



RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.R.L.

Relazione di revisione indipendente sull'esame
delle informazioni finanziarie pro-forma del
Gruppo Recupero Etico Sostenibile per il
periodo chiuso al 30 giugno 2022 e delle
relative note esplicative

FGNN -Pr. RC133052022BD1296

Relazione di revisione indipendente sull'esame delle informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo Recupero Etico Sostenibile per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 e delle relative note esplicative

All'Amministratore unico della
Recupero Etico Sostenibile S.r.l.

Relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma incluse nel Documento di Ammissione redatto nell'ambito della prospettata ammissione alle negoziazioni delle azioni di Recupero Etico Sostenibile su Euronext Growth Milan

Abbiamo completato l'incarico di assurance finalizzato a emettere una relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma della Società Recupero Etico Sostenibile S.r.l. ("RES") e delle società da essa controllate (di seguito "Gruppo RES") da parte dell'Amministratore unico della RES S.r.l. (di seguito anche la "Società"). Le informazioni finanziarie pro-forma sono costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e dal conto economico consolidato proforma per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 corredati dalle note esplicative del Gruppo Recupero Etico Sostenibile (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma") incluse nel capitolo "3. Informazioni Finanziarie Selezionate" del Documento di Ammissione della società redatto nell'ambito del Documento di Ammissione relativo alla prospettata ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie della Società. L'Amministratore unico della RES S.r.l. ha predisposto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980 sulla base dei criteri applicabili indicati nella nota esplicative "Criteri generali di redazione" (i "Criteri di Predisposizione").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte dall'Amministratore unico della Società per riflettere retroattivamente gli effetti contabili derivanti:

- (i) dall'operazione di scissione parziale della Smaltimenti Sud S.r.l. che ha generato la Società RES S.r.l. oltre ad altre due società beneficiarie Smaltimenti Sud S.r.l. e RES Energia S.r.l. avvenuta in data 8 settembre 2022,
- (ii) dall'acquisto del 100% delle quote della società beneficiaria di cui al punto (i) RES Energia S.r.l. avvenuto in data 29 dicembre 2022

sulla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2022 e sul risultato economico consolidato per il periodo chiuso il 30 giugno 2022 del Gruppo Recupero Etico Sostenibile come se le Operazioni fossero avvenute al 30 giugno 2022 con riferimento agli effetti patrimoniali e al 1 gennaio 2022 per quanto si riferisce agli effetti economici.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2022 e al conto economico consolidato per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 sono state estratte da:

- bilancio separato della Smaltimenti Sud S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i principi contabili italiani, da noi assoggettato a revisione contabile limitata volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 24 marzo 2023;

- bilancio separato della Valerio Energie S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i principi contabili italiani, da noi assoggettato a revisione contabile limitata volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 24 marzo 2023;
- bilancio separato della Energia Isernia S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto secondo i principi contabili italiani, da noi assoggettato a revisione contabile limitata volontaria, a seguito della quale è stata emessa la relazione in data 24 marzo 2023.

Responsabilità dell'Amministratore unico per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

L'Amministratore unico della RES S.r.l. è responsabile per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione indicati nelle note esplicative alle stesse e della coerenza dei Criteri di Predisposizione con i criteri contabili adottati dal Gruppo Recupero Etico Sostenibile.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e indipendenza dell'International Code of Ethics for Professional Accountants (inclusi gli International Independence Standards) (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'International Standard on Quality Management 1 che richiede di configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che include direttive e procedure riguardanti la conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (EU) 2019/980, se le Informazioni Finanziarie Pro-Forma siano state predisposte dall'Amministratore unico della Società, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e se i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo Recupero Etico Sostenibile.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che l'Amministratore unico della Società abbia predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata delle informazioni finanziarie utilizzate per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

La finalità delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un documento informativo è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche della società come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi. Di conseguenza, non forniamo alcuna assurance sul fatto che gli effetti dell'Operazione sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Un incarico volto a ottenere una ragionevole sicurezza al fine di emettere una relazione in merito al fatto se le informazioni finanziarie pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dalla società, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dall' Amministratore unico della società nella predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le informazioni finanziarie pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie storiche.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura della società e del gruppo cui appartiene, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle informazioni finanziarie pro-forma.

Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte correttamente sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo Recupero Etico Sostenibile.

Napoli, 6 aprile 2023

BDO Italia S.p.A.



Filippo Genna
Socio



RES - RECUPERO ETICO SOSTENIBILE S.p.A.

Via Carlomagno 10/12, Isernia

codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Molise
00333320943.

**NOTE ESPLICATIVE BILANCIO CONSOLIDATO PRO-FORMA
AL 30 GIUGNO 2022**

Premessa

Recupero Etico Sostenibile S.p.A. (la "**Società**" o "l'Emittente" o "RES"), è attiva nel campo della gestione dei rifiuti, del trattamento, dello smaltimento, della trasformazione funzionali alla rigenerazione dei rifiuti, al riciclo dei rifiuti e al riutilizzo come materie prime di produzione ed esercita, anche attraverso le società controllate, l'attività di produzione di energia da fonti rinnovabili.

Le informazioni finanziarie pro-forma, composte dai prospetti di Stato Patrimoniale, di Indebitamento Finanziario Netto e di Conto Economico al 30 giugno 2022 (di seguito le "Informazioni finanziarie pro-forma"), sono state redatte ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione degli strumenti finanziari di Recupero Etico Sostenibile S.p.A. (di seguito anche la "Società", l'"Emittente"), ai sensi dell'art. 3, Parte Seconda, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nell'ambito della prevista quotazione da parte della Società su Euronext Growth Milan. Le Informazioni finanziarie pro-forma sono state redatte unicamente a scopo illustrativo e sono state predisposte esclusivamente ai fini dell'inclusione delle stesse nel Documento di Ammissione per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni Straordinarie di seguito descritte nel seguente paragrafo *Descrizione dell'Operazione*.

Descrizione dell'Operazione

L'obiettivo dell'Operazione è riorganizzare le attività del perimetro di IPO escludendo l'attività di "**Raccolta**" e tenendo le attività di relativa ai rami "**Impianti**" ed "**Energia**" di seguito meglio descritti.

In data 27 maggio 2021, la Smaltimenti Sud S.r.l. ha deliberato, ai sensi dell'art. 2506-bis e dell'art. 2501-ter del Codice Civile, la scissione parziale della società mediante l'assegnazione dei rami "Raccolta" ed "Energia" a due società beneficiarie neocostituite a responsabilità limitata denominate rispettivamente "Smaltimenti Sud S.r.l." e "RES Energia S.r.l.".

