

RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
NUSCO S.P.A.



ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 27 APRILE 2023 IN UNICA CONVOCAZIONE

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 28 marzo 2023 da parte del Consiglio di Amministrazione di Nusco S.p.A. (*Nusco o Emittente*), con avviso pubblicato in data 12 aprile 2023 su Il Sole 24 Ore e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (*l'Assemblea*), in seduta ordinaria, per il giorno 27 aprile 2023 in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Nusco S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022 e presentazione del bilancio consolidato d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022; Delibere inerenti e conseguenti.
2. Nomina della società di revisione contabile per il triennio 2023-2025; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno: *"Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Nusco S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022 ed esame delle relazioni accompagnatorie; destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti"* si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023.

Di seguito una breve analisi al bilancio di esercizio, redatto secondo i principi contabili nazionali (OIC). Si ricorda che, con efficacia dal 3 agosto 2022, la Società ha acquisito Pinum Doors & Windows S.r.l. (Pinum), azienda riconducibile alla famiglia Nusco, con sede in Romania; pertanto, a partire dalla suddetta data, Pinum rientra nel perimetro di consolidamento del gruppo facente capo alla Società (il Gruppo). In particolare, nell'esercizio 2022 Nusco ha realizzato Ricavi Netti Consolidati pari a € 40,5 milioni. Tale risultato è riconducibile principalmente di una strategia di crescita organica che vede un consolidamento della rete franchising, una maggiore diversificazione e personalizzazione dell'offerta commerciale e lo sviluppo di iniziative commerciali sui mercati esteri di maggiore interesse. Un ulteriore contributo alla generazione dei risultati conseguiti è ascrivibile, con particolare riferimento al quarto trimestre, al consolidamento della società controllata integralmente Pinum. L'EBITDA Adjusted Consolidato è pari a € 4,0 milioni di (€ 5,2 milioni al 31 dicembre 2022 fullyear), con un margine sul valore della produzione del 9,97% (10,20% al 31 dicembre 2022 fullyear). Il contributo più rilevante alla marginalità dell'esercizio è dato dalla Business Unit Infissi, che nell'esercizio 2022 ha conseguito un EBITDA Adjusted pari a € 2,7 milioni (€ 3,2 milioni al 31 dicembre 2022 fullyear), con un margine sul valore della produzione pari al 13,98% (15,06% al 31 dicembre 2022 fullyear).

Con riferimento ai principali risultati d'esercizio al 31 dicembre 2022 della Nusco S.p.A., stand alone, si rappresenta quanto segue:

I Ricavi Netti risultano pari a € 30,6 milioni, in crescita del 22,90% rispetto a € 24,9 milioni contabilizzati lo scorso esercizio.

Si segnala inoltre che al 31 dicembre 2022 i ricavi generati dalla Business Unit Porte sono stati pari a € 12,7 milioni, in diminuzione del 3,63% rispetto a € 13,2 milioni registrati il precedente esercizio, mentre i ricavi della Business Unit Infissi hanno conseguito una crescita del 52,81% rispetto al 31 dicembre 2021, sono stati pari a € 17,9 milioni.

L'EBITDA Adjusted è pari a € 3,5 milioni di € in crescita del 35,09% rispetto al 31 dicembre 2021, con un margine sul valore della produzione dell'11,40% (10,37% al 31 dicembre 2021).

Il contributo più rilevante alla marginalità dell'esercizio è dato dalla Business Unit Infissi, che nell'esercizio 2022 ha conseguito un EBITDA Adjusted pari a € 2,6 milioni (€1,8 milioni al 31 dicembre 2021), con un margine sul valore della produzione pari al 14,70% (14,97% al 31 dicembre 2021).

La Business Unit Porte ha registrato un EBITDA Adjusted pari a € 0,9 milioni (€ 0,8 milioni al 31 dicembre 2021), con un margine sul valore della produzione pari al 6,93% (6,47% al 31 dicembre 2021).

L'EBIT è pari a € 2,2 milioni (€ 1,5 milioni al 31 dicembre 2021) al netto di ammortamenti e svalutazioni per € 1,4 milioni.

Il Risultato Netto è pari a € 1,0 milioni (€ 0,4 milioni al 31 dicembre 2021).

L'Indebitamento Finanziario Netto al 31 dicembre 2022 è pari a € 4,4 milioni, con disponibilità liquide pari a € 1,4 milioni.

