

CSP INTERNATIONAL FASHION GROUP S.p.A.

Via Piubega, 5/c- 46040 Ceresara (MN)

Capitale Sociale i.v. Euro 17.294.850,56

Iscriz. al Registro delle Imprese Mantova e cod. fisc. n. 00226290203 Rea n. 124591

VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA IN PRIMA CONVOCAZIONE

DEL 16.02.2012

L'anno 2012, il giorno giovedì 16 febbraio, alle ore 09,00 presso la sede Sociale della CSP INTERNATIONAL FASHION GROUP S.p.A. in Ceresara MN, via Piubega, 5/C, si è riunita in prima convocazione l'assemblea ordinaria degli azionisti.

Aprè l'assemblea il Presidente, Sig. Francesco Bertoni il quale dà il benvenuto a tutti i presenti.

A norma dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 4, comma 1 del Regolamento Assembleare, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza dell'odierna riunione e propone di nominare Segretario il Dott. Simone Ruffoni.

Il Presidente chiede il consenso agli azionisti, che accettano.

Il Dott. Simone Ruffoni funge quindi da Segretario e conduce l'odierna Assemblea.

Il Presidente dà quindi la parola al Dott. Simone Ruffoni, il quale rinnova il benvenuto ai partecipanti e prima di passare alla lettura dell'ordine del giorno, provvede a comunicare quanto segue:

informa i Signori Azionisti che, come previsto dal Regolamento Assembleare art. 4, comma 2, è funzionante un sistema di registrazione audio dello svolgimento

dell'Assemblea, al fine di agevolare la successiva stesura del verbale della riunione, nonché la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento, così come prescritto dalle disposizioni Consob.

Invita coloro che non fossero d'accordo sulla registrazione del loro intervento a darne immediata comunicazione.

Se non ci sono controindicazioni, invita l'assistente di cabina di regia a dare il via alla registrazione.

Comunica che ai sensi e per gli effetti della legge n. 196/2003 i dati personali dei partecipanti, necessari ai fini della partecipazione, saranno trattati dalla società per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari in modo da garantire, comunque, la sicurezza e la riservatezza dei dati medesimi. Gli stessi dati potranno formare oggetto di comunicazione ai soggetti nei cui confronti tale comunicazione sia dovuta in base a norma di legge, di regolamento o disposizioni comunitarie. In relazione a tale trattamento ogni interessato potrà esercitare i diritti previsti dalla citata legge, tra cui quello di ottenere, a cura del titolare ovvero del responsabile del trattamento medesimo, l'aggiornamento, la rettifica, l'integrazione dei dati che lo riguardano e quanto altro previsto dalla predetta normativa.

Constata che sono presenti gli Amministratori, i signori:

Francesco Bertoni	Presidente
Maria Grazia Bertoni	Vice Presidente
Giorgio Bardini	Consigliere
Umberto Lercari	Consigliere

ed i Sindaci, i signori:

Marco Montesano	Presidente
Vanna Stracciari	Sindaco Effettivo

Guido Tescaroli

Sindaco Effettivo

Assente giustificato il Consigliere Sig. Mario Bertoni.

Comunica che l'avviso di convocazione è stato pubblicato in tempo utile su un quotidiano nazionale "Italia Oggi" del 17 gennaio 2012, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Acquisto di azioni proprie da parte di CSP International Fashion Group S.p.A. con relativa autorizzazione per l'alienazione di azioni proprie.

Informa che i partecipanti sono 4 (quattro), rappresentanti in proprio n. 398.510 azioni ordinarie e per delega n. 19.956.022 azioni ordinarie per complessive n. 20.354.532 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,20 % delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Conferma che è presente più della metà del capitale sociale con diritto di voto.

L'Assemblea ai sensi di legge e dello statuto è pertanto regolarmente costituita in prima convocazione, atta a deliberare nei termini di legge e di statuto sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

In base a quanto stabilito dall'art. 85 all'allegato 3E della Delibera Consob n. 11971/99, segnala che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, completo del numero delle azioni possedute e di tutti i dati richiesti dalla Consob verrà allegato sub **A)** al verbale Assembleare per farne parte integrante e sostanziale.
- L'elenco nominativo degli eventuali Azionisti che esprimono voto contrario, si astengono o si allontanano prima di una votazione con l'indicazione del relativo numero di azioni possedute, verrà allegato sub **A1)** al verbale Assembleare per farne parte integrante e sostanziale.

Invita coloro che intendono far rilevare il loro allontanamento dall'Assemblea prima della votazione, di darne comunicazione al posto di controllo, consegnando la scheda di partecipazione, che sarà restituita in caso di rientro.