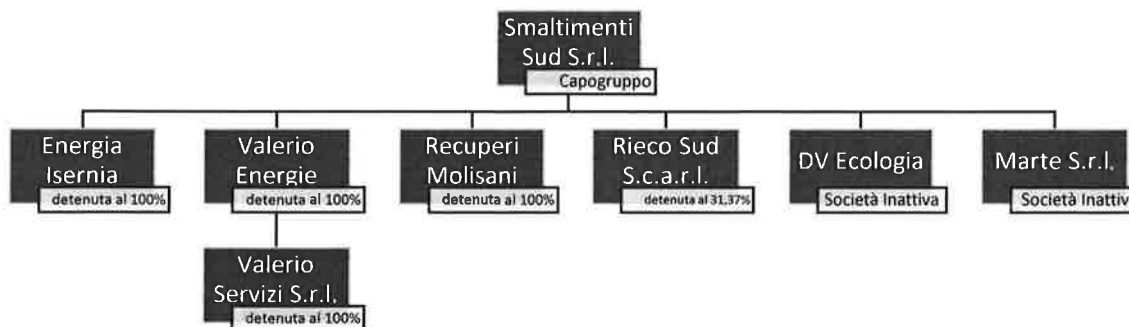
La scissione ha quindi generato 3 entità, per le quali si riporta di seguito un'esplicazione delle attività svolte dalle stesse:

- *RES S.p.A.*, nuova denominazione della ex-Smaltimenti Sud S.r.l., Società detentrica del ramo di attività "**Ramo Impianti**" nonché delle attività relative alla gestione dei rifiuti, al trattamento, allo smaltimento e alla trasformazione funzionali alla rigenerazione e al riciclo dei rifiuti e al riutilizzo come materie prime di produzione;
- *Smaltimenti Sud S.r.l.*, società di nuova costituzione beneficiaria del ramo di attività "Raccolta" (di seguito anche "**Ramo Raccolta**") nonché dei servizi di pulizia, raccolta e trasporto di rifiuti urbani, e detentrica delle partecipazioni in Recuperi Molisani e Rieco SUD S.c.a.r.l.;
- *RES Energia S.r.l.*, società di nuova costituzione beneficiaria del ramo "Energia" (di seguito anche "**Ramo Energia**") nonché titolare di un progetto di produzione di energia da fonte rinnovabile (biometano), attualmente detenuta al 100% dall'Emittente.

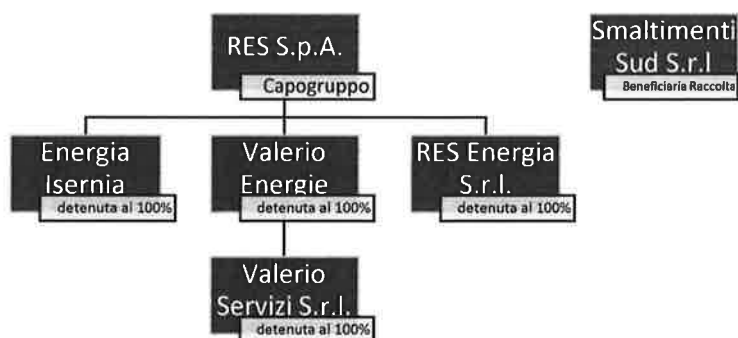
In data 24 marzo 2022, è stato sottoscritto un atto di cessione quote tramite il quale la società Vale Holding S.r.l. ha ceduto in favore dell'Emittente: (i) il 100% della partecipazione detenuta in Valerio Energie S.r.l. e (ii) il 100% della partecipazione detenuta nella società Energia Isernia S.r.l.. Il pagamento del corrispettivo per le suddette partecipazioni, effettuato in data 25 marzo 2022, è stato eseguito tramite compensazione parziale di un credito di natura finanziaria (pari ad Euro 1.869 migliaia) che l'Emittente vantava nei confronti di Vale Holding S.r.l..

Successivamente, in data 29 dicembre 2022 i soci di RES Energia S.r.l. hanno trasferito tutte le partecipazioni dagli stessi possedute (e pari complessivamente al 100% del capitale sociale della medesima società) in favore dell'Emittente, per un corrispettivo pari a Euro 50 migliaia.

ORGANIGRAMMA PRE-SCISSIONE



ORGANIGRAMMA POST OPERAZIONI STRAORDINARIE



I Prospetti Consolidati Pro-forma, composti dallo Stato Patrimoniale Consolidato Pro-Forma, dal Conto Economico Consolidato Pro-Forma al 30 giugno 2022 e dalle relative note sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di RES S.p.A. con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente:

- (i) gli effetti dell'atto di scissione parziale proporzionale dell'Emittente (all'epoca della scissione, Smaltimenti Sud S.r.l.) scissione, avvenuta in data 8 settembre 2022, della *Smaltimenti Sud S.r.l.* che ha generato la Società oltre ad altre due società beneficiarie *Smaltimenti Sud S.r.l.* e *RES Energia S.r.l.*
- (ii) l'acquisto del 100% delle quote della società beneficiaria di cui al punto (i) *RES Energia S.r.l.* avvenuto in data 29 dicembre 2022.

Presentazione del Bilancio Pro-Forma

Il perimetro di consolidamento del Bilancio Consolidato Pro-Forma al 30 giugno 2022 comprende quindi:

- RES S.p.A., la capogruppo;
- Energia Isernia S.r.l., controllata al 100%;
- Valerio Energie S.r.l., controllata al 100%;

- Res Energia S.r.l., società beneficiaria nell'operazione di scissione da Smaltimenti Sud S.r.l. di un progetto di produzione di energia da fonte rinnovabile (biometano) ed ora controllata al 100% dalla RES S.p.A..

I Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2022 sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- Il Bilancio di Esercizio di Smaltimenti Sud S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 febbraio 2023 dall'Amministratore Unico e sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 marzo 2023;
- Il Bilancio di Esercizio di Valerio Energie S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 febbraio 2023 dal Consiglio di Amministrazione e sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 marzo 2023;
- Il Bilancio di Esercizio di Energie Isernia S.r.l. chiuso al 30 giugno 2022, redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani, approvato in data 27 febbraio 2023 dall'Amministratore Unico e sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 24 marzo 2023.

Criteri generali di redazione

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono ottenute apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni straordinarie verificatesi in data successiva.

Gli Amministratori di RES S.p.A. hanno predisposto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980 sulla base dei criteri generali di redazione indicati nella nota esplicativa "Criteri generali di redazione" (i "Criteri di Predisposizione").

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nella Premessa.

