

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 27.04.2012

L'anno 2012, il giorno venerdì 27 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
Umberto Lercari	Consigliere

ed i Sindaci, i signori:

Marco Montesano	Presidente
-----------------	------------

Vanna Stracciari Sindaco Effettivo

Guido Tescaroli Sindaco Effettivo

Comunica che l'avviso di convocazione è stato pubblicato in tempo utile su un quotidiano nazionale "Italia Oggi" del 16 marzo 2012, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame del bilancio d'esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2011, del bilancio consolidato del Gruppo CSP, della relazione sulla gestione, del collegio sindacale, della società di revisione; deliberazioni conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi.
3. Nomina del Collegio Sindacale, del presidente e determinazione compensi.
4. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF 58/98; deliberazioni conseguenti.

Informa che i partecipanti sono 7 (sette), rappresentanti in proprio n. 398.920 azioni ordinarie e per delega n. 19.994.326 azioni ordinarie per complessive n. 20.393.246 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,32% 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 all'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 nei confronti di Consob e di Borsa Italiana S.p.A 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 2011, il progetto del bilancio consolidato 2011, 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 2011 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 le proposte di nomina alla carica di amministratore;
- la lista con le proposte di nomina alla carica di sindaco;
- la relazione sulla remunerazione degli amministratori, redatta in conformità all'allegato 3 del Regol. Consob 11971/99;

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 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 31.12.2011;
- 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. 3.036 Azionisti aderenti a Monte Titoli S.p.A.;
- al 26 marzo 2012 la società deteneva azioni proprie in portafoglio in misura pari a n. 348.975 ;
- il numero degli Azionisti risultanti dal libro soci aggiornato alla data del 26 marzo 2012 con le rilevazioni riguardanti la partecipazione all'Assemblea odierna è pari 3.036.

Comunica, in base a quanto stabilito dalla Delibera Consob n. 11971/1999, art. 85 allegato 3E, secondo le risultanze del libro soci aggiornato al 26 marzo 2012, 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:

nominativo	n. azioni possedute	% arr. su capitale dir. Voto
Maria Grazia Bertoni	5.743.591	17,27
Giorgio Bardini	4.083.510*	12,28
Francesco Bertoni	5.513.742	16,58
Mario Bertoni	1.524.829**	4,58

Mariangela Bertoni	1.523.829***	4,58
Carlo Bertoni	1.543.828****	4,65
Totale	19.933.329	59,94%

* di cui n. 83.510 az. piena proprietà; n. 4.000.000 az. nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

** di cui n. 595.672 az. piena proprietà; n. 929.157 az. nuda proprietà – usufruttuaria More' Giuseppina.

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

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

per un totale complessivo di n. 19.933.329 azioni ordinarie pari al 59,94% 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 31.12.2012.

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

* azioni nuda proprietà – usufruttuaria Maria Grazia Bertoni.

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

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

**** di cui n. 15.630 az. 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 31.12.2011 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 2011, alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sono stati riconosciuti corrispettivi per complessivi euro 96.325 al netto delle spese vive, a fronte di n. 946 ore impiegate, così ripartiti:

- euro 68.525, a fronte di n. 660 ore impiegate per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 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 10.500, a fronte di n. 110 ore impiegate per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 del Gruppo CSP International Fashion Group e per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2011 delle società controllate di CSP International Fashion Group S.p.A.;

- euro 17.300, a fronte di n. 176 ore impiegate per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2011.

Inoltre, sono stati riconosciuti alle società italiane appartenenti al network Ernst & Young ulteriori euro 66.897 a fronte dello svolgimento di attività di due diligence connesse all'operazione CAGI.

Informa inoltre, che nel corso dell'esercizio 2011 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 2011.

Il compenso per tale attività attribuito al Presidente è quantificato in Euro 54.135,07 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 2012, 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 2012 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 2012.

Richieste preliminari:

- Intervento da parte dell'Avv. Riccardo Borsari "Rappresentante Designato" rappresentante per delega dell'Azionista Carlo Fabris con n. 202 azioni; e risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi, (allegato **A2**).