Conferma che l'intervento degli Azionisti all'Assemblea risulta regolare.

Rammenta che ai sensi dell'art. 83 – sexies del T.U.F. 58/98 possono intervenire in Assemblea i soggetti cui spetta il diritto di voto a favore dei quali gli intermediari autorizzati, in conformità alle proprie scritture contabili, abbiano effettuato la comunicazione alla Società sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per la presente assemblea in prima convocazione.

Coloro che sono risultati titolari delle azioni solo successivamente al settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per la presente assemblea in prima convocazione, non hanno il diritto di partecipare e di votare in Assemblea.

Dichiara che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma nel rispetto delle disposizioni vigenti.

Chiede ai partecipanti all'Assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, per le delibere previste dall'ordine del giorno.

Dichiara che sono stati effettuati i riscontri per l'ammissione al voto dei soggetti che sulla base delle informazioni disponibili risultino possedere partecipazioni che comportino obblighi di autorizzazioni o di comunicazione.

Informa che in conformità alle raccomandazioni Consob e all'art. 2 del regolamento assembleare sono ammessi, esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati, i rappresentanti della società di revisione e funzionari della società per motivi di servizio.

Chiede il consenso su tali presenze e conferma che l'elenco nominativo verrà allegato sub **B**) al verbale Assembleare per farne parte integrante e sostanziale.

I partecipanti sono tutti d'accordo.

Dichiara che sono stati espletati nei confronti di Consob e di Borsa Italiana S.p.A. gli adempimenti informativi previsti dalle vigenti disposizioni e che non sono state formulate richieste di chiarimenti od osservazioni.

E' stato inviato a Borsa Italiana S.p.A. in data 16 gennaio 2012 un comunicato stampa concernente le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione prese nella medesima data.

Conferma che:

- la relazione illustrativa dell'organo amministrativo sulle proposte di autorizzazione all'acquisto e/o all'alienazione di azioni proprie, è stata depositata presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. 21 giorni prima dell'odierna assemblea, a disposizione degli Azionisti, che è stata inviata a coloro che eventualmente ne hanno fatto richiesta ed è anche a disposizione all'ingresso della sala assembleare.

Informa altresì che la relazione illustrativa sul punto all'ordine del giorno sopra menzionato, è stata resa disponibile al pubblico anche sul sito internet della società all'indirizzo www.cspinternational.it 21 giorni prima dell'odierna assemblea.

Dichiara che agli intervenuti in assemblea è stata distribuita copia della relazione illustrativa sopra citata.

Dichiara che:

- il capitale sociale della società ammonta a Euro 17.294.850,56, interamente versato e che lo stesso è suddiviso in:
- n. 33.259.328 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, ripartite tra n. 3.029 Azionisti aderenti a Monte Titoli S.p.A.;
- alla data odierna la società detiene azioni proprie in portafoglio in misura pari a n. 174.582 ;

- il numero degli Azionisti risultanti dal libro soci aggiornato alla data del 19 gennaio 2012 con le rilevazioni riguardanti la partecipazione all'Assemblea odierna è pari 3.029.

Comunica, in base a quanto stabilito dalla Delibera Consob n. 11971/1999, art. 85 allegato 3E, secondo le risultanze del libro soci aggiornato al 19 gennaio 2012, integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione della Società, gli Azionisti che risultano partecipare direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% del capitale sociale interamente versato, rappresentato da azioni con diritto di voto, sono i seguenti:

nominativo	n. azioni possedute	% arr. su capitale dir. Voto
Maria Grazia Bertoni	5.743.591	17,27
Giorgio Bardini	4.083.510*	12,28
Francesco Bertoni	5.513.742	16,58
Mario Bertoni	1.524.829**	4,58
Mariangela Bertoni	1.523.829***	4,58
Carlo Bertoni	1.543.828****	4,65
Totale	19.933.329	59,94%

* di cui n. 83.510 az. piena proprietà; n. 4.000.000 az. nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

** di cui n. 595.672 az. piena proprietà; n. 929.157 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

*** di cui n. 594.672 az. piena proprietà; n. 929.157 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

**** di cui n. 614.672 az. piena proprietà; n. 929.156 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

per un totale complessivo di n. 19.933.329 azioni ordinarie pari al 59,94% del capitale con diritto di voto.

A nome del Presidente informa i presenti dell'esistenza di un Patto di Sindacato di voto e di blocco tra i membri della famiglia Bertoni, che interessa il 50,20% del capitale sociale di CSP International Fashion Group S.p.A. Precisa che tale

accordo ha durata fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2012.