In particolare, i dati pro-forma sono stati predisposti in base alla decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali pro-forma e dall'inizio del periodo cui si riferisce per quanto riguarda invece il conto economico e quindi rispettivamente dal primo gennaio 2022 per gli effetti economici e al 30 giugno 2022 per gli effetti patrimoniali.

Le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte in conformità ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità e utilizzati dalla Società per la predisposizione del proprio bilancio e sono state predisposte al fine di simulare gli effetti dell'Operazione come se la stessa fosse virtualmente avvenuta alla data di riferimento del bilancio pro-forma.

Tali informazioni non sono tuttavia da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nel periodo preso a riferimento.

Limiti insiti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Poiché i prospetti pro-forma comportano la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva (da eseguire al momento in cui vengono redatti gli attuali pro-forma), è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date effettive, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Indipendentemente dalla disponibilità dei dati e dal rispetto delle altre condizioni indicate in precedenza, va rilevato che il grado di attendibilità dei dati pro-forma è influenzato anche dalla natura delle operazioni straordinarie e dalla lunghezza dell'arco di tempo intercorrente tra l'epoca di effettuazione delle stesse e la data o il periodo cui si riferiscono i dati pro-forma.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati consolidati Pro-Forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico pro-forma e commentate nelle note esplicative.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati della Società e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

Note al prospetto di Bilancio Pro-forma al 30 giugno 2022

Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES

Identificazione della separazione patrimoniale di Smaltimenti Sud S.r.l. nei 3 rami

Si riporta di seguito la separazione dello Stato Patrimoniale di Smaltimenti Sud S.r.l. al 30 giugno 2022 in "Ramo Impianti", "Ramo Energia" (RES Energia S.r.l.) e "Ramo Raccolta":

Stato Patrimoniale	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
(Dati in Euro/000)	Smaltimenti Sud	Ramo Impianti (A)	Ramo Energia (B)	Ramo Raccolta (C)
Immobilizzazioni Immateriali	2.483	2.426	0	57
Immobilizzazioni Materiali	13.621	11.119	946	1.556
Immobilizzazioni Finanziarie	3.056	3.888	0	(832)
Attivo Fisso Netto (*)	19.161	17.434	946	781
Rimanenze	489	489	0	0
Crediti Commerciali	8.377	5.936	0	2.441
Debiti Commerciali	(6.523)	(5.005)	0	(1.518)
Capitale Circolante Commerciale	2.344	1.420	0	924
Altre attività correnti	364	361	0	2
Altre passività correnti	(1.210)	(450)	0	(759)
Crediti e debiti tributari	1.057	1.117	0	(59)
Ratei e risconti netti	(365)	(431)	0	67
Capitale Circolante Netto (**)	2.190	2.016	0	174
Fondo per rischi ed oneri	(14.637)	(14.637)	0	0
Fondo TFR	(1.273)	(313)	0	(960)
Capitale Investito Netto (Impieghi) (***)	5.441	4.500	946	(5)
Crediti Finanziari	(157)	(157)	0	(916)

Debiti Finanziari	4.134	4.134	916	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.184)	(1.184)	0	0
Indebitamento Finanziario Netto (****)	2.793	2.793	916	(916)
Capitale Sociale	200	200	50	(50)
Riserva da scissione	0	396	(12)	(385)
Altre riserve	2.412	0	0	2.412
Risultato d'esercizio	37	1.111	(8)	(1.067)
Patrimonio Netto	2.648	1.707	30	910
Totale Fonti	5.441	4.500	946	(5)

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle passività finanziarie, ed è stata determinata in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Identificazione RES S.p.A.

Si riporta il dettaglio delle scritture di pro-formazione sullo Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2022 della RES S.p.A.:

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Impianti	Rettifiche Pro-Forma	Note (A)	30.06.2022 RES S.p.A.
Immobilizzazioni Immateriali	2.426	0		2.426
Immobilizzazioni Materiali	11.119	0		11.119
Immobilizzazioni Finanziarie	3.888	50	(A.1)	3.938
Attivo Fisso Netto (*)	17.434	50		17.484
Rimanenze	489	0		489
Crediti Commerciali	5.936	0		5.936
Debiti Commerciali	(5.005)	0		(5.005)
Capitale Circolante Commerciale	1.420	0		1.420
Altre attività correnti	361	0		361
Altre passività correnti	(450)	0		(450)
Crediti e debiti tributari	1.117	0		1.117
Ratei e risconti netti	(431)	0		(431)
Capitale Circolante Netto (**)	2.016	0		2.016
Fondo per rischi ed oneri	(14.637)	0		(14.637)
Fondo TFR	(313)	0		(313)
Capitale Investito Netto (Impieghi) (***)	4.500	50		4.550
Crediti Finanziari	(157)	0		(157)
Debiti Finanziari	4.134	50	(A.2)	4.184
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.184)	0		(1.184)
Indebitamento Finanziario Netto (****)	2.793	50		2.843
Capitale Sociale	200	0		200
Riserva da scissione	396	0		396
Altre riserve	0	(74)	(A.3)	(74)
Risultato d'esercizio	1.111	74	(A.4)	1.185
Patrimonio Netto	1.707	0		1.707
Totale Fonti	4.500	50		4.550

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle passività finanziarie, ed è stata determinata in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nelle varie colonne.

Note (A.1): Scritture di pro-formazione relativa alla partecipazione detenuta in RES Energia S.r.l. per Euro 50 migliaia;

Note (A.2): Scrittura di pro-formazione relativa al debito verso gli ex-soci della RES Energia S.r.l. per l'acquisto del 100% delle quote della RES Energia;

Note (A.3): Scrittura di pro-formazione relativa all'effetto sul patrimonio netto delle operazioni pro-formate;

Note (A.4): Scrittura di pro-formazione relativa all'effetto sul risultato d'esercizio della RES S.p.A. legata all'incremento dei costi per servizi, personale e gestione finanziaria pro-formati;

Identificazione Aggregato Gruppo RES

Si riporta il dettaglio dell'aggregazione dello Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2022 della RES S.p.A. e delle società facenti parte del perimetro di consolidamento:

