

**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 30.04.2014**

L'anno 2014, il giorno mercoledì 30 Aprile, 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 Sig. Arturo Tedoldi, Direttore Amministrativo e Finanziario di CSP International Fashion Group S.p.A.

Il Presidente chiede il consenso agli azionisti, che accettano.

Invita il Dott. Simone Ruffoni, a condurre l'odierna Assemblea, chiede il consenso agli azionisti, che accettano.

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 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
Mario Bertoni	Consigliere
Giorgio Bardini	Consigliere

ed i Sindaci, i signori:

Marco Montesano	Presidente
Vanna Stracciari	Sindaco Effettivo
Guido Tescaroli	Sindaco Effettivo

Assente giustificato il Sig. Umberto Lercari Consigliere.

Comunica che l'avviso di convocazione è stato pubblicato in tempo utile su un quotidiano nazionale "Italia Oggi" del 19 marzo 2014, per discutere e deliberare sul seguente:

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Esame del bilancio d'esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2013, del bilancio consolidato del Gruppo CSP, della relazione sulla gestione, del collegio sindacale, della società di revisione; deliberazioni conseguenti.
2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98; deliberazioni conseguenti.
3. Acquisto di azioni proprie da parte di CSP International Fashion Group S.p.A. con relativa autorizzazione per l'alienazione, permuta e/o scambio di partecipazione di azioni proprie.
4. Nomina di un Sindaco Supplente.

Informa che i partecipanti sono 7 (sette), rappresentanti in proprio n. 379.120 azioni ordinarie e per delega n. 19.966.822 azioni ordinarie per complessive n. 20.345.942 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,17% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

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

Si riserva di comunicare appena possibile il numero esatto degli Azionisti intervenuti e delle azioni per le quali sono state depositate le relative certificazioni. 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 e dall'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 delle votazioni, 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.

La comunicazione deve pervenire alla società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione ovvero il diverso termine stabilito dalla Consob, d'intesa con la Banca d'Italia con regolamento. Resta fermo il diritto di intervenire e di votare qualora la comunicazione sia pervenuta alla Società oltre la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

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 tutti gli adempimenti informativi previsti dalle vigenti disposizioni e che non sono state formulate richieste di chiarimenti od osservazioni.

Conferma che:

- la relazione finanziaria annuale comprendente il progetto del bilancio di esercizio 2013, il progetto del bilancio consolidato 2013, la relazione sull'andamento gestionale, l'attestazione degli organi delegati e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari relativa al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato;
- la copia integrale del bilancio di esercizio 2013 delle società controllate (solo presso la società);
- la relazione del collegio sindacale e della società di revisione;
- la relazione contenente le proposte degli Amministratori per quanto concerne l'approvazione del bilancio, deliberazioni conseguenti;
- la relazione del Consiglio di Amministrazione sul proprio sistema di corporate governance distinta dalla relazione sulla gestione come consentito dal comma 3 dell'art.123-bis del TUF 58/98;
- la lista con la proposta di nomina alla carica di sindaco supplente;
- la relazione sulla remunerazione degli amministratori, redatta in conformità all'allegato 3A del Regol. Consob 11971/99;
- la relazione illustrativa dell'organo amministrativo sulle proposte di autorizzazione all'acquisto e/o all'alienazione, permuta e/o scambio di partecipazione di azioni proprie;

sono state depositate presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. 21 giorni prima dell'odierna assemblea, a disposizione degli Azionisti, che sono

stati inviati a coloro che eventualmente ne hanno fatto richiesta e sono anche a disposizione all'ingresso della sala assembleare.

Informa altresì che le relazioni illustrative sui punti all'ordine del giorno sopra menzionate unitamente alla documentazione concernente il bilancio, sono state rese disponibili al pubblico anche sul sito internet della società all'indirizzo [www.cspinternational.it](http://www.cspinternational.it) 21 giorni prima dell'odierna assemblea.