Partecipanti al patto	N. az. Conferite al sindacato	% su az. Conferite	% su az. Emesse
Maria Grazia Bertoni	4.348.091	26,04	13,07
Giorgio Bardini	4.000.000*	23,96	12,03
Francesco Bertoni	5.513.729	33,02	16,58
Mario Bertoni	944.788 **	5,66	2,84
Mariangela Bertoni	944.787 ***	5,66	2,84
Carlo Bertoni	944.786 ****	5,66	2,84
Totale	16.696.181	100%	50,20%

* azioni nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

** di cui n. 15.631 az. piena proprietà; n. 929.157 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

*** di cui n. 15.630 az. piena proprietà; n. 929.157 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

**** di cui n. 15.630 az. piena proprietà; n. 929.156 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

Passa quindi a trattare il **primo punto**, concernente “*Acquisto di azioni proprie da parte di CSP International Fashion Group S.p.A. con relativa autorizzazione per l'alienazione di azioni proprie*”.

Illustra ai presenti la programmata operazione di acquisto di azioni proprie e ne spiego le motivazioni. A questo proposito precisa che:

- l'operazione è motivata dall'opportunità di acquistare azioni a un livello di prezzo che consideriamo sottovalutato rispetto ai principali parametri patrimoniali e reddituali del Gruppo;
- le azioni acquistate dalla società potrebbero, in futuro, essere utilizzate per operazioni straordinarie o per joint-venture, utili allo sviluppo aziendale.

Espone altresì le modalità dell'acquisto:

- come previsto dall'art. 2357, comma 3 del codice civile il valore nominale delle azioni da acquistare non potrà eccedere un quinto del capitale sociale, ovverosia Euro 3.458.970 a cui corrispondono n. 6.651.865 azioni del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna;
- il prezzo per azione sarà compreso tra un minimo pari al valore nominale di Euro 0,52 e un massimo pari a Euro 2,50, confermando il valore minimo e massimo deliberati dalla precedente delibera assembleare del 29 aprile 2010. Come previsto dalla disposizione di legge, il termine per l'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie era il 29 ottobre 2011.
- il costo complessivo, nell'ipotesi di acquisto della quantità massima di n. 6.651.865 azioni moltiplicato il prezzo massimo di Euro 2,50 per azione, sarà pari a Euro 16.629.662. Questo ammontare rientra nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal bilancio 2010 regolarmente approvato. L'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili al 31.12.2010 ammonta complessivamente a € 25.935.000;
- l'acquisto e l'alienazione potranno essere realizzati entro 18 mesi (16 agosto 2013) dall'autorizzazione all'acquisto deliberato dalla odierna assemblea;
- l'acquisto sarà regolamentato sul mercato con modalità operative stabilite nei regolamenti di Borsa Italiana S.p.A che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Informa altresì i presenti che nel caso in cui si procedesse all'alienazione delle azioni, le modalità di rivendita saranno le seguenti:

- il prezzo minimo sarà pari a Euro 0,52;

- il prezzo massimo sarà pari a Euro 5,00.

L'eventuale vendita delle azioni potrà essere effettuata sia a listino di Borsa che con "private placement".

Aprè la discussione informando che verrà data risposta a tutte le domande una volta terminati gli interventi.

Invita i Signori Azionisti che interverranno, a comunicare il proprio nominativo e il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno prende la parola.

A questo punto il Dott. Ruffoni aggiorna la presenza in assemblea e fa presente i dati relativi alla partecipazione dei Signori Azionisti. I partecipanti sono 4 (quattro), rappresentanti in proprio n. 398.510 azioni ordinarie e per delega n. 19.956.022 azioni ordinarie per complessive n. 20.354.532 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,20 % delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Sottopone all'Assemblea le seguenti proposte di delibera:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di CSP International Fashion Group S.p.A. del 16 febbraio 2012, preso atto del parere del Collegio Sindacale,

delibera

1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie da parte della CSP International Fashion Group S.p.A. secondo le modalità, limiti, condizioni e termini qui di seguito riportati;
2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione per una eventuale futura rivendita delle proprie azioni secondo le modalità, limiti, condizioni e termini qui di seguito riportati:
 - si procederà all'acquisto di quote azionarie, nei limiti massimi stabiliti dall'art. 2357, comma 3 del codice civile, il valore nominale delle azioni

da acquistare non potrà eccedere un quinto del capitale sociale, ovverosia Euro 3.458.970 a cui corrispondono n. 6.651.865 del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna;