Stato Patrimoniale	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
(Dati in Euro/000)	RES S.p.A.	Valerio Energie	Energia Isernia	RES Energia	Aggregato
Immobilizzazioni Immateriali	2.426	20	0	0	2.447
Immobilizzazioni Materiali	11.119	21	224	946	12.311
Immobilizzazioni Finanziarie	3.938	188	8	0	4.134
Attivo Fisso Netto	17.484	230	232	946	18.892
Rimanenze	489	0	0	0	489
Crediti Commerciali	5.936	729	8	0	6.673
Debiti Commerciali	(5.005)	(278)	(661)	0	(5.944)
Capitale Circolante Commerciale	1.420	452	(653)	0	1.219
Altre attività correnti	361	58	0	0	419
Altre passività correnti	(450)	0	(20)	0	(471)
Crediti e debiti tributari	1.117	(8)	234	0	1.342
Ratei e risconti netti	(431)	231	1	0	(200)
Capitale Circolante Netto (**)	2.016	732	(438)	0	2.310
Fondo per rischi ed oneri	(14.637)	(234)	0	0	(14.871)
Fondo TFR	(313)	0	(41)	0	(354)
Capitale Investito Netto (Impieghi) (***)	4.550	727	(247)	946	5.977
Crediti Finanziari	(157)	(3)	(163)	0	(323)
Debiti Finanziari	4.184	49	10	916	5.159
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.184)	(137)	(9)	0	(1.331)
Indebitamento Finanziario Netto (****)	2.843	(91)	(162)	916	3.505
Capitale Sociale	200	50	10	50	310

Riserva da scissione	396	0	0	(12)	385
Altre riserve	(74)	666	44	0	636
Risultato d'esercizio	1.185	103	(139)	(8)	1.141
Patrimonio Netto	1.707	819	(85)	30	2.472
Totale Fonti	4.550	727	(247)	946	5.977

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(****) Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle passività finanziarie, ed è stata determinata in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Stato Patrimoniale riclassificato Pro-Forma al 30 giugno 2022 del Gruppo RES

Si riporta il dettaglio delle scritture di pro-formazione e di consolidamento sullo Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Stato Patrimoniale (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Aggregato	Rettifiche Pro-Forma	Note (B)	Elisioni Consolidato	Note (C)	30.06.2022 Consolidato PF
Immobilizzazioni Immateriali	2.447	0		1.137	(C.1)	3.584
Immobilizzazioni Materiali	12.311	0		0		12.311
Immobilizzazioni Finanziarie	4.134	0		(2.931)	(C.2)	1.203
Attivo Fisso Netto (*)	18.892	0		(1.794)		17.098
Rimanenze	489	0		0		489
Crediti Commerciali	6.673	0		(1.081)	(C.3)	5.593
Debiti Commerciali	(5.944)	0		1.081	(C.4)	(4.863)
Capitale Circolante Commerciale	1.219	0		0		1.219
Altre attività correnti	419	0		0		419
Altre passività correnti	(471)	0		0		(471)
Crediti e debiti tributari	1.342	0		0		1.342
Ratei e risconti netti	(200)	0		0		(200)
Capitale Circolante Netto (**)	2.310	0		0		2.310
Fondo per rischi ed oneri	(14.871)	0		0		(14.871)
Fondo TFR	(354)	0		0		(354)
Capitale Investito Netto (Impieghi) (***)	5.977	0		(1.794)		4.183
Crediti Finanziari	(323)	0		105	(C.5)	(218)
Debiti Finanziari	5.159	(49)	(B.1)	(1.031)	(C.6)	4.079
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.331)	0		0		(1.331)
Indebitamento Finanziario Netto (****)	3.505	(49)		(926)		2.530
Capitale Sociale	310	0		(110)		200
Riserva da scissione	385	0		12		396
Altre riserve	636	40	(B.2)	(710)		(34)
Risultato d'esercizio	1.141	9	(B.3)	(60)		1.090
Patrimonio Netto	2.472	49		(868)	(C.7)	1.653
Totale Fonti	5.977	0		(1.794)		4.183

(*) Il Capitale immobilizzato è calcolato come la sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali, dell'avviamento, delle imposte anticipate/differite e delle altre attività non correnti.

(**) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, degli altri crediti, degli altri debiti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita e anticipata). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Si precisa che la Posizione Finanziaria Netta è calcolata come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle passività finanziarie, ed è stata determinata in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna Note (B).

Note (B.1): Scrittura di pro-formazione relativa ad un debito stornato tra la RES S.p.A. e Valerio Energie S.r.l. rettificato come sopravvenienza attiva a Conto Economico;

Note (B.2): Scrittura di pro-formazione relativa all'effetto sul patrimonio netto delle operazioni pro-formate;

Note (B.3): Scrittura di pro-formazione relativa all'effetto sul risultato d'esercizio della RES S.p.A. legata alla diminuzione dei costi per servizi legati a tenute paga.

Di seguito si riporta la descrizione delle elisioni intercompany riportate nella colonna Note (C).

Note (C.1): Scrittura di elisione intercompany data dalla differenza tra l'importo di acquisto delle partecipazioni per Euro 2.005 migliaia relative a (i) Valerio Energie S.r.l. per Euro 1.600 migliaia, (ii) Energia Isernia S.r.l. per Euro 355 migliaia e (iii) RES Energia S.r.l. per Euro 50 migliaia e il Patrimonio Netto delle società qui riportate per Euro 808 migliaia. A tale elisione intercompany, pari ad Euro 1.197 migliaia, e rappresentante l'avviamento relativo alle 3 società qui sopra citate, si aggiunge l'annessa rettifica rappresentante la quota di ammortamento di periodo di tale avviamento pari ad Euro 60 migliaia (periodo di ammortamento stabilito pari a 10 anni), per una rettifica alle "Immobilizzazioni Immateriali" totale pari ad Euro 1.137 migliaia;

Note (C.2): Scrittura di elisione intercompany per Euro 2.005 migliaia relative alle partecipazioni (i) Valerio Energie S.r.l. per Euro 1.600 migliaia, (ii) Energia Isernia S.r.l. per Euro 355 migliaia e (iii) RES Energia S.r.l. per Euro 50 migliaia e scrittura di elisione intercompany per Euro 916 migliaia relativa ad un credito di RES S.p.A. verso RES Energia S.r.l. originatosi nell'ambito della scissione della ex-Smaltimenti Sud S.r.l. e scrittura di elisione intercompany per Euro 10 migliaia relativa ad un credito di RES S.p.A verso Energia Isernia S.r.l.;

Note (C.3): Scrittura di elisione intercompany per Euro 603 migliaia relativa a crediti della Valerio Energie S.r.l. nei confronti della RES S.p.A. per riaddebito POD scarica intestata a Valerio Energia S.r.l. ma utilizzato da RES S.p.A., scrittura di elisione intercompany per Euro 476 migliaia relativa a Crediti di RES nei confronti di Energia Isernia S.r.l. per royalties e scrittura di elisione intercompany per Euro 2 migliaia relativa ad un credito/debito tra RES e Valerio Energia;