Si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 insieme ai relativi allegati, di cui la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione, e di destinare l'utile per € 51.575 a riserva legale e per la rimanente parte, pari ad € 979.916 a riserva di rivalutazione.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2022, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, sono a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in unica convocazione, presso la sede sociale (Strada Statale Km 50.500 n. 7-bis – Nola (NA)), sul sito internet della Società all'indirizzo www.nuscospa.com/it/investor/ Sezione Assemblee Azionisti nonché www.borsaitaliana.it (sezione Azioni/Documenti).

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Nusco S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l'esposizione del Presidente ed esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, nonché vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione; vista la relazione del Collegio Sindacale; vista la relazione della Società di Revisione,

DELIBERA

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, riportante un utile netto pari ad € 1.031.491;
- di destinare l'utile per € 51.575 a riserva legale e per la rimanente parte, pari ad € 979.916, a nuovo;

- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, agli amministratori Luigi Nusco e Michele Nusco, in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.*

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno: "*nomina della società di revisione contabile per il triennio 2023-2025; delibere inerenti e conseguenti*" il Presidente ricorda che, con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, scade l'incarico di revisione legale conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto la proposta formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, in merito al conferimento alla società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025, la quale viene interamente riportata in Allegato.

I signori Azionisti sono, pertanto, invitati ad approvare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023-2025 alla società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale.

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

"L'Assemblea di Nusco S.p.A. riunita in sede ordinaria, udita l'esposizione del Presidente ed esaminato il parere motivato reso dal Collegio Sindacale

DELIBERA

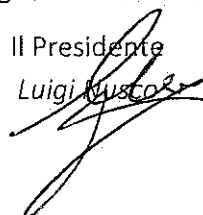
- *di conferire, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 27 dello statuto sociale, l'incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi 2023-2025, alla società RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale."*

Nola, 12 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luigi Nusco



ALLEGATO N.1

PROPOSTA MOTIVATA

PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI

AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. N. 39/2010

* * *

Ai Signori Soci/Azionisti della Società Nusco S.p.A.

Il Collegio Sindacale

PREMESSO

- che, essendo prossima la scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito all'attuale Società di Revisione, l'Assemblea dei Soci deve deliberare in merito all'affidamento di tale incarico di revisione legale dei conti;
- che l'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, prevede che l'Assemblea conferisca l'incarico su proposta motivata del Collegio Sindacale;

CONSIDERATO

- che è pervenuta al Collegio Sindacale una dichiarazione di disponibilità ad accettare l'incarico di revisione legale dei conti;
- che la dichiarazione di disponibilità di cui sopra è stata presentata dalla seguente società di revisione:

1) RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.

- che, in merito all'oggetto dell'incarico, la dichiarazione di disponibilità prevede, per ciascun esercizio, la revisione legale del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e del bilancio semestrale, la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione

nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della coerenza della relazione sulla gestione;

- che i corrispettivi indicati nella dichiarazione di disponibilità ad assumere l'incarico di revisione legale dei conti, per ciascun esercizio, risultano i seguenti:

1) La società **RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.** ha preventivato per gli esercizi 2023, 2024 e 2025 un corrispettivo globale di € 64.500 per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato

2) per la revisione della situazione intermedia consolidata al 30/6/2023-25 e per la limited review della Nusco spa un corrispettivo globale pari ad € 34.500

VERIFICATO

- che le modalità di svolgimento della revisione illustrata nella dichiarazione di disponibilità, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- che la dichiarazione di disponibilità contiene anche specifica dichiarazione concernente il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti della legge;
- che, sulla base di quanto desumibile dalla proposta, la Società di revisione legale che ha dichiarato la propria disponibilità ad assumere l'incarico risulta in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- che la suddetta Società di revisione legale risulta disporre di organizzazione e idoneità tecnico-professionali adeguate alla ampiezza e alla complessità dell'incarico;

RITENUTO

- che sia opportuna un'alternanza tra Società di revisione al fine di acquisire scrutini, valutazioni e giudizi sulle procedure e sugli assetti organizzativi e contabili non ripetitivi e consolidati;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2023, 2024

e 2025 sia affidato dall'assemblea, previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, a:

Società di revisione:

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.

Sede legale: Via Meravigli, 7 - 20123 Milano (MI)

P.IVA e C.F. 01889000509

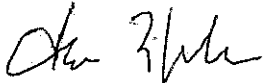
REA MI 2055222 / Registro dei revisori contabili 155781

Nominativo del responsabile della revisione: dott. Nicola Tufo

Nola, li 07.04.2023

Il Collegio Sindacale

Dott. Rosario Bifulco – Presidente del Collegio Sindacale



Dott. Gennaro Peluso – Sindaco



Dott. Luigi Rubino - Sindaco