- il prezzo per azione sarà compreso tra un minimo pari al valore nominale di Euro 0,52 e un massimo pari a Euro 2,50, confermando il valore minimo e massimo della precedente delibera assembleare del 29 aprile 2010, scaduta il 29 ottobre 2011;
- il costo complessivo, nell'ipotesi di acquisto della quantità massima di n. 6.651.865 azioni moltiplicato il prezzo massimo di Euro 2,50 per azione, sarà pari a Euro 16.629.662. Questo ammontare rientra nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dal bilancio 2010 regolarmente approvato. L'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili al 31.12.2010 ammonta complessivamente a € 25.935.000;
- l'acquisto e l'alienazione potranno essere realizzati entro 18 mesi (16 agosto 2013) dall'autorizzazione all'acquisto deliberato dall'odierna assemblea;
- l'acquisto sarà regolamentato sul mercato con modalità operative stabilite nei regolamenti di Borsa Italiana S.p.A che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Informa altresì i presenti che nel caso in cui si procedesse all'alienazione delle azioni, le modalità di rivendita saranno le seguenti:

- il prezzo minimo sarà pari a Euro 0,52;
- il prezzo massimo sarà pari a Euro 5,00.

L'eventuale vendita delle azioni potrà essere effettuata sia a listino di Borsa che con "*private placament*".

Pone quindi in votazione tale proposta di delibera e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano;

questa viene approvata:

- con voti favorevoli di n. 4 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.510 e per delega azioni n. 19.907.820,
- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 48.202,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la proposta di delibera di acquisto di azioni proprie da parte di CSP International Fashion Group S.p.A. con relativa autorizzazione per l'alienazione di azioni proprie è approvata.

Prende la parola il Presidente Sig. Francesco Bertoni, constata che l'ordine del giorno è stato integralmente svolto, dichiara sciolta l'Assemblea Ordinaria alle ore 9,25 e invita il Segretario a completare il verbale.

Ringrazia tutti i presenti per la partecipazione e per i contributi portati all'Assemblea e augura a tutti buona giornata.

Il Segretario

Simone Ruffoni

Il Presidente

Francesco Bertoni

Allegato "A"

ELENCO PARTECIPANTI CON DIRITTO DI VOTO

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 16.02.2012 – PRIMA CONVOCAZIONE-

<i>Cognome e nome</i>	<i>n. azioni in proprio</i>	<i>n. azioni per delega</i>	<i>n. azioni totali</i>	<i>% sul capitale</i>
MARONGIU MAURO		19.832.832	19.832.832	59,63%
BARDINI VALTER	315.000		315.000	0,95%
BARDINI GIORGIO	83.510		83.510	0,25%
TONELLI GIULIO		123.190	123.190	0,37%
Totale	398.510	19.956.022*	20.354.532	61,20%

<i>*DELEGANTI</i>	<i>n. azioni</i>	<i>% sul capitale</i>
BERTONI MARIA GRAZIA	9.747.604	29,22%
BERTONI FRANCESCO	5.513.742	16,58%
MORE' GIUSEPPINA	2.787.470	8,39%
BERTONI MARIO	594.672	1,78%
BERTONI MARIANGELA	594.672	1,78%
BERTONI CARLO	594.672	1,78%
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	68.197	0,2050%
MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT OF MICHIGAN	11.206	0,0337%
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	10.974	0,0330%
EMPLOYEES RET FUND CITY OF DALLAS	8.348	0,0251%
LGT MULTI MNFD II	5.987	0,0180%
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMMISSION	4.741	0,0143%
UPS GROUP TRUST	4.104	0,0123%
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	3.253	0,0098%
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	1.692	0,0051%
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	1.586	0,0048%
SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	1.207	0,0036%
NEY YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN	851	0,0026%
NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY	464	0,0014%
NONUS EQUITY MANAGERS PORFOLIO 3OFFSHORE	422	0,0013%
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	158	0,0005%
TOTALE	19.956.022	60,00%

IL PRESIDENTE

FRANCESCO BERTONI

Allegato "A1"

ELENCO PARTECIPAZIONI CON DIRITTO DI VOTO

ESSEMBLEA ORDINARIA DEL 16.02.23012 – PRIMA CONVOCAZIONE-

CONTRARI-ASTENUTI-ASSENTI IN ALCUNE VOTAZIONI

<i>Cognome e nome</i>	<i>n. azioni in proprio</i>	<i>n. azioni per delega</i>	<i>votazione</i>	<i>delibera</i>
TONELLI GIUGLIO		48.202	contrario	approvazione acquisto/vendita azioni

Allegato “B”

ELENCO PARTECIPANTI SENZA DIRITTO DI VOTO

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 16.02.2012 – PRIMA CONVOCAZIONE

	<i>Cognome e nome</i>	<i>funzioni</i>
1	CASTELLINI CLAUDIA	AMMINISTRAZIONE CSP
2	GUIDETTI DANILLA	AMMINISTRAZIONE CSP