Dichiara altresì che agli intervenuti in assemblea è stata distribuita copia dei seguenti documenti:

- progetto di bilancio d'esercizio e progetto del bilancio consolidato al 31.12.2013;
- relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- relazione contenente le proposte degli Amministratori per quanto concerne l'approvazione del bilancio;
- la relazione sulla remunerazione degli amministratori, redatta in conformità all'allegato 3 del Regol. Consob 11971/99;
- la relazione del Consiglio di Amministrazione sul proprio sistema di Corporate Governance;
- il Regolamento assembleare.

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. 2.594 Azionisti aderenti a Monte Titoli S.p.A.;
- al 27 marzo 2014 la società deteneva azioni proprie in portafoglio in misura pari a n. 1.000.000;

- il numero degli Azionisti risultanti dal libro soci aggiornato alla data del 10 marzo 2014 con le rilevazioni riguardanti la partecipazione all'Assemblea odierna è pari 2.594.

Comunica, in base a quanto stabilito dalla Delibera Consob n. 11971/1999, art. 85 allegato 3E, secondo le risultanze del libro soci aggiornato al 2 aprile 2014, 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:

<b>nominativo</b>	<b>n. azioni possedute</b>	<b>% arr. su capitale dir. Voto</b>
Maria Grazia Bertoni	5.773.091	17,35
Giorgio Bardini	4.063.510*	12,22
Francesco Bertoni	5.513.742	16,58
Mario Bertoni	1.525.469**	4,58
Mariangela Bertoni	1.523.829***	4,58
Carlo Bertoni	1.543.828****	4,65
<b>Totale</b>	<b>19.943.469</b>	<b>59,96%</b>

\* di cui n. 63.510 azioni piena proprietà; n. 4.000.000 azioni nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

\*\* di cui n. 596.312 azioni piena proprietà; n. 929.157 azioni nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

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

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

per un totale complessivo di n. 19.943.469 azioni ordinarie pari al 59,96% 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 31.12.2015.

<b>Partecipanti al patto</b>	<b>N. az. Conferite al sindacato</b>	<b>% su az. Conferite</b>	<b>% su az. Emesse</b>
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
<b>Totale</b>	<b>16.696.181</b>	<b>100%</b>	<b>50,20%</b>

\* azioni nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

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

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

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

Informa i presenti che la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., verso la quale sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle disposizioni vigenti, ha espresso sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato chiusi al 31.12.2013 un giudizio senza rilievi.

Comunica che, ai sensi della delibera CONSOB 18 aprile 1996 n. DAC/RM/96003558, per l'attività di revisione relativa all'esercizio 2013, alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sono stati riconosciuti corrispettivi per complessivi euro 98.348 al netto delle spese vive, a fronte di n.

871 ore impiegate, così ripartiti:

- euro 69.708, a fronte di n. 586 ore impiegate per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 di CSP International Fashion Group S.p.A., comprensivi di euro 10.000 a fronte di n. 90 ore impiegate per le verifiche periodiche previste dalla Legge Draghi;

- euro 10.626, a fronte di n. 115 ore impiegate per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 del Gruppo CSP International Fashion Group e per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2013 delle società controllate di CSP International Fashion Group S.p.A.;

- euro 18.014, a fronte di n. 170 ore impiegate per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2013.

Informa inoltre, che nel corso dell'esercizio 2013 la Capogruppo ha svolto attività aziendali rivolte alla ricerca e sviluppo a favore di nuovi o migliorati prodotti/processi quali:

1. Attività di R&S a favore di soluzioni tecniche realizzative per nuove tipologie di finiture e linee di prodotto per calzetteria;
2. Attività di R&S a favore di soluzioni tecniche realizzative per nuove tipologie di finiture e linee di prodotto per corsetteria;
3. Attuazione di un programma di attività basato sulla ricerca e sullo sviluppo relativamente all'implementazione di un sistema informativo integrato.

Conferma inoltre che dette attività sono state coordinate dal Presidente Sig. Francesco Bertoni.

L'assemblea sentite le esposizioni sopra citate, ratifica l'operato del Sig. Francesco Bertoni per l'esercizio 2013.