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 31.12.2011, 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 2011, 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 rappresentante 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 2011 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 2011, 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 31.12.2011 comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione sull'andamento gestionale 2011, 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. 2011 (all. sub **D**);
- Relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. (all. sub **E**);

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.

- Intervento da parte dell'Avv. Riccardo Borsari "Rappresentante Designato" rappresentante per delega dell'Azionista Carlo Fabris con n. 202 azioni; e risposte da parte del Sig. Arturo Tedoldi (allegato **A2**).

- Intervento dell’Azionista Fabio Caranta rappresentante in proprio n. 10 azioni e per delega n. 50.000 azioni e risposte da parte del Dott. Ruffoni (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. 398.920 azioni ordinarie e per delega n. 19.994.326 azioni ordinarie per complessive n. 20.393.246 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all’odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,32% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Sottopone all’Assemblea le seguenti proposte di delibera:

L’Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2012

- udite le proposte contenute ed illustrate nella Relazione degli Amministratori sull’andamento gestionale dell’esercizio 2011;
- preso atto del progetto di bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2011 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 2011 costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota esplicativa e corredato dalla relazione degli Amministratori sull’andamento gestionale dell’esercizio 2011;

2) di coprire l'integrale perdita dell'esercizio 2011 di Euro 172.474,60 mediante l'imputazione alla riserva "Utili non distribuiti" nel seguente modo:

- perdita d'esercizio 2011	€	(172.474,60)
- riserva "Utili non distribuiti"	€	6.237.819,97
- riserva "Utili non distribuiti" residua dopo la copertura della perdita d'esercizio 2011	€	6.065.345,37

3) di distribuire una parte della riserva "Utili non distribuiti" nella misura pari a 0,05 Euro per azione, a ciascuna delle 33.259.328 azioni ordinarie, ad eccezione delle azioni proprie che saranno possedute dalla società alla data dello stacco della cedola, nel seguente modo:

- riserva "Utili non distribuiti" residua dopo la copertura della perdita d'esercizio 2011	€	6.065.345,37
- proposta dividendo di € 0,05 per ciascuna delle n. 33.259.328 azioni (al lordo delle azioni proprie)	€	1.662.966,40
- riserva "Utili non distribuiti" residua	€	4.402.378,97

Il dividendo sarà distribuito a tutte le azioni, ad eccezione delle azioni proprie possedute dalla società alla data dello stacco della cedola.

Lo stacco della cedola n. 12 avverrà il 11 giugno 2012, con il pagamento del dividendo il 14 giugno 2012.

1) 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. 6 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.994.124,

- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 202,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la proposta di delibera di approvazione del bilancio di esercizio di CSP International Fashion Group S.p.A. al 31.12.2011 è approvata a maggioranza.

2) Mette ai voti la seconda proposta relativa alla copertura integrale della perdita 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. 6 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.994.124,
- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 202,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la proposta di copertura integrale della perdita mediante imputazione alla riserva "Utili non distribuiti" è approvata: a maggioranza.

3) Mette ai voti l'approvazione della proposta di distribuzione di parte della riserva "Utili non distribuiti" 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. 6 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.994.124,
- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 202,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la proposta di distribuzione di parte della riserva "Utili non distribuiti" nei termini sopra esposti è approvata: a maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare il **secondo punto**, concernente la "*Nomina del Consiglio di Amministrativo e determinazione compensi*".

Rammenta ai presenti che, con l'approvazione del bilancio di esercizio 2011, viene a scadere l'Organo Amministrativo.

Informa, che in relazione a quanto previsto dalle disposizioni del TUF 58/98 e dal regolamento Consob 11971/98 è stata depositata da parte dell'Azionista di maggioranza presso la sede sociale una lista di candidati, unitamente ad una esauriente informativa delle caratteristiche professionali e personali di ciascuno di essi nonché da altra documentazione richiesta dalla normativa vigente.