Note (C.4): Contropartita della voce a Nota (C.3), ovvero scrittura di elisione intercompany per Euro 603 migliaia relativa a debiti della RES S.p.A. nei confronti della Valerio Energie S.r.l. per riaddebito POD scarica intestata a Valerio Energia S.r.l. ma utilizzato da RES S.p.A., scrittura di elisione intercompany per Euro 476 migliaia relativa a debiti di Energia Isernia S.r.l. nei confronti di RES S.p.A. per royalties e

scrittura di elisione intercompany per Euro 2 migliaia relativa ad un credito/debito tra RES e Valerio Energia;

Note (C.5): Scrittura di elisione intercompany per Euro 105 migliaia relativa ad un credito di Energia Isernia S.r.l. verso la controllante RES S.p.A. finalizzato al ripianamento delle perdite 2021;

Note (C.6): Contropartita della voce a **Nota (C.2)**, ovvero scrittura di elisione intercompany per Euro 916 migliaia relativa ad un debito di RES Energia S.r.l. verso RES S.p.A. originatosi nell'ambito della scissione della ex-Smaltimenti Sud S.r.l., scrittura di elisione intercompany per Euro 105 migliaia relativa ad un debito di RES S.p.A. verso la controllante Energia Isernia S.r.l. finalizzato al ripianamento delle perdite 2021 e scrittura di elisione intercompany per Euro 10 migliaia relativa ad un debito di Energia Isernia S.r.l. verso RES S.p.A.;

Note (C.7): Scrittura di elisione intercompany per Euro 868 migliaia rappresentante il Patrimonio Netto delle società consolidate.

Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2022

Si riporta di seguito la separazione del Conto Economico di Smaltimenti Sud S.r.l. al 30 giugno 2022 in "Ramo Impianti", "Ramo Energia" (RES Energia S.r.l.) e "Ramo Raccolta":

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Smaltimenti Sud	30.06.2022 Ramo Impianti (A)	30.06.2022 Ramo Energia (B)	30.06.2022 Ramo Raccolta (C)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.373	8.323	0	4.050
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(11)	(11)	0	0
Altri ricavi e proventi	211	158	0	53
Valore della produzione	12.573	8.470	0	4.103
Variazione delle rimanenze mat.prima, sussid., ecc.	16	16	0	0
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(934)	(429)	0	(505)
Costi per servizi	(7.187)	(5.117)	0	(2.069)
Costi per godimento di beni di terzi	(433)	(264)	0	(169)
Costi per il personale	(3.042)	(934)	0	(2.108)
Oneri diversi di gestione	(279)	(90)	0	(188)
EBITDA (**)	714	1.651	0	(937)
Ammortamenti e svalutazioni	(545)	(410)	(8)	(127)
EBIT (***)	169	1.241	(8)	(1.064)
Risultato finanziario	(39)	(37)	0	(3)
EBT	130	1.205	(8)	(1.067)
Imposte	(93)	(93)	0	0
Risultato d'esercizio	37	1.111	(8)	(1.067)

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili

Identificazione RES S.p.A.

Si riporta il dettaglio delle scritture di pro-formazione sul Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2022 della RES S.p.A.:

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Impianti	Rettifiche Pro-Forma	Note (A)	30.06.2022 RES S.p.A. PF
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.323	0		8.323
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(11)	0		(11)
Altri ricavi e proventi	158	0		158
Valore della produzione	8.470	0		8.470
Variazione delle rimanenze mat.prima, sussid., ecc.	16	0		16
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(429)	0		(429)
Costi per servizi	(5.117)	90	(A.1)	(5.027)
Costi per godimento di beni di terzi	(264)	0		(264)
Costi per il personale	(934)	(16)	(A.2)	(950)
Oneri diversi di gestione	(90)	0		(90)
EBITDA (**)	1.651	74		1.725
Ammortamenti e svalutazioni	(410)	0		(410)
EBIT (***)	1.241	74		1.315
Risultato finanziario	(37)	0		(37)
EBT	1.205	74		1.279
Imposte	(93)	0		(93)
Risultato d'esercizio	1.111	74		1.185

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna "Rettifiche Pro-Forma":

Note (A.1): Scrittura di pro-formazione ad incremento dei costi per servizi per Euro 90 e rappresentante le seguenti scritture:

- Scrittura positiva di importo pari ad Euro 18 migliaia relativa a maggiori costi legati ad un contratto di consulenza;
- Scrittura negativa per Euro 108 migliaia relativa a minori spese legate ad un contratto di service per servizi amministrativi e logistici.

Note (A.2): Scrittura di pro-formazione per Euro 16 migliaia relativa a salari e stipendi legati al personale di Vale Holding S.r.l. passato in RES S.p.A..

Si riporta il dettaglio dell'aggregazione del Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2022 della RES S.p.A. e delle società facenti parte del perimetro di consolidamento:

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2022 RES S.p.A.	30.06.2022 Valerio Energie	30.06.2022 Energia Isernia	30.06.2022 RES Energia	30.06.2022 Aggregato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.323	130	36	0	8.489
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(11)	0	0	0	(11)

Altri ricavi e proventi	158	188	1	0	346
Valore della produzione	8.470	317	37	0	8.824
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., ecc.	16	0	0	0	16
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(429)	0	(2)	0	(431)
Costi per servizi	(5.027)	(31)	(54)	0	(5.112)
Costi per godimento di beni di terzi	(264)	(111)	(11)	0	(386)
Costi per il personale	(950)	0	(84)	0	(1.034)
Oneri diversi di gestione	(90)	(8)	(3)	0	(102)
EBITDA (**)	1.725	167	(116)	0	1.776
Ammortamenti e svalutazioni	(410)	(6)	(23)	(8)	(446)
EBIT (***)	1.315	161	(139)	(8)	1.330
Risultato finanziario	(37)	(12)	(0)	0	(48)
EBT	1.279	149	(139)	(8)	1.281
Imposte	(93)	(47)	0	0	(140)
Risultato d'esercizio	1.185	103	(139)	(8)	1.141

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi del Gruppo. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Si riporta il dettaglio delle scritture di pro-formazione e di consolidamento sul Conto Economico riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Aggregato	Rettifiche Pro-forma	Note (B)	Elisioni Consolidato	Note (C)	30.06.2022 Consolidato PF
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.489	0		0		8.489
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(11)	0		0		(11)
Altri ricavi e proventi	346	0		(11)	(C.1)	336
Valore della produzione	8.824	0		(11)		8.814
Variazione delle rimanenze mat.prime, sussid., ecc.	16	0		0		16
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(431)	0		0		(431)
Costi per servizi	(5.112)	9	(B.1)	0		(5.103)
Costi per godimento di beni di terzi	(386)	0		11	(C.2)	(376)
Costi per il personale	(1.034)	0		0		(1.034)
Oneri diversi di gestione	(102)	0		0		(102)
EBITDA (**)	1.776	9		0		1.785
Ammortamenti e svalutazioni	(446)	0		(60)	(C.3)	(506)
Accantonamenti	0	0		0		0
EBIT (***)	1.330	9		(60)		1.279
Risultato finanziario	(48)	0		0		(48)
EBT	1.281	9		(60)		1.231
Imposte	(140)	0		0		(140)
Risultato d'esercizio	1.141	9		(60)		1.090

(*) EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di

determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

(**) EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi non risultare con essi comparabili.