Il compenso per tale attività attribuito al Presidente è quantificato in Euro 50.668,80 quale quota parte del compenso annuale già riconosciutogli in rapporto al tempo impiegato ed evidenziato nei registri presenti in azienda, dallo stesso sottoscritti e dichiarati.

Anche per il corrente anno, esercizio 2014, la ns. Società sta impegnando diverse risorse per progetti di R&S.

Per questi progetti di R&S è dato incarico al Presidente, Sig. Francesco Bertoni, di disporre di tutti i mezzi necessari, compresi quelli economici, senza alcuna preventiva autorizzazione, che riterrà opportuni per la buona riuscita dei progetti stessi.

Il compenso per le Attività di R&S svolte dal Presidente Sig. Francesco Bertoni nel corrente anno sarà determinato in sede consuntiva e comunque sarà da intendersi quota parte del compenso annuale già riconosciuto per l'anno 2014 e derivante dalla carica di Presidente già ricoperta. Al fine di una corretta imputazione si consiglia il Presidente di mantenere annotazione delle proprie ore imputate all'attività di R&S, che saranno poi dallo stesso dichiarate con atto notorio.

Il Sig. Francesco Bertoni dichiara di accettare l'incarico conferitogli anche per l'esercizio 2014.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare i **punti** all'ordine del giorno:

*“Esame del bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2013, Relazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti”.*

Da inizio alla lettura della relazione finanziaria annuale (comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sull'andamento gestionale 2013, l'attestazione degli organi delegati e del dirigente preposto)

nonché delle relazioni del Collegio Sindacale e delle relazioni della Società di Revisione, il tutto facente parte del fascicolo distribuito a tutti i presenti.

Interviene il Dott. Marongiu il quale nella qualità di rappresentate dell'azionista di maggioranza,

- ritenendo che i presenti abbiano preso visione della documentazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;

- atteso che la relazione della Società di Revisione esprime un giudizio senza rilievi;

- atteso inoltre il contenuto della relazione del Collegio Sindacale;

propone che il Dott. Ruffoni dia lettura della Relazione sull'andamento gestionale 2013 relativo al consolidato e alle società del Gruppo, omettendo la lettura dei dati più analitici, dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, della Note esplicative, del bilancio consolidato, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, facenti parte del fascicolo a stampa già in possesso degli intervenuti”.

Nessun azionista esprime parere sfavorevole alla proposta avanzata dal rappresentante dell'azionista di maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a dare lettura della Relazione sull'andamento gestionale 2013, nonché delle proposte contenute ed illustrate nella stessa.

Conferma che vengono allegati al verbale Assembleare del quale costituiscono parte integrante e sostanziale ad ogni effetto i seguenti documenti:

- Relazione finanziaria annuale al 31.12.2013 comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sull'andamento gestionale 2013, l'attestazione degli organi delegati e del dirigente preposto al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato (allegato sub C);

- Relazione della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per il Bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. 2013 (all. sub **D**);
- Relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. (all. sub **E**).

A questo punto il Dott. Simone Ruffoni legge una dichiarazione da parte del Presidente:

“Il Presidente informa che la Società ha in corso un contenzioso giudiziario con 7 dipendenti ex Cagi, che hanno chiesto di vedere riconosciuto il trasferimento in capo a CSP del loro rapporto di lavoro con Cagi SpA in liquidazione ed in concordato preventivo. Con decisione dell’1 aprile 2014 e quindi successiva all’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della relazione in lettura, il Tribunale del Lavoro di Pavia ha ordinato la loro ammissione in servizio sul presupposto della sussistenza di un trasferimento di azienda tra Cagi e CSP dalla data del 2.8.2012. Si è ora in attesa del deposito della motivazione della decisione, che CSP impugnerà prontamente ritenendola totalmente infondata. La Società ha comunque provveduto ad invitare i ricorrenti a prendere servizio: nessuno si è presentato, gli stessi hanno invece richiesto la corresponsione di una somma a titolo di indennizzo; la richiesta è stata respinta in quanto ritenuta illegittima.”

Il Dott. Ruffoni apre 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.

