

CSP

INTERNATIONAL
FASHION GROUP

CSP INTERNATIONAL FASHION GROUP S.p.A.

Sede legale in Ceresara (MN), Via Piubega n. 5/C

Capitale sociale € 17.361.752,42 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Mantova n. 00226290203

sito internet: www.cspinternational.it

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 30 MAGGIO 2025
IN UNICA CONVOCAZIONE**

* * *

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 73 del Regolamento Emittenti
redatta in conformità allo Schema 4 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti

**PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE,
PREVIA REVOCA DELLA DELIBERAZIONE ASSUNTA DALL'ASSEMBLEA DEL 14 GIUGNO 2024.**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2025

Signori Azionisti,

in osservanza dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF"), come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'articolo 73 del regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), il Consiglio di Amministrazione di CSP International Fashion Group S.p.A. ("CSP International" o la "Società") mette a Vostra disposizione una relazione illustrativa (la "Relazione") sull'argomento al **punto 4 dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti**, convocata – mediante avviso pubblicato il 30 aprile 2025 sul sito internet della Società www.cspinternational.it (sezione "Investor Relations"– "Corporate Governance"–"Assemblea Azionisti 2025") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato 1Info (www.1info.it), nonché per estratto sul quotidiano "Domani" – esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione per il giorno **30 maggio 2025 alle ore 9:00**, in unica convocazione (l'"Assemblea").

* * *

Punto 4 all'ordine del Giorno

"4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 14 giugno 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti"

Signori Azionisti,

si ricorda che, con deliberazione assembleare assunta in data 14 giugno 2024 l'Assemblea degli Azionisti ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione della Società (il "Consiglio di Amministrazione" o il "Consiglio") all'acquisto di azioni proprie per un periodo di 18 (diciotto) mesi, sino al 14 dicembre 2025, nonché alla loro disposizione senza limiti temporali.

Nel corso dell'esercizio 2024 e alla data odierna, il Consiglio di Amministrazione non ha utilizzato la suddetta autorizzazione e, a fronte degli acquisti effettuati in passato, detiene direttamente n. 1.000.000 di azioni proprie in portafoglio, pari al 2,5% del capitale sociale. La Società non detiene azioni proprie per il tramite di società controllate, fiduciarie o per interposta persona.

Poiché il termine di validità dell'autorizzazione di cui sopra verrà a scadere il prossimo 14 dicembre 2025, al fine di evitare la convocazione di un'apposita assemblea in prossimità di detta scadenza e considerato che tale proposta è in linea con la prassi seguita dalla maggior parte delle società quotate, il Consiglio di Amministrazione ritiene utile proporVi di procedere all'approvazione di una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione precedentemente deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 14 giugno 2024.

Di seguito vengono indicati i motivi e le modalità dell'acquisto e della disposizione di azioni proprie per i quali Vi chiediamo l'autorizzazione.

1) MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE E LA CONTESTUALE REVOCA DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE DEL 14 GIUGNO 2024

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è volta ad attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data della relativa delibera assembleare, nonché, a certe condizioni, di disporre delle stesse senza limiti di tempo, sempre nel rispetto della parità di trattamento degli Azionisti e della normativa – anche regolamentare – applicabile, ivi inclusi il Regolamento UE n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (il “**Reg. (UE) n. 596/2014**”) e le relative norme tecniche di regolamentazione, nonché delle prassi di mercato ammesse dalla Consob, per le seguenti finalità:

- dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre, se del caso, nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario, gestionale e/o strategico per la Società, nell'ambito di operazioni di acquisto di partecipazioni, aziende o altre attività, di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, anche mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, ovvero costituendole in pegno al fine di ottenere finanziamenti per la Società o per le società del Gruppo, necessari alla realizzazione dei progetti e al perseguimento degli scopi aziendali;
- procedere ad investimenti in azioni della Società, nell'interesse della stessa e di tutti i Soci *(i)* in rapporto a situazioni contingenti di mercato, per svolgere un'attività che migliori la liquidità del titolo stesso, favorendo la regolarità delle contrattazioni, nonché *(ii)* qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile possano rendere conveniente, sul piano economico, tale operazione;
- se del caso, le azioni proprie (od opzioni a valere sulle medesime) potranno, inoltre, essere acquistate, e/o cedute, e/o assegnate in relazione *(i)* all'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni, o *(ii)* a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci;
- ogni altra finalità consentita dalla normativa applicabile in vigore.

2) NUMERO MASSIMO E CATEGORIA DELLE AZIONI A CUI SI RIFERISCE L'AUTORIZZAZIONE

L'autorizzazione è richiesta:

- (i)* per l'acquisto in qualsiasi momento, di azioni ordinarie della Società, in tutto o in parte, in una o più volte, entro i limiti quantitativi massimi previsti dalla normativa vigente (avuto anche riguardo alle azioni proprie eventualmente possedute direttamente dalla Società e dalle società dalla stessa controllate) e, in ogni caso, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato;
- (ii)* per la disposizione, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie in portafoglio e di quelle acquistate in attuazione dell'autorizzazione eventualmente concessa da parte dell'Assemblea del 30 maggio 2025.