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna Note (B).

Note (B.1): Scrittura di pro-formazione per Euro 9 migliaia relativa alla diminuzione dei costi per servizi legati a tenute paga.

Di seguito si riporta la descrizione delle elisioni intercompany riportate nella colonna Note (C).

Note (C.1): Scrittura di pro-formazione per Euro 11 migliaia relativa a royalties per utilizzo discarica;

Note (C.2): Contropartita della voce a **Nota (C.2)**, rettifica per Euro 11 migliaia relativa a royalties per utilizzo discarica;

Note (C.3): Scrittura di pro-formazione per Euro 60 migliaia relativa alla quota di ammortamento di periodo dell'avviamento generato dall'acquisto delle partecipazioni di (i) Valerio Energie S.r.l., (ii) Energia Isernia S.r.l. e (iii) RES Energia S.r.l. (differenza tra partecipazioni e patrimonio netto pari ad Euro 1.197 migliaia e periodo di ammortamento stabilito pari a 10 anni).

Indicatori Alternativi di Performance economici e patrimoniali al 30 giugno 2022

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario della Società, quest'ultima ha individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance (IAP).

Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano il management della Società nell'individuare l'evoluzione delle condizioni aziendali e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni strategiche e operative.

Per una corretta interpretazione di tali indicatori si evidenzia quanto segue:

- I. tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici della Società, estratti dalla contabilità generale e gestionale e non sono indicativi dell'andamento futuro della Società. Nello specifico, essi sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni di cui agli orientamenti ESMA/1415/2015, (così come recepite dalla comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015) e nei punti 100 e 101 delle Q&A ESMA 31-62- 780 del 28 marzo 2018;
- II. tali indicatori non sono previsti dai principi contabili e non sono sottoposti a revisione contabile;
- III. tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- IV. le definizioni degli indicatori utilizzati dalla Società, in quanto non rinvenienti dai principi contabili di riferimento utilizzati nella predisposizione del Bilancio Pro-Forma, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi o società e quindi con esse comparabili.

La tabella che segue presenta i principali Indicatori Alternativi di Performance Pro-Forma della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

Indicatori Alternativi di Performance	30.06.2022
(Dati in Euro/000 e in %)	Consolidato PF

Indicatori economici

Valore della produzione (VdP)	8.814
EBITDA	1.785
<i>EBITDA Margin su VdP</i>	20,3%
EBITDA Adjusted	2.045
<i>EBITDA Adjusted Margin su VdP</i>	23,2%
EBIT	1.279
<i>EBIT Margin su VdP</i>	14,5%

Indicatori patrimoniali

Capitale Immobilizzato	17.098
Capitale Circolante Netto	2.310
Capitale Investito Netto	4.183
Indebitamento Finanziario Netto	2.530
Indebitamento Finanziario Netto Adjusted	3.154

Il Gruppo RES definisce:

- L'EBITDA come il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri.
- L'EBITDA Margin come il rapporto tra EBITDA e Valore della Produzione.
- L'EBITDA Adjusted come il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri, escluse le componenti straordinarie (non ricorrenti) ("**Adjustment**").
- L'EBITDA Adjusted Margin come il rapporto tra EBITDA Adjusted e Valore della Produzione.
- L'EBIT come il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari.
- L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio.
- L'EBIT Margin come il rapporto tra EBIT e Valore della Produzione.
- Il Capitale Immobilizzato è dato dalla sommatoria delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie.
- Il Capitale Circolante Netto è dato dalla sommatoria delle rimanenze, dei crediti e debiti commerciali, dei crediti e debiti tributari, delle altre attività e passività e ratei e risconti netti.
- Il Capitale Investito Netto è dato dalla somma algebrica del Capitale immobilizzato, del Capitale circolante netto, dei fondi e del TFR.
- L'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle passività finanziarie ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati)

Si specifica che tali indicatori qui sopra definiti non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non devono essere considerati come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente.

Attivo Fisso Netto

Si riporta il dettaglio dell'Attivo Fisso Netto riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Attivo Fisso Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Consolidato PF
Immobilizzazioni Immateriali	3.584
Immobilizzazioni Materiali	12.311
Immobilizzazioni Finanziarie	1.203
Totale	17.098

Le “Immobilizzazioni Immateriali” sono pari ad Euro 3.584 migliaia e sono composte principalmente da *Immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti* per Euro 2.110 migliaia relativi a costi sostenuti per l’ampliamento della discarica sita nel comune di Isernia (IS), località Tufo Colonico e all’*Avviamento*, pari ad Euro 1.137 migliaia (al netto della quota di ammortamento semestrale pari ad Euro 60 migliaia per un periodo di 10 anni) e relativo alla differenza positiva tra l’importo di acquisto delle partecipazioni e il Patrimonio Netto delle tre società Valerio Energie, Energia Isernia e RES Energia.

Le “Immobilizzazioni Materiali” sono pari ad Euro 12.311 migliaia e sono rappresentate principalmente da *Impianti e macchinari* relativi al trattamento rifiuti, oltre che da *Terreni e fabbricati* comprendenti il centro R&S sito nel comune di Pozzilli e da *Immobilizzazioni in corso e acconti* rappresentanti il sito industriale di Pettoranello.

Le “Immobilizzazioni Finanziarie” sono pari ad Euro 1.203 migliaia e rappresentano principalmente *Crediti Immobilizzati* per complessivi Euro 1.066 migliaia, riguardanti principalmente (i) una polizza sottoscritta nel 2014 per Euro 416 migliaia, (ii) un credito per Euro 120 migliaia legato ad un contratto di cointeressenza “impropria” con apporto di capitali e ad (ii) un credito sorto a seguito della scissione per Euro 467 migliaia nei confronti della Smaltimenti Sud S.r.l. connesso al ribaltamento della quota del finanziamento Banca Intesa, imputabile all’acquisizione dei fabbricati “Ex-Iltierre” attribuiti al “Ramo Raccolta”.