- Intervento da parte dell'azionista Sig. Fabio Caranta rappresentante in proprio n. 10 azioni e risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi direttore Amministrativo e Finanziario (allegato A2).
- Intervento dell'Azionista Sig. Davide Ramazzina rappresentante in proprio n. 600 azioni e risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi direttore Amministrativo e Finanziario (allegato A2).

Dichiara chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa per passare quindi alla votazione.

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 7 (sette), rappresentanti in proprio n. 379.120 azioni ordinarie e per delega n. 19.966.822 azioni ordinarie per complessive n. 20.345.942 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,17% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Sottopone all'Assemblea le seguenti proposte di delibera:

L'Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2014

- udite le proposte contenute ed illustrate nella Relazione degli Amministratori sull'andamento gestionale dell'esercizio 2013;
- preso atto del progetto di bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2013 così come redatto dagli Amministratori;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale al bilancio di CSP International Fashion Group S.p.A.;
- preso atto della relazione della Società di Revisione al bilancio di CSP

International Fashion Group S.p.A.;

**delibera**

- 1) di approvare il Bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31 dicembre 2013 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota esplicativa e corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento gestionale dell'esercizio 2013;
- 2) di proporre la destinazione dell'utile di esercizio 2013 di Euro 4.824.512,23 nel seguente modo:

- utile dell'esercizio civilistico 2013	€	4.824.512,23
- 5% riserva legale	€	241.225,61
- utile da distribuire agli azionisti	€	1.662.966,40
- riserva utili non distribuiti	€	2.920.320,22

L'utile da distribuire agli azionisti è stabilito nella misura pari a 0,05 Euro per azione, a ciascuna delle 33.259.328 azioni ordinarie componenti il capitale sociale per un ammontare complessivo di Euro 1.662.966,40. Il dividendo sarà distribuito a tutte le azioni, ad eccezione delle azioni proprie che saranno possedute dalla società alla data dello stacco della cedola.

Lo stacco della cedola n. 14 avverrà il 9 giugno 2014; il record date 11 giugno 2014; ,il pagamento del dividendo 12 giugno 2014.

- 1) Pone quindi in votazione la prima proposta di delibera e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

Pertanto la proposta di delibera di approvazione del bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2013 è approvata a maggioranza:

- con voti favorevoli di n. 378.520 azioni in proprio e n. 19.966.822 azioni per delega,

- con voti contrari nessuno,
- con voti astenuti di n. 600 azioni in proprio.

2) Mette ai voti la seconda proposta relativa alla destinazione dell'utile d'esercizio 2013 nei termini sopra esposti e chiede che l'Assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano; questa viene approvata:

- con voti favorevoli di n. 378.520 azioni in proprio e n. 19.966.822 azioni per delega,
- con voti contrari nessuno,
- con voti astenuti di n. 600 azioni in proprio.

Pertanto la proposta relativa alla destinazione dell'utile di esercizio 2013 come sopra esposta è approvata: a maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare il **secondo punto** all'ordine del giorno *“Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98; deliberazioni conseguenti”*.

Segnala che la relazione sulla remunerazione è stata messa a disposizione del pubblico il ventunesimo giorno precedente all'odierna assemblea.

Qui di seguito indica sommariamente i punti della relazione:

- A) la politica della società in materia di remunerazione dei componenti del consiglio;
- B) le procedure utilizzate per adottare ed attuare tale politica;
- C) un'adeguata rappresentazione di ciascuna voce che compone la remunerazione dei componenti del consiglio e dell'organo di controllo;
- D) illustrazione analitica dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo o in qualsiasi forma dalla società e/o controllate/collegate;
- E) l'evidenza dei compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a



fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento;

F) eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari.

Oltre a quanto sopra, la relazione dà evidenza delle partecipazioni detenute da amministratori, sindaci, revisori, direttore generale, dirigenti con responsabilità strategiche in CSP.

Ancorché non sia vincolante è prevista un'apposita deliberazione sui punti A) e B) della relazione da parte dell'assemblea annuale. Parimenti alle ordinarie deliberazioni assembleari, l'esito del voto dell'assemblea sarà reso disponibile sul sito Internet della società.