Il rinnovo dell'autorizzazione include la facoltà di disporre, in una o più volte, di tutte o parte delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2357-ter, comma 1, 2° capoverso, del Codice civile, in caso di alienazione, permuta, conferimento o, più in generale, di negozi traslativi della proprietà delle azioni in portafoglio, si potrà procedere ad ulteriori operazioni di acquisto (e di disposizione), alle condizioni stabilite dall'Assemblea, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare e fermi restando i citati limiti previsti dalla legge.

3) INFORMAZIONI UTILI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEL RISPETTO DELL'ART. 2357, COMMA TERZO, DEL CODICE CIVILE

Ai fini della valutazione del rispetto dei limiti di cui all'articolo 2357, comma 3, del Codice civile, si fa presente che il capitale sociale sottoscritto e versato della Società alla data odierna è pari ad euro 17.361.752,42, suddiviso in 39.949.514 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e che, alla stessa data, la Società detiene n. 1.000.000 di azioni proprie ordinarie, pari al 2,5% del capitale sociale, acquistate per un corrispettivo complessivo di euro 888.000,00.

Il valore nominale delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto non potrà eccedere il limite della quinta parte del capitale sociale fissato dall'art. 2357, comma 3, del Codice civile, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate.

Alle società controllate saranno comunque impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisto di azioni ordinarie di CSP International effettuato ai sensi degli articoli 2359-bis e seguenti del Codice civile.

4) DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

L'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data della relativa deliberazione assembleare, mentre l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie attualmente in portafoglio e di quelle che saranno eventualmente acquistate viene richiesta, in assenza di vincoli normativi al riguardo, senza limiti temporali.

5) CORRISPETTIVO MINIMO E CORRISPETTIVO MASSIMO

Acquisto di Azioni Proprie

In caso di acquisto di azioni della Società, il prezzo sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse, ma, in ogni caso, dovrà essere, come minimo non inferiore del 15% (quindici per cento)

e come massimo non superiore del 15% (quindici per cento) alla media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrate sul mercato Euronext Milan nelle tre sedute precedenti l'acquisto o l'annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione.

Disposizione di Azioni Proprie

Per quanto concerne la successiva disposizione delle azioni acquistate, viene definito unicamente il limite di prezzo minimo della vendita a terzi, che dovrà essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società, e comunque non inferiore al 95% (novantacinque per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul mercato Euronext Milan nei tre giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie (o di costituzione di garanzia sulle medesime) nell'ambito della realizzazione di operazioni connesse a progetti industriali e/o commerciali e/o comunque d'interesse per la Società o per il Gruppo CSP, e nel caso di assegnazione e/o cessione di azioni (o di opzioni a valere sulle medesime) a servizio dell'emissione di altri strumenti finanziari convertibili in azioni e/o in relazione a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci.

6) MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI SARANNO EFFETTUATI GLI ACQUISTI E LA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

In considerazione delle diverse finalità indicate nel precedente paragrafo 1, la richiesta di autorizzazione prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 del Reg. (UE) n. 596/2014, e siano compiute in ottemperanza all'art. 132, comma 1, del TUF, all'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché eventualmente alle prassi di mercato ammesse e, in ogni caso, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni normativa applicabile, ivi comprese le norme europee (incluse, ove applicabili, le norme tecniche di regolamentazione adottate in attuazione del Reg. (UE) n. 596/2014).

Si ricorda, tra l'altro, che tra le modalità individuate dall'art. 144-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, si prevede che le operazioni di acquisto possano essere effettuate:

- (a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio; o
- (b) sui mercati regolamentati od eventualmente sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; o
- (c) mediante acquisto e vendita, in conformità con le vigenti disposizioni regolamentari, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati od eventualmente nei sistemi multilaterali di negoziazione che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti; o

(d) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione; o

(e) con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate, ove consentito e/o compatibile con la normativa, anche europea, di volta in volta vigente, tenuto conto dell'esigenza di rispettare in ogni caso il principio di parità di trattamento degli Azionisti.

Gli acquisti potranno avvenire in una o più soluzioni.

Le operazioni di disposizione delle Azioni Proprie acquistate ai sensi della presente autorizzazione, ovvero di quelle già detenute dalla Società alla data dell'Assemblea degli Azionisti del 30 maggio 2025, potranno essere effettuate, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte ed anche prima di aver esaurito gli acquisti come sopra autorizzati:

- (i) mediante alienazione in Borsa o ai "blocchi", anche a seguito di trattativa privata o nel contesto di un'offerta pubblica;
- (ii) quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni, aziende o altre attività, nonché per la conclusione di accordi con partners strategici, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, anche mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione;
- (iii) costituendole in pegno al fine di ottenere finanziamenti per la Società o per le società del Gruppo, necessari alla realizzazione di progetti e al perseguimento degli scopi aziendali.

