

Comunicato Stampa

Ceresara (MN), 29 agosto 2014

CSP INTERNATIONAL FASHION GROUP SPA
IL CDA APPROVA LA RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2014

- **Il fatturato consolidato del semestre è pari a 53,6 milioni di Euro (54,6 nel 2013)**
- **Stabile l'incidenza del margine industriale sul fatturato netto: 46,1% contro 46,2%**
- **Risultato netto consolidato in sostanziale pareggio (-0,1 milioni di € contro -0,9 mil nel I sem. 13)**
- **Ulteriormente migliorata la posizione di cassa del Gruppo: 11 milioni di € vs 5,1 nel I sem. 13.**

Il Consiglio di Amministrazione di CSP International Fashion Group S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, produttrice di calze, collant, intimo, costumi da bagno, maglieria e articoli moda, con i marchi Sanpellegrino, Oroblù, Lepel, Le Bourget, Liberti, Well e Cagi, ha approvato in data odierna la relazione intermedia sulla gestione del Gruppo al 30 giugno 2014.

1. Risultati salienti

Riportiamo i dati di sintesi del primo semestre 2014, confrontati con lo stesso periodo dell'anno precedente, espressi in valore assoluto ed in percentuale sul fatturato:

- il fatturato consolidato è stato pari a 53,6 milioni di Euro. Si confronta con 54,6 milioni di Euro. Il decremento è pari all'1,8%;
- il margine industriale (ricavi meno costo del venduto) è pari a 24,7 milioni di Euro. Si confronta con 25,2 milioni di Euro. L'incidenza sul fatturato passa dal 46,2% al 46,1%;
- l'EBITDA (risultato prima di oneri finanziari, imposte ed ammortamenti) è pari 2,2 milioni di Euro. Si confronta con 1,0 milioni di Euro. L'incidenza sul fatturato passa dall'1,8% al 4,1%;
- l'EBIT (risultato operativo) è pari a 0,9 milioni di Euro. Si confronta con un EBIT negativo di 0,4 milioni di Euro. L'incidenza sul fatturato passa dal -0,8% all'1,6%;
- il risultato prima delle imposte è pari a 0,7 milioni di Euro. Si confronta con un risultato negativo di 0,6 milioni di Euro. L'incidenza passa dal -1,0% all'1,3% del fatturato;
- il risultato netto consolidato di Gruppo, dopo le imposte, è negativo per 0,1 milioni di Euro. Si confronta con un risultato negativo di 0,9 milioni di Euro del primo semestre 2013. L'incidenza passa dal -1,7% al -0,1% del fatturato;
- la posizione finanziaria netta è positiva per 11,0 milioni di Euro e si confronta con una posizione positiva di 5,1 milioni del primo semestre dell'anno precedente, evidenziando un miglioramento di 5,9 milioni di Euro;
- il patrimonio netto è salito da 62,0 a 66,4 milioni di Euro.

2. Valutazione dei risultati

I ricavi del primo semestre risentono ancora di un quadro macroeconomico, soprattutto domestico, piuttosto incerto e fanno registrare una flessione dell'1,8%, quale risultato di una Capogruppo in calo di circa il 6,5%, una sostanziale stabilità di Well ed un incremento del 6,2% per Le Bourget. A livello di marchio il primo semestre ha evidenziato incrementi sui marchi dedicati ai canali del dettaglio specializzato, mentre mostrano sensibili contrazioni quelli dedicati al mass market, Cagi in particolare.

Nonostante la flessione del fatturato, il mix favorevole delle vendite e la continua azione di razionalizzazione e contenimento dei costi ad ogni livello della struttura aziendale, hanno consentito di mantenere l'incidenza del margine industriale al 46,1%, in linea con il primo semestre dell'esercizio precedente.

L'EBIT evidenzia un sensibile miglioramento dovuto principalmente al contenimento della spesa promo-pubblicitaria oltre che ai maggiori proventi per plusvalenze già evidenziati nel primo trimestre. Nonostante il maggior carico fiscale,

quasi raddoppiato, il Gruppo chiude il primo semestre in sostanziale pareggio (perdita netta di 78.000 Euro), rispetto alla perdita di 918.000 Euro del primo semestre 2013.