Conferma che la relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98, viene allegata al verbale assembleare (allegato **F**) del quale costituisce parte integrante.

Interviene il Dott. Mauro Marongiu, rappresentante del socio di maggioranza, il quale propone di dispensare la lettura della relazione sulla remunerazione.

Nessun azionista esprime parere sfavorevole alla proposta avanzata dal rappresentante dell'azionista di maggioranza.

Il Dott. Simone Ruffoni apre 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.

Dichiara chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa per passare quindi alla votazione.

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 7

(sette), rappresentanti in proprio n. 379.120 azioni ordinarie e per delega n. 19.966.822 azioni ordinarie per complessive n. 20.345.942 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,17% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Sottopone all'Assemblea la seguente proposta di delibera:

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di CSP International Fashion Group S.p.A. del 30 aprile 2014,

**delibera**

- di approvare la relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98;

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. 379.120 azioni in proprio e n. 19.930.379 azioni per delega,
- con voti contrari di n. 36.443 azioni per delega,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98 è approvata: a maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare il **terzo punto** all'ordine del giorno, concernente *“Acquisto di azioni proprie da parte di CSP International Fashion Group S.p.A. con relativa autorizzazione per l'alienazione, permuta e /o scambio di partecipazione di azioni proprie”*.

Illustra ai presenti la programmata operazione di acquisto di azioni proprie e ne spiega 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.

Espongono 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 30 aprile 2013, con scadenza 30 ottobre 2014;
- 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. In ogni caso l'acquisto di azioni proprie avverrà nei limiti degli utili distribuibili e riserve disponibili risultanti dell'ultimo bilancio approvato;
- l'acquisto e l'alienazione, permuta e/o scambio di partecipazione potranno essere realizzati entro 18 mesi (scadenza 30 ottobre 2015) 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. Le azioni proprie potranno essere altresì oggetto di permuta e/o scambio di partecipazione.

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.

- Quesiti richiesti tramite posta certificata del 27.04.2014 da parte dell'azionista Sig. Marco Fusi rappresentate di n. 10.500 azioni e risposte da parte del Direttore Amministrativo e Finanziario Sig. Arturo Tedoldi (allegato **A2**).
- Intervento dell'Azionista Sig. Davide Ramazzina rappresentante in proprio n. 600 azioni e risposte da parte del Sig. Tedoldi Direttore Amministrativo e Finanziario (allegato **A2**).

Dichiara chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa per passare quindi alla votazione.

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 7 (sette), rappresentanti in proprio n. 379.120 azioni ordinarie e per delega n. 19.966.822 azioni ordinarie per complessive n. 20.345.942 (per le quali sono

state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,17% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Passa quindi alla lettura del seguente testo di deliberazione proposto:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di CSP International Fashion Group S.p.A. del 30 aprile 2014, 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, permuta e/o scambio di partecipazione 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, ovvero 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 30 aprile 2013, con scadenza 30 ottobre 2014;
  - 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. In ogni caso l'acquisto di azioni proprie

avverrà nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dell'ultimo bilancio approvato;

- l'acquisto e l'alienazione, permuta e/o scambio di partecipazione potranno essere realizzati entro 18 mesi (scadenza 30 ottobre 2015) 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 consentono 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*". Le azioni proprie potranno essere altresì oggetto di permuta e/o scambio di partecipazione.

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. 379.120 azioni in proprio e n. 19.919.879 azioni per delega,
- con voti contrari di n. 46.943 azioni per delega,
- 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, permuta e/o scambio di partecipazione di azioni proprie è approvata: a

maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a **il quarto punto** all'ordine del giorno, concernente "*nomina di un sindaco supplente*".

Informa i presenti che in data 31 gennaio 2014 si è dimesso il Sindaco Supplente Dott. Luca Gasparini e pertanto si rende necessario porre all'ordine del giorno dell'odierna assemblea la nomina di un Sindaco Supplente per l'integrazione del collegio sindacale.