La disposizione di Azioni Proprie potrà avvenire anche con modalità diverse da quelle sopra indicate, ove consentito dalla normativa di volta in volta vigente.

Le operazioni di acquisto, così come quelle di disposizione, saranno contabilizzate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e dei principi contabili applicabili.

Delle operazioni di acquisto e disposizione di Azioni Proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

7) RIDUZIONE DI CAPITALE SOCIALE

Si fa presente che il sopra menzionato acquisto di azioni proprie non è strumentale ad una riduzione del capitale sociale.

* * *

Si invita pertanto l'Assemblea ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di CSP International Fashion Group S.p.A.:

- *vista la delibera dell'Assemblea di CSP International Fashion Group S.p.A., tenutasi in data 14 giugno 2024, in merito all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie;*
- *preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento;*

delibera

1. *di revocare la delibera assembleare del 14 giugno 2024 che autorizzava l'acquisto e la disposizione di azioni proprie;*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, all'acquisto, in una o più volte, di azioni ordinarie di CSP International Fashion Group S.p.A. per le finalità indicate nella menzionata Relazione degli Amministratori, stabilendo che:*
 - (i) l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è concessa per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna e, pertanto, sino al 30 novembre 2026;*
 - (ii) fermi restando i limiti di cui all'art. 2357 del codice civile, l'acquisto potrà avvenire, in tutto o in parte, in una o più volte, entro i limiti quantitativi massimi previsti dalla normativa vigente, tenuto conto anche delle azioni proprie eventualmente già possedute direttamente dalla Società e dalle società dalla stessa controllate;*
 - (iii) gli acquisti di azioni proprie devono essere effettuati, in ogni caso, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, procedendo alle necessarie appostazioni contabili;*
 - (iv) il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato, di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse, ma, in ogni caso, dovrà essere, come minimo non inferiore del 15% e come massimo non superiore del 15% alla media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrate sul mercato Euronext Milan nelle tre sedute precedenti l'acquisto o l'annuncio dell'operazione;*
3. *le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 del Reg. (UE) n. 596/2014, e saranno compiute in ottemperanza all'art. 132, comma 1, del TUF, all'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, nonché eventualmente alle prassi di mercato ammesse e, in ogni caso, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni normativa applicabile, ivi comprese le norme europee (incluse, ove applicabili, le norme tecniche di regolamentazione adottate in attuazione del Reg. (UE) n. 596/2014). In particolare, si prevede che le operazioni di acquisto*

possano essere effettuate, tra l'altro (a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, (b) sui mercati regolamentati od, eventualmente, sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, (c) mediante acquisto e vendita, in conformità con le vigenti disposizioni regolamentari, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati od eventualmente nei sistemi multilaterali di negoziazione che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, (d) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna, (e) con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014, (f) con le diverse modalità consentite e/o compatibili con la normativa, anche europea, di volta in volta vigente;

4. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, alla disposizione - in tutto o in parte, in una o più volte - delle azioni proprie già possedute alla data odierna e di quelle acquistate ai sensi della deliberazione che precede, anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati, stabilendosi che:*

(i) l'autorizzazione a disporre delle azioni proprie già possedute alla data odierna e di quelle acquistate ai sensi della deliberazione che precede è concessa senza limiti di tempo;

(ii) il prezzo della vendita a terzi dovrà essere non inferiore al 95% (novantacinque per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul mercato Euronext Milan nei tre giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie (o di costituzione di garanzia sulle medesime) nell'ambito della realizzazione di operazioni connesse a progetti industriali e/o commerciali e/o comunque d'interesse per la Società o per il Gruppo CSP, e nel caso di assegnazione e/o cessione di azioni (o di opzioni a valere sulle medesime) a servizio dell'emissione di altri strumenti finanziari convertibili in azioni, e/o in relazione a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci;

(iii) la disposizione delle azioni proprie possedute potrà avvenire (a) mediante alienazione in Borsa o ai "blocchi", anche a seguito di trattativa privata o nel contesto di un'offerta pubblica, (b) quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni, aziende o altre attività, nonché per la conclusione di accordi con partners strategici, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, anche mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, (c) costituendole in pegno al fine di ottenere finanziamenti per la Società o per le società del Gruppo, necessari alla realizzazione di progetti e alla prosecuzione degli scopi aziendali, d) sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia;

(iv) a fronte di ogni cessione di azioni proprie si procederà alle necessarie appostazioni contabili;

5. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere occorrente per dare esecuzione alla presente deliberazione e per apportare al testo della stessa tutte le modifiche eventualmente richieste dalle competenti autorità e/o per la concreta implementazione".*

* * *

La presente relazione illustrativa sarà messa a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale della Società nonché tramite pubblicazione sul sito internet www.cspinternational.it (sezione "Investor Relations"- "Corporate Governance"- "Assemblea Azionisti 2025") e sul meccanismo di stoccaggio denominato 1Info (www.1info.it).

Ceresara (MN), 15 aprile 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Carlo Bertoni