La lista indica i seguenti nominativi:

Francesco Bertoni

Maria Grazia Bertoni

Mario Bertoni

Giorgio Bardini

Umberto Lercari, amministratore indipendente

Prende la parola il dott. Mauro Marongiu, in quale, in qualità di rappresentante del socio di maggioranza, come già indicato nella lista dei candidati che ha depositato nei termini presso la sede della società, propone di nominare il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012/2014 nelle persone di:

1 Francesco Bertoni, Presidente

2 Maria Grazia Bertoni

3 Mario Bertoni

4 Giorgio Bardini, amministratori

5 Umberto Lercari. Quest'ultimo in quanto in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 148 comma 3 del TUF 58/98, assumerà la carica di amministratore indipendente.

Di fissare i compensi in ragione d'anno nella misura complessivamente pari a Euro 400.000 delegando al Consiglio la determinazione della ripartizione all'interno dello stesso, per ciascun anno del triennio, salva diversa deliberazione.

Desidera ricordare ai presenti che i compensi proposti all'assemblea sono rimasti invariati.

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.

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. 398.920 azioni ordinarie e per delega n. 19.994.326 azioni ordinarie per complessive n. 20.393.246 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,32% delle 33.259.328 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Mette quindi ai voti la seguente proposta di delibera:

L'Assemblea ordinaria del 27.04.2012

delibera

- di fissare in cinque i componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012/2014 che rimarranno in carica per il triennio 2012/2014 e comunque fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2014;
- di nominare Amministratori i signori:
 - Sig. Francesco Bertoni, Presidente
 - Sig.ra Maria Grazia Bertoni
 - Sig. Giorgio Bardini
 - Sig. Mario Bertoni, amministratori

Sig. Umberto Lercari. Quest'ultimo in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 148 comma 3 del TUF 58/98, assumerà la carica di amministratore indipendente.

I neo nominati amministratori rimarranno in carica per il triennio 2012/2014 e comunque fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione bilancio di esercizio 2014;

- di determinare i compensi in ragione d'anno nella misura complessivamente pari a Euro 400.000, delegando al Consiglio la ripartizione all'interno dello stesso, per ciascun anno del triennio, salvo diversa deliberazione.

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. 4 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 315.410 e per delega azioni n. 19.881.332,
- con voti contrari di n. 2 azionisti rappresentante per delega azioni n. 112.994,
- e per controprova n. 1 azionista astenuto rappresentante in proprio azioni n. 83.510 .

Pertanto la delibera di fissare in cinque i componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012/2014, la nomina degli amministratori, nonché di determinare i compensi in ragione d'anno nella misura complessivamente pari a Euro 400.000, delegando al Consiglio la ripartizione all'interno dello stesso, per ciascun anno del triennio, salvo diversa deliberazione, è approvata: a maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare il **terzo punto** all'ordine del giorno *“Nomina del Collegio Sindacale, del Presidente e determinazione dei compensi”*.

Rammenta ai presenti che con l'approvazione del bilancio 2011 viene a scadenza il Collegio Sindacale e pertanto si rende necessario procedere alla nomina per il

triennio 2012/2014 e comunque fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2014.

Rammenta che in base alle disposizioni del TUF 58/98, al regolamento Consob 11971/98 nonché all'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 una sola lista di candidati ("lista n. 1") da parte dell'azionista di maggioranza presso la sede sociale, unitamente ad una esauriente informativa delle caratteristiche professionali e personali di ciascuno di essi nonché ad altra documentazione richiesta dalla normativa vigente.

Preso atto che è stata presentata una sola lista di candidati da parte della 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 2 aprile al 5 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.

Prima di aprire la discussione e passare alla votazione, rammenta che in caso di presentazione di una sola lista di candidati, risulteranno eletti, a maggioranza, i tre candidati della sezione I della lista e sindaci supplenti i due candidati della sezione II della lista.