Rammenta che in base alle disposizioni del TUF 58/98, del Regolamento Consob 11971/98 nonché dell'articolo 31 dello statuto sociale, la nomina dei sindaci avviene con voto di lista. Ciò al fine di assicurare che un sindaco effettivo ed un sindaco supplente venga nominato dalla minoranza. A questo riguardo segnala che è depositata presso la sede sociale una sola lista di candidati ("lista n. 1"), da parte dell'azionista di maggioranza, unitamente ad una esauriente informativa delle caratteristiche professionali e personali del candidato nonché ad altra documentazione richiesta dalla normativa vigente.

Preso atto che è stata presentata una sola lista del candidato da parte dalla maggioranza, in base quanto stabilito dal regolamento Consob 11971/99 il termine per la presentazione di altre liste di candidati è prorogato di tre giorni successivi al termine per il deposito delle liste. In pratica è prorogato dal 5 aprile al 8 aprile. Oltre a ciò la percentuale minima di partecipazione al capitale sociale per la presentazione di liste di candidati è passata dal 1% al 0,5%. Di ciò è stata data notizia al pubblico tempestivamente, secondo le modalità stabilite dal Regolamento Consob.

Gli azionisti di maggioranza, rappresentanti il 59,96% del capitale sociale hanno depositato la lista numero uno che indica il seguente nominativo:

Sindaco effettivo: nessuno

Sindaco supplente:

n. 1 SILVIA LOCATELLI

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

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

Nessuno prende la parola.

Dichiara chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa per passare quindi alla votazione.

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 7 (sette), rappresentanti in proprio n. 379.120 azioni ordinarie e per delega n. 19.966.822 azioni ordinarie per complessive n. 20.345.942 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,17% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Ai sensi dell'art. 31 dello statuto sociale mette in votazione la sola lista n. 1.

In base alle disposizioni vigenti (articolo 2400 del codice civile, ultimo comma) rende noto all'assemblea che il neo nominato Sindaco Supplente Silvia Locatelli oggi non presente, non ricopre alcun incarico presso altre società, come emerge dalla dichiarazione di accettazione e sussistenza dei requisiti di legge rilasciata dall'interessata il 16 marzo 2014.

Il Dott. Ruffoni comunica che risulta eletta, all'unanimità, come sindaco supplente e rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per



l'approvazione del bilancio di esercizio 2014 la Sig.ra Silvia Locatelli.

Il neo nominato sindaco supplente Silvia Locatelli, ha accettato l'incarico testé conferito dall' odierna assemblea nella dichiarazione dalla stessa rilasciata ai sensi dell'art. 144 octies del Regolamento Consob n. 11971/1999.

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 10,40 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

Arturo Tedoldi

Il Presidente

Francesco Bertoni

Allegato "A"

**ELENCO PARTECIPANTI CON DIRITTO DI VOTO**

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 30.04.2014 - 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>
1	MARONGIU MAURO		19.859.832	19.859.832	59,712%
2	BARDINI VALTER	315.000		315.000	0,947%
3	BARDINI GIORGIO	63.510		63.510	0,191%
4	RAMAZZINA DAVIDE	600		600	0,001%
5	PARINI MARIA MARGHERITA		10.500	10.500	0,032%
6	CARANTA FABIO	10		10	0,000%
7	GHIDONI DAVIDE		96.490	96.490	0,290%
	Totale	379.120	19.966.822*	20.345.942	61,173%

	<i>*DELEGANTI</i>	<i>n. azioni</i>	<i>% sul capitale</i>
1	BERTONI MARIA GRAZIA	9.774.604	29,388%
2	BERTONI FRANCESCO	5.513.742	16,578%
3	MORE' GIUSEPPINA	2.787.470	8,382%
4	BERTONI MARIO	594.672	1,788%
5	BERTONI MARIANGELA	594.672	1,788%
6	BERTONI CARLO	594.672	1,788%
7	FUSI MARCO	10.500	0,032%
8	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	57.997	0,174%
9	MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT OF MICHIGAN	11.206	0,034%
10	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	10.974	0,033%
11	LGT MULTI MNFD II	5.987	0,018%
12	UPS GROUP TRUST	4.104	0,012%
13	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	1.692	0,005%
14	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION	1.586	0,005%
15	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	1.207	0,004%
16	NEY YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN	851	0,003%
17	NEW ENGLAND CARPENTRS GUARANTE	464	0,001%
18	NONUS EQUITY MANAGERS PORFOLIO 3OFFSHORE	422	0,001%
	TOTALE	19.966.822	60,034%

