



INNOVATION IN HOSIERY AND UNDERWEAR

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Reception
Palazzo Mezzanotte
1° piano
Piazza Affari, 6
20123 MILANO (MI)

Ceresara (MN), 28 marzo 2014

**Relazione illustrativa degli Amministratori
sulle materie poste all'ordine del giorno
dell'Assemblea degli azionisti di CSP International Fashion Group S.p.A.
convocata per il giorno 30 Aprile 2014**

**Relazione redatta ai sensi dell'articolo 84-ter del Reg. Consob 11971/99;
art. 125 ter, comma 1 del D. Lgs n. 58/98.**

Venerdì 28 marzo 2014 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 degli Azionisti in data mercoledì 30 Aprile 2014, alle ore 9,00 presso la sede legale in Via Piubega, 5/C a Ceresara (MN) in prima convocazione e, occorrendo, lunedì 5 Maggio 2014 in seconda convocazione, stesso luogo e ora, con il seguente ordine del giorno:

1. Esame del bilancio di 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 Sindaco Supplente.

In merito al suddetto ordine del giorno, si riportano le seguenti proposte da parte del Consiglio di Amministrazione:



INNOVATION IN HOSIERY AND UNDERWEAR

1) Esame del bilancio di 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.

Principali dati concernenti il Bilancio Consolidato e il Bilancio della Capogruppo:

Milioni di Euro	Bilancio Consolidato	Bilancio Capogruppo
Fatturato	129,1	62,8
Ammortamenti	2,8	1,6
Utile Operativo, prima degli oneri finanziari e delle imposte	9,7	0,2
Utile Netto	5,1	4,8
Patrimonio Netto	68,1	53,3
Indebitamento Finanziario Netto	(- 7,5)	10,0
Carico fiscale	4,0	0,3

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea di approvare il bilancio così come redatto e messo a disposizione degli Azionisti presso la sede legale.

In considerazione del fatto che l'esercizio 2013 evidenzia un utile pari a € 4.824.512,23 il Presidente esprime il parere di proporre alla prossima Assemblea di deliberare quanto segue:

5% Riserva legale	Euro	241.225,61
Riserva Utili non distribuiti	Euro	2.920.320,22
Dividendi agli azionisti, in ragione di € 0,05 per ciascuna delle nr. 33.259.328 azioni ordinarie	Euro	1.662.966,40

La data di stacco cedola nr. 14 sarà il 9 giugno 2014 ("ex date"), per pagamento il 12 giugno 2014 ("payment date"), "record day" 11 giugno 2014.

2). Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98; deliberazioni conseguenti.

Si rende noto che la suddetta relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF 58/98 ed in coerenza con le disposizioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., verrà messa a disposizione



INNOVATION IN HOSIERY AND UNDERWEAR

presso la sede sociale nei termini di legge ed in ogni caso entro e non oltre l'8 aprile 2014 e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.cspinternational.net (sezione Investor Relations/Corporate Governance/Documenti).

Tutto ciò premesso, l'Assemblea viene invitata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF a deliberare in senso favorevole in merito alla sezione 1 della Relazione sulla Remunerazione.

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.

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

- l'iniziativa 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.

Per quanto concerne la modalità, i limiti e le condizioni dell'operazione si fa riferimento alla relazione illustrativa dell'organo amministrativo, redatta secondo le prescrizioni della delibera Consob n. 11971/99, all. 3A, schema n. 4., che verrà pubblicata in data 8 aprile 2014.

4. Nomina Sindaco Supplente.

Si rende noto che la relazione degli Amministratori sulla nomina del Sindaco Supplente, è stata diramata in data 19 marzo 2014, ed è consultabile sul sito internet www.cspinternational.net nella sezione Investor Relations/Corporate Governance/Documenti).

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Francesco Bertoni