A livello finanziario si conferma la capacità di generazione di cassa del Gruppo che evidenzia un ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta, in incremento di quasi 6 milioni di Euro rispetto al primo semestre del 2013, attestatosi a 11 milioni di Euro.

3. Risultati buy back

Il totale dei titoli posseduti al 30 giugno 2014 è pari a n. 1.000.000 azioni (pari al 3% del totale) per un costo di acquisto di 888.084 Euro. Nel periodo in esame non sono state acquistate azioni proprie.

4. Eventi successivi alla chiusura del semestre

Vertenza ex-dipendenti Cagi

Come già anticipato nei precedenti comunicati, è in atto un contenzioso giudiziario con sette dipendenti ex Cagi Maglierie S.p.A., per i quali, con decisione del 1° aprile 2014, il Tribunale del Lavoro di Pavia ha ordinato l'ammissione in servizio sul presupposto della sussistenza di un trasferimento di azienda tra Cagi e CSP alla data del 2 agosto 2012. CSP, ritenendo tale decisione infondata, ha impugnato la sentenza con ricorso alla Corte di Appello di Milano.

5. Evoluzione prevedibile della gestione

Il fatturato del primo semestre 2014, seppur in lieve flessione rispetto al 2013, a causa di un contesto economico domestico ed internazionale caratterizzato dall'incertezza dei consumi nei mercati di riferimento, evidenzia comunque una tenuta dell'incidenza della marginalità lorda grazie alle azioni di contenimento dei costi ad ogni livello della struttura aziendale.

Il perdurare della debolezza della domanda, le tensioni sui mercati dell'Est Europa, e l'assenza di segnali di miglioramento soprattutto sul mercato domestico, potrebbero però influire sui fatturati della seconda parte dell'anno dove inoltre, vista la forte componente stagionale del business, ai fini del risultato dell'intero esercizio, sarà determinante l'andamento climatico dell'imminente stagione autunnale. Questi fattori, ci inducono a guardare con cautela e prudenza alle previsioni di fatturato per l'intero esercizio 2014.

Proseguono le azioni di riorganizzazione commerciale e ricerca di nuovi clienti, soprattutto nelle aree dove vi è del potenziale ancora inespresso e la presenza dei marchi del Gruppo è ancora limitata, con lo scopo di reagire alla debolezza dei mercati consolidati.

Siamo in una fase caratterizzata da scenari di mercato incerti nella quale la visibilità rimane bassa, e rende difficile la formulazione di previsioni attendibili in termini di risultato.

Il Gruppo ha raggiunto risultati comunque soddisfacenti anche in questo semestre, che unitamente alla solidità patrimoniale e finanziaria, costituiscono una consistente base per affrontare al meglio lo scenario altamente competitivo e per cogliere le opportunità di consolidare ed accrescere la posizione del Gruppo.

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Arturo Tedoldi, Direttore Amministrativo e Finanziario, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154-bis del Decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Il documento può contenere dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo CSP. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

Deposito Resoconto

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale – comprendente il bilancio semestrale abbreviato al 30.06.2014, la relazione intermedia sulla gestione e l'attestazione prevista dall'art. 154 bis comma 5 del T.U.F. - è stato depositata presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. per la consegna a chiunque ne faccia richiesta. Sarà inoltre disponibile entro oggi nella sezione IR del sito internet della Società: www.cspinternational.net nella sezione IR / Bilanci e Prospetti.

Indicatori di risultato

Per facilitare la comprensione dei propri dati economici e patrimoniali, CSP utilizza alcuni indicatori ancora di larga diffusione, seppure non previsti dagli IAS/IFRS.

In particolare nel conto economico sono evidenziati questi indicatori/risultati intermedi: Margine industriale, Margine commerciale lordo, Risultato operativo (EBIT), derivanti dalla somma algebrica delle voci che li precedono. A livello patrimoniale considerazioni analoghe valgono per l'indebitamento finanziario netto. Le definizioni degli indicatori utilizzati dalla Società, in quanto non riconducibili ai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altre Società e non essere quindi comparabili.

Modalità di trasmissione delle Regulated Information

CSP International Fashion Group S.p.A., dal 28 maggio 2012, per la trasmissione delle Regulated Information, ha scelto di avvalersi del circuito SDIR-NIS "Regulated Service Basic" gestito da Bit Market Services, società del Gruppo London Stock Exchange, avente sede in Piazza Affari, 6, Milano.