IL PRESIDENTE

FRANCESCO BERTONI

Allegato "A1"

**ELENCO PARTECIPAZIONI CON DIRITTO DI VOTO**

ESSEMBLEA ORDINARIA DEL 30.04.2014 - 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>
RAMAZZINA DAVIDE	600		astenuto	approvazione bilancio d'esercizio 2013
RAMAZZINA DAVIDE	600		astenuto	destinazione utile d'esercizio 2013
GHIDONI DAVIDE		36.443	contrario	relazione remunerazione ai sensi art. 123 ter del TUF 58/98
GHIDONI DAVIDE		36.443	contrario	acquisto e rivendita azioni proprie
PARINI MARIA MARGHERITA		10.500	contrario	acquisto e rivendita azioni proprie

## **Allegato A2**

- **Intervento del Sig. Fabio Caranta – (argomento – approvazione bilancio).**

Buon giorno, sono Fabio Caranta e rappresento in proprio 10 azioni. E' allo studio l'ipotesi di una quotazione delle controllate francesi alla fine di reperire risorse per un crescita esogena ?

- **Risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi direttore Amministrativo e Finanziario:**

Riguardo la quotazione in Francia, sappiamo che ci sono stati in questi giorni dei rumors ma non c'è assolutamente alcuna operazione allo studio che si stia sviluppando. Stiamo lavorando per fondere le tre società, semplificando al massimo la struttura francese e renderla una piattaforma più solida e snella per una eventuale ulteriore crescita.

## **Allegato A2**

- **Intervento del Sig. Davide Ramazzina – (argomento – approvazione bilancio).**

Buon giorno sono Davide Ramazzina e rappresento in proprio 600 azioni.

Vorrei porre due domande:

- dal recente fallimento del Calzificio Levante se ci sono allo studio delle operazioni di acquisizione ?
- considerato che al 31 dicembre 2013 c'erano disponibilità liquide per 24.8 milioni, chiedo se c'è allo studio qualsiasi forma per ottimizzare e migliorare la struttura finanziaria del gruppo e aumentando il leverage o utilizzando ulteriori risorse o per nuove acquisizioni di società esterne o staccando un maxi dividendo che tenendo conto dei covenants che ci sono in bilancio potrebbe anche raggiungere i 60 centesimi per azione.

- **Risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi Direttore Amministrativo e Finanziario:**

Per quanto riguarda il Calzificio Levante, da parte nostra non è stato aperto nessun dossier; nel nostro settore attualmente non serve accrescere la capacità produttiva e industriale ma serve orientarsi verso marchi con una forte e solida distribuzione.

Per quanto riguarda l'analisi del leverage o nuove acquisizioni, il fatto che l'azienda voglia crescere, è noto da tempo. Lo abbiamo sottolineato anche nella relazione di bilancio, i dossier in valutazione sono diversi, ci adopereremo nel momento in cui si presenterà un'interessante opportunità.

Per quanto riguarda il maxi dividendo è contrario a quanto appena detto. Noi riteniamo che le dimensioni del business siano fondamentali per un contesto di

competizione internazionale dove se si è troppo piccoli si fa fatica a competere nel mercato globale. Sappiamo quanto siano difficili i mercati nazionali quindi siamo rassicurati dal fatto di avere disponibilità economiche per affrontare nuove ed eventuali possibilità di crescita. Pertanto non ci sarà un maxi dividendo, si distribuirà un dividendo stabile riguardo al passato che comunque riteniamo più che onorevole rispetto alla remunerazione sul valore dell'azione.

