



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Recupero Etico Sostenibile S.p.A. (“RES” o la “Società”) sul primo punto all’ordine del giorno di parte ordinaria dell’Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 18 novembre 2026, in prima e unica convocazione: “Approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Euronext STAR Milan, con contestuale revoca delle stesse azioni dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all’esame dell’Assemblea in sede ordinaria, concernente l’approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan (**“Euronext Milan”**), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**“Borsa Italiana”**), e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Euronext STAR Milan (**“STAR”**), con contestuale revoca delle medesime azioni dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (**“EGM”**) (complessivamente, il **“Translisting”**).

La presente relazione (la **“Relazione”**) è messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa applicabile, presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.recuperoeticosostenibile.it, sezione **“Governance > Assemblea degli azionisti”**.

1. Premesse

Le azioni ordinarie di RES sono ammesse alle negoziazioni su EGM dal 4 maggio 2023. In data 27 luglio 2026 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare le attività preliminari, istruttorie e preparatorie funzionali al Translisting, dandone comunicazione al mercato in pari data. Nella riunione del 15 ottobre 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Translisting e ha deliberato di sottoporlo alla Vostra approvazione.

Il Translisting non sarà accompagnato da alcuna offerta al pubblico, collocamento istituzionale o emissione di nuove azioni: alla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Milan non sono pertanto previste modifiche nella composizione dell’azionariato né effetti diluitivi a carico degli azionisti esistenti. Le azioni attualmente negoziate su EGM saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan senza soluzione di continuità, in quanto la revoca dalle negoziazioni su EGM avrà efficacia contestualmente all’avvio delle negoziazioni su Euronext Milan (la **“Data di Avvio delle Negoziazioni”**).

2. Motivazioni del Translisting

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Translisting si ponga in continuità con, e quale naturale evoluzione della, quotazione su EGM, che ha efficacemente supportato la crescita della Società, e che, alla luce degli obiettivi del piano industriale, sussistano le condizioni per il passaggio al mercato regolamentato. In particolare, il Translisting consentirà a RES di:

- (i) accrescere la propria visibilità sui mercati finanziari nazionali e internazionali e ampliare la platea degli investitori istituzionali italiani ed esteri, con un potenziale incremento della liquidità del titolo;

Sede legale: Zona Ind.le snc, Pettoranello del Molise 86090 (IS)
Sede operativa: Tufo Colonoco – 86170 Isernia – Tel. 08651745858
Partita Iva: 00333320943





- (ii) rafforzare il proprio posizionamento competitivo e il profilo reputazionale nei confronti di investitori, clienti, *partner* e istituti finanziari, anche in ragione dell'appartenenza al segmento STAR e dell'adozione degli standard di trasparenza, *corporate governance* e informativa societaria richiesti agli emittenti di tale segmento;
- (iii) sostenere le iniziative previste dal piano industriale.

3. Iter del Translisting

Ai fini dell'ammissione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan sono richiesti (i) ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, la presentazione a Borsa Italiana di una formale domanda di ammissione alla quotazione e alle negoziazioni, unitamente alla richiesta di attribuzione della qualifica STAR, che include la contestuale richiesta di revoca delle azioni dalle negoziazioni su EGM, e (ii) ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**"), il deposito presso Consob di una domanda di approvazione del prospetto di *follow-on* di cui all'articolo 14-*bis* del Regolamento Prospetto (il "**Prospetto**"). Il perfezionamento del Translisting è pertanto subordinato all'approvazione del Prospetto da parte di Consob e al rilascio del provvedimento di ammissione da parte di Borsa Italiana; la revoca delle azioni dalle negoziazioni su EGM avrà efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

4. Valutazioni sulla ricorrenza del diritto di recesso

L'approvazione della proposta di deliberazione di cui alla presente Relazione non attribuisce il diritto di recesso agli azionisti che non vi abbiano concorso. In particolare, non ricorrono i presupposti del diritto di recesso previsto dall'articolo 11.3 dello statuto sociale vigente per le deliberazioni che comportino, anche indirettamente, l'esclusione o la revoca delle azioni dalle negoziazioni su EGM, in quanto, per effetto dell'esecuzione della deliberazione, gli azionisti si troveranno a detenere azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, mercato regolamentato, avendo la revoca dalle negoziazioni su EGM efficacia contestualmente all'avvio delle negoziazioni su Euronext Milan.

5. Proposta di deliberazione

Signori Azionisti, alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Recupero Etico Sostenibile S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- (1) *di approvare il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Euronext STAR Milan, con contestuale revoca delle medesime azioni dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, anch'esso organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e, per l'effetto, di autorizzare, ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale vigente e per quanto occorrer possa, la richiesta di revoca delle azioni ordinarie della Società dalle negoziazioni su Euronext*





Growth Milan, subordinatamente all'ammissione delle stesse alle negoziazioni su Euronext Milan e con efficacia dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Milan;

- (2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla deliberazione che precede, ivi incluso il compimento di ogni atto e adempimento necessario od opportuno ai fini della revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan e dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Euronext STAR Milan."*

Pettoranello del Molise, 15 ottobre 2026.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Antonio Valerio (1973))