Modalità di stoccaggio delle Regulated Information

Per lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, la Società ha aderito al meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., avente sede in Via Lorenzo Mascheroni n. 19, Milano, e consultabile all'indirizzo www.computershare.com.

(*) Stagionalità del business

Il mercato in cui opera il Gruppo CSP è caratterizzato da fenomeni di marcata stagionalità, che comportano una disomogeneità nella distribuzione dei ricavi e dei relativi costi nei diversi mesi dell'anno con conseguenti effetti sui risultati di ciascun trimestre.

In particolare, la fatturazione dei prodotti della stagione Primavera/Estate (che include anche il beachwear), è concentrata nei mesi di gennaio, febbraio e marzo. Il secondo trimestre, che precede l'estate, stagione pressoché priva di consumi di calzetteria, è caratterizzato da fatturati sensibilmente inferiori.

Pertanto, è opportuno ricordare che il conto economico dei primi tre mesi non può essere considerato come quota proporzionale dell'intero esercizio.

GRUPPO CSP

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato - Attività

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	30 giugno 2013
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali:			
Avviamento	11.416	11.416	11.416
Altre attività immateriali	5.933	6.099	6.264
Attività materiali:			
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni di proprietà	18.364	18.742	19.205
Altre attività non correnti:			
Altre partecipazioni	8	8	8
Crediti finanziari, crediti vari, crediti commerciali e altre attività non correnti	28	34	36
Attività per imposte anticipate	4.846	4.435	5.556
Totale attività non correnti	40.595	40.734	42.485
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze di magazzino	36.353	33.313	37.974
Crediti commerciali	16.971	28.457	18.767
Crediti finanziari, crediti vari e altre attività	4.362	2.327	3.966
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	26.919	24.833	23.992
Totale attività correnti	84.605	88.930	84.699
TOTALE ATTIVITA'	125.200	129.664	127.184

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato - Passività

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	30 giugno 2013
PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo:			
- Capitale sociale	17.295	17.295	17.295
- Altre riserve	49.320	45.798	45.788
- Riserve di rivalutazione	758	758	758
- Risultato del periodo	(78)	5.131	(918)
- meno: Azioni proprie	(888)	(888)	(888)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	66.407	68.094	62.035
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie con scadenza oltre 12 mesi:			
- Debiti verso banche	12.785	14.306	15.825
TFR e altri fondi relativi al personale	6.383	6.385	6.291
Fondi per rischi e oneri	1.194	1.676	1.384
Fondo imposte differite	3.245	3.283	3.246
Totale passività non correnti	23.607	25.650	26.746
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie con scadenza entro 12 mesi:			
- Debiti verso banche	3.099	3.063	3.062
Debiti commerciali	21.170	22.047	25.218
Debiti vari e altre passività	10.623	10.343	9.843
Debiti per imposte correnti	294	467	280
Totale passività correnti	35.186	35.920	38.403
TOTALE PASSIVITA'	58.793	61.570	65.149
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	125.200	129.664	127.184

GRUPPO CSP

Conto economico consolidato

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Semestre al 30 giugno 2014		Semestre al 30 giugno 2013		Esercizio al 31 dicembre 2013	
Ricavi	53.601	100,0%	54.558	100,0%	129.080	100,0%
Costo del venduto	(28.892)	-53,9%	(29.335)	-53,8%	(67.125)	-52,0%
Margine industriale	24.709	46,1%	25.223	46,2%	61.955	48,0%
Spese dirette di vendita	(4.622)	-8,6%	(4.649)	-8,5%	(9.784)	-7,6%
Margine commerciale lordo	20.087	37,5%	20.574	37,7%	52.171	40,4%
Altri ricavi (spese) operativi	884	1,6%	217	0,4%	886	0,7%
Spese commerciali e amministrative	(20.106)	-37,5%	(21.213)	-38,9%	(43.304)	-33,5%
Costi di ristrutturazione	0	0,0%	0	0,0%	(8)	0,0%
Risultato operativo	865	1,6%	(422)	-0,8%	9.745	7,5%
Altri proventi (oneri) finanziari	(179)	-0,3%	(135)	-0,2%	(567)	-0,4%
Risultato prima delle imposte	686	1,3%	(557)	-1,0%	9.178	7,1%
Imposte sul reddito	(764)	-1,4%	(361)	-0,7%	(4.047)	-3,1%
Utile (perdita) netto del Gruppo	(78)	-0,1%	(918)	-1,7%	5.131	4,0%