- **Intervento del Sig. Davide Ramazzina – (argomento – acquisto di azioni proprie).**

All'interno di queste operazioni di buy back chiedo se sono state considerate potenziali riduzioni di liquidità, riduzione del flottante visto che il bid-ask-spread è piuttosto ampio.

- **Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

E' evidente che quando le azioni vengono acquistate dalla società il flottante automaticamente si riduce, tuttavia non è questo lo scopo.

Attualmente il corso del titolo è notevolmente aumentato, ma ci sono stati momenti in cui il valore dell'azione non rappresentava il nostro patrimonio e le nostre capacità reddituali, quindi in quel caso abbiamo ritenuto opportuno acquistarle perché erano sottoquotate. Anche questo comunque non è l'obiettivo principale; il nostro obiettivo principale è di avere eventuale disponibilità di azioni proprie per facilitare delle joint-venture o operazioni sempre di crescita.

## **Allegato A2**

- **Quesiti ricevuti tramite posta certificata in data 27 aprile 2014 dall'azionista Sig. Marco Fusi rappresentante di n. 10.500 azioni.**

### In merito all'acquisto di azioni proprie:

l'acquisto massimo di n. 6.651.865 corrisponde, come indicato nel *Progetto di Bilancio*, al 20% del Capitale Sociale ed anche, salvo miei errori, all'incirca al 49,95% del *flottante*; per quali tipi di operazioni straordinarie o joint venture verranno utilizzate?

- **Risposte da parte del Direttore Amministrative e Finanziario Sig. Arturo Tedoldi:**

Sono corrette le incidenze da Lei indicate. Per quanto riguarda il loro possibile impiego, CSP ritiene molto importanti le dimensioni aziendali e potrebbe avverarsi il caso di consolidamento con aziende possedute da azionisti interessati a far parte della ns. compagine societaria anziché essere liquidati.

### In merito alla rivendita di azioni proprie:

- a. Perché è stato indicato il prezzo minimo pari ad € 0,52 e non, come prezzo minimo, *la quotazione massima di Borsa di un determinato periodo?*

- **Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

Il prezzo di 0,52 corrisponde al valore nominale ed è puramente teorico, è evidente che una eventuale transazione in Private Placement avverrebbe a valori prossimi a quelli espressi dal mercato e dal potenziale economico della Società

(che teoricamente dovrebbero coincidere) ma che, per stare alla Sua domanda, non è detto che sia possibile riferirli a valori massimi di un periodo essendo probabilmente frutto di una contrattazione.

- b. Perché potrà essere effettuata una vendita anche con *Private Placement* e non solo su mercato borsistico?

**Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

Proprio per poter concludere la transazione con un soggetto ben determinato, utile al rafforzamento della Società e/o del suo business.

- c. Quali potranno essere i soggetti, Privati o Società, interessati al *Private Placement* ?

**Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

Sarà in funzione degli obiettivi dell'operazione, a mero titolo esemplificativo potremmo citare fondi d'investimento, operatori finanziari e/o industriali.

- d. In quali settori potrebbero operare le società con cui potrebbe avvenire permuta e/o scambio di partecipazione di azioni proprie ?

**Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

Settori contigui al nostro.

- e. Perché non si procede ad annullamento delle azioni proprie ?

**Risposta da parte del Sig. Arturo Tedoldi:**

Non è previsto al momento perché CSP paga già regolarmente un dividendo significativo e preferisce garantirsi i mezzi per ulteriori nuovi sviluppi.



Allegato “B”

**ELENCO PARTECIPANTI SENZA DIRITTO DI VOTO**

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 30.04.2014 - PRIMA CONVOCAZIONE -

	<i>Cognome e nome</i>	<i>funzioni</i>
1	CASTELLINI CLAUDIA	AMMINISTRAZIONE CSP
2	GUIDETTI DANILLA	AMMINISTRAZIONE CSP
3	GIURADEI BRUNO	AMMINISTRAZIONE CSP
4	FERIGO CLAUDIO	SOCIETA' DI REVISIONE
5	TERBALBI DINO	SOCIETA' DI REVISIONE