Capitale Circolante Netto

Si riporta il dettaglio del Capitale Circolante Netto riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Capitale Circolante Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Consolidato PF
Crediti commerciali	5.593
Rimanenze	489
Debiti commerciali	(4.863)
Capitale Circolante Commerciale	1.219
Crediti e debiti tributari	1.342
Ratei e risconti netti	(200)
Altre attività correnti	419
Altre passività correnti	(471)
Totale	2.310

Il “Capitale Circolante Netto” risulta pari ad Euro 2.310 migliaia.

Nel corso del periodo considerato i Crediti Commerciali sono composti al 98,1% da *Fatture emesse* con tempi di incasso medi (DSO) pari a 98 giorni. I Debiti Commerciali risultano essere

composti principalmente al 91,3% da *Fatture ricevute* con tempi di pagamento medi (DPO) pari a 124 giorni.

Indebitamento Finanziario Netto

Di seguito viene riportato l'Indebitamento Finanziario Netto Pro-forma della RES S.p.A. al 30 giugno 2022:

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Ramo Impianti (A)	Rettifiche Pro-Forma	Note (A)	30.06.2022 RES S.p.A.
A. Disponibilità liquide	1.184	–		1.184
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–		–
C. Altre attività finanziarie correnti	157	–		157
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.341	0		1.341
E. Debito finanziario corrente	313	50	(A.1)	363
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	858	–		858
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1.171	50		1.221
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(170)	50		(120)
I. Debito finanziario non corrente	2.963	–		2.963
J. Strumenti di debito	–	–		–
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–		–
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.963	0		2.963
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	2.793	50		2.843

Si precisa che l'"Indebitamento Finanziario Netto" è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle scritture di rettifica riportate nella colonna (A).

Note (A.1): Scrittura di pro-formazione relativa al debito verso gli ex-soci della RES Energia S.r.l. per l'acquisto del 100% delle quote della RES Energia.

Si riporta il dettaglio dell'aggregazione dell'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022 della RES S.p.A. e delle società facenti parte del perimetro di consolidamento:

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022 RES S.p.A.	30.06.2022 Valerio Energie	30.06.2022 Energia Isernia	30.06.2022 RES Energia	30.06.2022 Aggregato
A. Disponibilità liquide	1.184	137	9	–	1.331
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–	–	–
C. Altre attività finanziarie correnti	157	3	163	–	323
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.341	140	172	0	1.654
E. Debito finanziario corrente	363	–	10	–	373
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	858	–	–	–	858
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1.221	0	10	0	1.231

H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(120)	(140)	(162)	0	(422)
I.	Debito finanziario non corrente	2.963	49	–	916	3.927
J.	Strumenti di debito	–	–	–	–	–
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–	–	–
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.963	49	0	916	3.927
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	2.843	(91)	(162)	916	3.505

Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Si riporta il dettaglio delle scritture di pro-formazione e di consolidamento dell'Indebitamento Finanziario Netto riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Indebitamento Finanziario Netto (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Aggregato	Rettifiche Pro-Forma	Elisioni Consolidato	Note (B)	30.06.2022 Consolidato PF
A. Disponibilità liquide	1.331	–	–		1.331
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	–	–	–		–
C. Altre attività finanziarie correnti	323	–	(105)	(B.1)	218
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.654	0	(105)		1.549
E. Debito finanziario corrente Parte corrente	373	–	(115)	(B.2)	258
F. dell'indebitamento non corrente	858	–	–		858
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	1.231	0	(115)		1.116
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(422)	0	(10)		(432)
I. Debito finanziario non corrente	3.927	(49)	(916)	(B.3)	2.963
J. Strumenti di debito	–	–	–		–
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	–	–	–		–
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	3.927	(49)	(916)		2.963
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	3.505	(49)	(926)		2.530

Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma (i) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, (ii) dei Crediti Finanziari e (iii) delle passività finanziarie, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138), pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Di seguito si riporta la descrizione delle rettifiche pro-forma riportate nella colonna "Rettifiche Pro-Forma":

Note (B.1): Scrittura di elisione intercompany pari ad Euro 105 migliaia relativa ad un credito di Energia Isernia S.r.l. verso la controllante RES S.p.A. finalizzato al ripianamento delle perdite 2021;

Note (B.2): Scrittura di elisione intercompany pari ad Euro 115 migliaia relativa ad un debito RES S.p.A. verso Energia Isernia S.r.l. finalizzato al ripianamento delle perdite 2021 della controllata per Euro 105 migliaia ed un debito per Euro 10 migliaia della Energia Isernia verso la controllante;

Note (B.3): Scrittura di pro-formazione pari ad Euro 49 migliaia da un debito stornato tra la RES Energia S.p.A. e Valerio Energie S.r.l.;

Note (B.3): Scrittura di elisione intercompany per Euro 916 migliaia relativa ad un debito di RES Energia S.r.l. verso RES S.p.A. originatosi nell'ambito della scissione della ex-Smaltimenti Sud S.r.l.

Indebitamento Finanziario Netto Adjusted

Di seguito viene riportato l'Indebitamento Finanziario Netto Pro-forma Adjusted della RES S.p.A. al 30 giugno 2022:

Indebitamento Finanziario Netto Adjusted		30.06.2022
(Dati in Euro/000)		
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	2.530
N.	Aggiustamenti positivi	884
	<i>Credito immobilizzato - ribaltamento finanziamento immobile ex Ittierre</i>	<i>468</i>
	<i>Credito immobilizzato - polizza MPS</i>	<i>416</i>
O.	Aggiustamenti negativi	1.508
	<i>Debito finanziario leasing</i>	<i>1.443</i>
	<i>Risconti contributi</i>	<i>65</i>
P.	Totale indebitamento finanziario Adjusted (M) + (N) - (O)	3.154

La voce "O" risulta essere un aggiustamento contabile al fine di rappresentare l'effetto di adjustment relativi a passività finanziarie.

Nello specifico, si riferisce alla differente contabilizzazione dei cespiti acquisiti in leasing finanziario che insiste tra il metodo di contabilizzazione "patrimoniale" dei leasing e quello "finanziario" – già illustrato nel commento all'EBITDA Adjusted – oltre che dalla presenza di risconti relativi a due contributi ricevuti dalla Regione Molise ed incassati nel corso del 2015 ne conseguirebbe l'incremento delle passività finanziarie ed il relativo aumento dell'Indebitamento Finanziario Netto dell'Emittente.

Il "metodo finanziario", sostanzialmente, prevede l'iscrizione di un'attività pari al valore attuale dei canoni futuri e di converso iscrizione di una passività finanziaria da includere nell'Indebitamento Finanziario Netto.

La voce "N" risulta essere un aggiustamento contabile al fine di rappresentare la presenza di crediti finanziari immobilizzati relativi ad attività finanziarie.

