sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione. Nel mese di novembre 2025, è stato completato con successo l'aumento di capitale di euro 19.999.994,70 (inclusivi di sovrapprezzo), ad un prezzo unitario per azione pari a euro 5,70, a seguito del quale l'importo del capitale sociale di RES post-aumento è risultato pari ad euro 324.160,02, suddiviso in n. 16.208.001 azioni ordinarie prive di valore nominale. La Società inoltre ha deliberato l'acquisto, in una o più tranches, di azioni proprie per un controvalore massimo acquistato pari a euro 1.000.000;
- Il 30 dicembre 2025, la Società ha deliberato di dare avvio al programma di acquisto di azioni proprie negoziate su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, da realizzarsi entro ottobre 2026.

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 Italia 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.

La Società, ha preso atto e ha approvato lo scioglimento anticipato della società DV Ecologia nella quale deteneva una partecipazione del 20% inoltre ha preso atto e approvato la fusione per incorporazione della Sa.Tam Energy sr, controllata 100% dalla Valerio Energie srl, in Valerio Energie srl.

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.

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

Il Collegio informa che ha effettuato, nel corso dell'esercizio n. 3 riunioni quale presidio equivalente ai sensi dell'art 5, punto n. 1 della procedura per le operazioni con "Parti Correlate" ai fini dell'espressione del parere motivato, non vincolante, sull'interesse della Società al compimento delle operazioni con parti correlate.

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, 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 considerazioni 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.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

- La Società dal 12 gennaio e fino al 24 marzo 2026, all'interno del programma di buyback di azioni proprie, ha acquistato n. 13.932 azioni proprie per un controvalore complessivo di euro 99.974.
- La società il 17 marzo 2026 ha comunicato l'acquisizione di un ramo d'azienda comprendente un impianto per la produzione di prodotti chimici organici (materie plastiche biobased e biodegradabili) – Progetto RES – PLA.
- Il Consiglio di Amministrazione riunitosi il 26 marzo 2026 ha deliberato di approvare il progetto di fusione per incorporazione di Marte Srl (controllata 100% da RES Spa), in RES Spa.

Conclusioni

Tenuto conto di quanto sopra esposto e per quanto di propria competenza, sulla base dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio, il Collegio ai sensi dell'art. 153, comma 2, T.U.F., non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che espone un risultato netto positivo di euro 4.020.107, 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, 10 aprile 2026

Il Collegio Sindacale

Dott. Giovanni Petrollini

Dott. Anthonj Tamburri

Dott. Paolo Milano