Risultato per azione - base	Euro	(0,002)	(0,028)	0,154
------------------------------------	-------------	----------------	----------------	--------------

Risultato per azione - diluito	Euro	(0,002)	(0,028)	0,154
---------------------------------------	-------------	----------------	----------------	--------------

CSP International Fashion Group

CSP International è stata fondata nel 1973 a Ceresara, (MN) nel distretto della calzetteria, dove si realizzano i 2/3 della produzione europea di calze. CSP International opera nella produzione e distribuzione di calze, collant, corsetteria, underwear, fashion e beachwear.

Il Gruppo ha realizzato nel 2013 un fatturato consolidato di 129,1 milioni di Euro, conta circa 900 dipendenti, in Italia e in Francia, e distribuisce i propri prodotti in circa 40 paesi nel mondo. Il 75,2% del fatturato è realizzato all'estero e il 24,5% in merceologie diversificate, diverse dai collant.

I suoi marchi si rivolgono a diversi target del mercato:

- **Sanpellegrino**: il marchio storico, offre prodotti funzionali con il miglior rapporto qualità/prezzo;
- **Oroblù**: il marchio con la qualità e l'immagine più elevata, presente nei migliori Grandi Magazzini internazionali;
- **Le Bourget**: il marchio più prestigioso della calzetteria francese, specializzato sui trend modalì;
- **Lepel**: marchio leader della corsetteria in Italia, offre comfort ed eleganza al prezzo più favorevole;
- **Liberti**: lo specialista di corsetteria e mare di gamma elevata;
- **Well**: il marchio più innovativo di calzetteria e lingerie sul canale moderno francese;
- **Cagi**: marchio storico nel mercato dell'intimo maschile.

Di seguito, le tappe più significative nella vita recente del Gruppo CSP International:

- 1994** - entrata nel mercato russo;
- 1995** - lancio del collant Brazil Effect – Shock Up;
- 1996** - pubblicità Sanpellegrino con Antonio Banderas e Valeria Mazza come testimonials;
- 1997** - quotazione al listino di Borsa Italiana;
- 1998** - costituzione di Sanpellegrino Polska, joint-venture paritetica (50%) con un partner polacco;
- 1999** - acquisizione del 100% di Le Bourget, terzo produttore di collant in Francia;
- avvio della diversificazione nell'intimo, con la tecnologia seamless;
- 2000** - acquisizione del 55% di Lepel, leader nel mercato della corsetteria;
- 2001** - acquisizione del restante 45% di Lepel;
- 2002** - fusione di Lepel per incorporazione in CSP International;
- 2003** - lancio dei collant cosmetici, con Sanpellegrino BioComplex L'Angelica e Oroblù BioAction Transvital;
- 2004** - diversificazione nel mercato dei costumi da bagno;
- 2005** - razionalizzazione produttiva interna per l'ottimizzazione del rapporto qualità/costi;
- 2006** - aumento di capitale e distribuzione di marchi di terzi con le collezioni Puma, Sergio Tacchini e Miss Sixty;
- 2007** - licenza Energie e nuova denominazione sociale CSP International Fashion Group;
- 2008** - acquisizione del marchio Liberti nel mercato della corsetteria di gamma elevata;
- 2009** - costituzione della filiale commerciale Oroblù USA LLC per le vendite al mercato americano e on line, con il sito www.oro blu.com;
- 2010** - acquisizione del Gruppo WELL (49,5 mln di Euro di fatturato, 20% di quota di mercato calzetteria in Francia);
- 2011** - siglato accordo di licenza per il marchio Cagi;
- 2012** - acquisito il marchio Cagi;
- 2013** - start-up delle vendite on-line dei prodotti della Capogruppo con il sito www.myboutique.it

Il Gruppo CSP International ha la missione di produrre e distribuire in tutto il mondo prodotti innovativi della migliore qualità sia nel core business della calzetteria che nell'intimo e costumi da bagno.

Per ulteriori informazioni:

CSP International Fashion Group S.p.A.

Simone Ruffoni

Head of Investor Relations

Telefono: 0376-8101

info.investors@cspinternational.it