Nello specifico, si riferisce al Credito immobilizzato sorto, a seguito della scissione, nei confronti della Smaltimenti Sud S.r.l. e relativo al ribaltamento della quota del finanziamento Banca Intesa, imputabile all'acquisizione dei fabbricati "Ex-Ittierre" attribuiti al "Ramo Raccolta". Quest'ultimo rappresenta quindi la quota parte del finanziamento attribuita alla Smaltimenti Sud S.r.l. tramite perizia e segue il piano di ammortamento del finanziamento erogato da Banca Intesa, configurando tale credito come esigibile in esercizi futuri quindi immobilizzato. È inoltre compreso nell'adjustment un credito immobilizzato relativo ad una polizza assicurativa sottoscritta nel 2014.

Patrimonio Netto

Si riporta il dettaglio del Patrimonio Netto riclassificato al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Patrimonio Netto	30.06.2022
(Dati in Euro/000)	Consolidato PF
Capitale sociale	200

Riserva da scissione	396
Altre riserve	(34)
Risultato d'Esercizio	1.091
Totale	1.653

Il Patrimonio Netto ammonta ad Euro 1.653 migliaia. Questo comprende il *Capitale Sociale* pari ad Euro 200 migliaia, una *Riserva da scissione* pari ad Euro 396 migliaia, *Altre riserve* per Euro -34 migliaia e il *Risultato d'Esercizio* pari ad Euro 1.091 migliaia.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Si riporta il dettaglio dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni riclassificati al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Dati in Euro/000)	30.06.2022 Consolidato PF
Conferimenti agli impianti	7.521
<i>impianto TMB</i>	3.835
<i>discarica</i>	2.073
<i>impianto selezione</i>	1.421
<i>impianto di compostaggio</i>	192
Vendita materiali recuperati	802
Energia elettrica da impianti biogas e fotovoltaici	166
Totale	8.489

I "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" del Gruppo sono pari ad Euro 8.489 migliaia ed afferenti alle linee di ricavo riportate in tabella e qui sotto spiegate:

- Ricavi da conferimento di: (i) *rifiuti urbani indifferenziati e rifiuti speciali non pericolosi* presso l'impianto TMB – Trattamento Meccanico Biologico – di Tufo Colonico; (ii) *rifiuti urbani indifferenziati e rifiuti speciali non pericolosi* presso l'impianto di selezione di plastica e ingombranti di Pozzilli (IS); (iii) *rifiuti speciali non pericolosi* presso la discarica di Tufo Colonico; (iv) *frazione organica della raccolta differenziata* presso l'impianto di compostaggio di Tufo Colonico;
- Ricavi da vendita *Materiali riciclabili* recuperati dall'attività di selezione presso i due impianti di TMB e di selezione. Nello specifico, tali impianti recuperano plastica, vetro, carta, cartone e metalli successivamente venduti in parte ai vari consorzi di filiera e in parte direttamente sul mercato;
- Ricavi da vendita di *Energia elettrica* prodotta dai due impianti fotovoltaici e dall'impianto di produzione di biogas da rifiuti organici in discarica.

EBITDA Adjusted

Si riporta il dettaglio dell'EBITDA Adjusted al 30 giugno 2022 del Gruppo RES:

EBITDA Adjusted (Dati in Euro/000)	30.06.2022
EBITDA	1.785
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Variazione tariffe GSE di competenza</i>	(113)
<i>Altri ricavi e proventi - Bonus Energia</i>	(18)
<i>Altri ricavi e proventi - Sopravvenienze attive contenzioso giudiziario</i>	(41)
<i>Costi per Servizi - Costi gestione discarica post-mortem</i>	120
<i>Costi per Servizi - Costi quotazione</i>	83

<i>Godimento Beni di Terzi - Impatto leasing</i>	210
<i>Oneri diversi di gestione - Costi straordinari competenza anni precedenti</i>	19
Totale	2.045

L'Adjustment rappresenta (i) gli effetti derivanti dall'applicazione di differenti metodi di contabilizzazione e (ii) gli aggiustamenti contabili da componenti straordinarie incluse nel calcolo dell'EBITDA che la società ritiene non ricorrenti ed è pari ad Euro 260 migliaia.

Nello specifico, i differenti metodi di contabilizzazione riguardano:

- a) la differente contabilizzazione dei costi relativi ai cespiti acquisiti in leasing finanziario che insiste tra il metodo di contabilizzazione "patrimoniale" dei leasing e quello "finanziario". Il primo è l'unico applicabile secondo i principi contabili italiani (OIC) per i bilanci di esercizio e quello applicato nei bilanci dell'Emittente mentre il secondo è quello utilizzabile in via facoltativa (e raccomandata) nella redazione dei bilanci consolidati (Principio contabile OIC 17, paragrafo 105). Il "metodo finanziario", sostanzialmente, prevede l'iscrizione di un'attività pari al valore attuale dei canoni futuri e di converso iscrizione di una passività finanziaria da includere nell'Indebitamento Finanziario Netto. L'effetto a Conto Economico risulta essere la rilevazione dell'ammortamento e degli oneri finanziari sulle passività per lease, in luogo dei Costi per godimento beni di terzi. La differente contabilizzazione ha un effetto positivo sull'EBITDA per Euro 210 migliaia;
- b) la differente contabilizzazione dei costi di gestione post-mortem della discarica, attualmente classificati a "Costi per Servizi", ad "Accantonamento". La differente contabilizzazione ha un effetto positivo sull'EBITDA per Euro 120 migliaia.

L'Emittente ha inoltre identificato degli aggiustamenti contabili dell'EBITDA sulla base della non ricorrenza e/o natura non legata al business aziendale di tale ricavi e costi qui elencati:

- Aggiustamento contabile della voce *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* relativo ad una variazione delle tariffe GSE recepita a Novembre 2022. Tale variazione ha competenza nel primo semestre 2022, nello specifico da febbraio a giugno 2022, per Euro 113 migliaia;
- Aggiustamento contabile della voce *Altri ricavi e proventi* relativo ad un contributo in conto esercizio non ricorrente "Bonus Energia" per Euro 18 migliaia;
- Aggiustamento contabile della voce *Altri ricavi e proventi* relativo a sopravvenienze attive derivanti da contenziosi giudiziari per Euro 41 migliaia;
- Aggiustamento contabile della voce *Costi per Servizi* relativo a spese sostenute nell'ambito della quotazione al mercato EGM di Borsa italiana per Euro 83 migliaia;
- Aggiustamento contabile della voce *Oneri diversi di gestione* relativo a costi straordinari di competenza di anni precedenti per Euro 19 migliaia.

Isernia, 27 marzo 2023

L'Amministratore Unico