Gli azionisti di maggioranza, rappresentanti il 59,94% del capitale sociale hanno depositato la lista numero uno che indica i seguenti nominativi:

Sezione I (Sindaci effettivi)

n. 1 Sig. Marco Montesano

n. 2 Sig.ra. Vanna Stracciari

n. 3 Sig. Guido Tescaroli

Sezione II (Sindaci supplenti)

n. 1 Sig. Carlo Scardovelli

n. 2 Sig. Luca Gasparini

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. 398.920 azioni ordinarie e per delega n. 19.994.326 azioni ordinarie per complessive n. 20.393.246 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,32% 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) i componenti dell'organo di controllo:

- rendono noti all'assemblea, al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico, gli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società.

Il Dott. Ruffoni invita i nominati sindaci presenti a dare le informazioni testé richieste.

All. F elenco incarichi Marco Montesano.

All. G elenco incarichi Guido Tescaroli.

La sig.ra Vanna Stracciari non ricopre alcun incarico.

Per quanto riguarda i sindaci supplenti non presenti Carlo Scardovelli e Luca Gasparini, il Dott. Ruffoni legge l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società da codesti soggetti.

Dott. Carlo Scardovelli:

Fiditer Soc. Coop. (MN)	Presidente Collegio Sindacale	2011-2013
S. Sebastiano Trading (MN)	Presidente Collegio Sindacale	2010-2012

Dott. Luca Gasparini:

Denkavir Italia SRL (BS)	Presidente Collegio Sindacale	2009-2011
Sloten Italia SRL (CR)	Presidente Collegio Sindacale	2009-2011
Mantua Gomme SRL (MN)	Presidente Collegio Sindacale	2009-2011

Il Dott. Ruffoni comunica che risultano eletti per il triennio 2012/2014 e comunque fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio 2014 i signori:

Sindaci Effettivi: Marco Montesano Presidente; Vanna Stracciari, Guido Tescaroli;

Sindaci Supplenti: Carlo Scardovelli, Luca Gasparini,

- con voti favorevoli di n. 6 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.994.124,
- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 202,
- e per controprova nessun astenuto.

I neo nominati sindaci Marco Montesano, Presidente, Vanna Stracciari e Guido Tescaroli, Sindaci Effettivi, accettano seduta stante l'incarico testé conferito dall'odierna assemblea.

Il Presidente Sig. Francesco Bertoni dichiara che i neo nominati Sindaci Supplenti Carlo Scardovelli e Luca Gasparini, hanno accettato l'incarico testé conferito dall'odierna assemblea nella dichiarazione dagli stessi rilasciata ai sensi dell'art. 144 octies del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Per quanto riguarda i compensi da corrispondere al Collegio Sindacale il Dott. Ruffoni sottopone all'Assemblea la seguente proposta di delibera:

L'Assemblea ordinaria del 27.04.2012

delibera

di corrispondere ai componenti del Collegio Sindacale i compensi in ragione d'anno concordati con gli stessi per lo svolgimento della loro funzione e come qui seguito indicato:

- Presidente del Collegio Sindacale Marco Montesano: € 22.000, oltre a cassa previdenza, IVA e al rimborso delle spese sostenute;
- Sindaco effettivo Vanna Stracciari: € 17.000, oltre a cassa previdenza, IVA e al rimborso delle spese sostenute;
- Sindaco effettivo Guido Tescaroli: € 17.000, oltre a cassa previdenza, IVA e al rimborso delle spese sostenute.

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. 6 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.994.124,
- con voti contrari di n. 1 azionista rappresentante per delega azioni n. 202,
- e per controprova nessun astenuto.

Pertanto la delibera di corrispondere ai componenti del Collegio Sindacale i compensi in ragione d'anno sopra citati per lo svolgimento della loro funzione è approvata: a maggioranza.

Il Dott. Ruffoni passa quindi a trattare il **quarto 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, introdotta nel nostro ordinamento dal Decreto legislativo n. 259 del mese di Dicembre 2010 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 **H**) 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.

Pertanto 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.

