



Spett.le
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari, 6
20123 MILANO (MI)

e p. c.

Spett.le
CONSOB
Via G.B. Martini, 3
00198 ROMA

Ceresara (MN), 24 Gennaio 2012

**Relazione illustrativa dell'organo amministrativo relativa
all'assemblea del 16 febbraio 2012 convocata per deliberare
sulle proposte di autorizzazione all'acquisto e/o all'alienazione
di azioni proprie**

(Delibera Consob n. 11971/99, all. 3A, schema n. 4)

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 licenziataria del marchio Cagi, comunica la deliberazione presa dal suo Consiglio di Amministrazione.

Lunedì 16 gennaio 2012 si è riunito il Consiglio di Amministrazione di CSP International Fashion Group S.p.A. che ha deliberato, tra l'altro, di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti giovedì 16 febbraio 2012, presso la sede sociale alle ore 9,00 in prima convocazione e, occorrendo, lunedì 20 febbraio 2012 in seconda convocazione stesso luogo e ora, con il seguente ordine del giorno:

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

Qui di seguito vengono elencate le motivazioni, le modalità, i limiti, le condizioni dell'operazione, e le modalità di rivendita.

Le motivazioni che stanno alla base dell'acquisto di azioni proprie sono le seguenti:

- 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.

Modalità, limiti e condizioni dell'operazione sono i seguenti:

- come previsto dall'art. 2357, comma 3 del codice civile il valore nominale delle azioni da acquistare non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale, ovvero 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 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 dall'ultimo 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 dall'autorizzazione all'acquisto deliberato dalla prossima assemblea all'uopo convocata;
- 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.

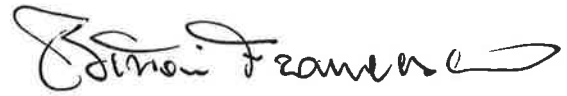
Nel caso si procedesse all'alienazione delle azioni proprie, le modalità di rivendita sarebbero le seguenti:

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

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Francesco Bertoni

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Bertoni Francesco", with a stylized flourish at the end.