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. 398.920 azioni ordinarie e per delega n. 19.994.326 azioni ordinarie per complessive n. 20.393.246 (per le quali sono state espletate tutte le formalità per la partecipazione all'odierna assemblea) ed aventi diritto ad altrettanti voti pari al 61,32% 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 27 aprile 2012,

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. 5 azionisti rappresentanti in proprio azioni n. 398.920 e per delega azioni n. 19.954.270,
- con voti contrari di n. 2 azionista rappresentante per delega azioni n. 40.056,
- e per controprova nessun astenuto.

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

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 10,55 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 27.04.2012 - 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		19.831.332	19.831.332	59,626%
2	BARDINI VALTER	315.000		315.000	0,947%
3	BARDINI GIORGIO	83.510		83.510	0,250%
4	PAGANI GIANNI	400		400	0,001%
5	SALARDI ENRICO		112.792	112.792	0,339%
6	CARANTA FABIO	10	50.000	50.010	0,151%
7	BORSARI RICCARDO		202	202	0,001%
	Totale	398.920	19.994.326*	20.393.246	61,315%

	*DELEGANTI	<i>n. azioni</i>	<i>% sul capitale</i>
1	BERTONI MARIA GRAZIA	9.746.104	29,31%
2	BERTONI FRANCESCO	5.513.742	16,58%
3	MORE' GIUSEPPINA	2.787.470	8,39%
4	BERTONI MARIO	594.672	1,78%
5	BERTONI MARIANGELA	594.672	1,78%
6	BERTONI CARLO	594.672	1,78%
7	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	68.197	0,2050%
8	MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT OF MICHIGAN	11.206	0,0337%
9	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	10.974	0,0330%
10	LGT MULTI MNFD II	5.987	0,0180%
11	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMMISSION	4.741	0,0143%
12	UPS GROUP TRUST	4.104	0,0123%
13	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	3.253	0,0098%
14	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	1.692	0,0051%
15	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND	1.207	0,0036%
16	NEY YORK STATE NURSES ASS. PENS PLAN	851	0,0026%
17	NONUS EQUITY MANAGERS PORFOLIO 3OFFSHORE	422	0,0013%
18	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	158	0,0005%
19	RICCIARDI LUCA	50.000	0,1510%
20	FABRIS CARLO	202	0,0010%
	TOTALE	19.994.326	60,12%

IL PRESIDENTE

FRANCESCO BERTONI

Allegato "A1"

ELENCO PARTECIPAZIONI CON DIRITTO DI VOTO

ESSEMBLEA ORDINARIA DEL 27.04.2012 - 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>
BORSARI RICCARDO		202	contrario	approvazione bilancio
BORSARI RICCARDO		202	contrario	nomina Consiglio Amministrazione e determinazione compensi
BORSARI RICCARDO		202	contrario	nomina Collegio Sindacale e determinazione compensi
BORSARI RICCARDO		202	contrario	Relazione remunerazione ai sensi art. 123 ter del TUF 58/98
SALARDI ENRICO		112.792	contrario	nomina Consiglio Amministrazione e determinazione compensi
SALARDI ENRICO		39.854	contrario	Relazione remunerazione ai sensi art. 123 ter del TUF 58/98
BARDINI GIORGIO	83.510		astenuto	nomina Consiglio Amministrazione e determinazione compensi

Allegato A2

- **Intervento dell'Avv. Riccardo Borsari "Rappresentante Designato" rappresentante per delega l'azionista Carlo Fabris con n. 202 azioni. (argomento – domande preliminari).**

Preliminarmente si chiede se ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno riguardato.

Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrorate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.

Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio.

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

Non ci sono contatti e richieste o contatti informali con Consob e Borsa Italiana SpA di cui gli azionisti non siano informati.

La Società non è stata oggetto di ammende dalla Consob, da Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni.

Per quanto riguarda il compenso per il soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, nel 2011 non ha avuto alcun compenso e per il 2012 sarà da definire.

- **Intervento dell'Avv. Riccardo Borsari (argomento - bilancio di esercizio)**

Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti.

Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso passivo, se esiste, cioè cause intentate contro la Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA.

Qual è l'anno fiscalmente definito? Esiste un contenzioso con il fisco?

Si chiede se e chi tra gli amministratori è anche dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo.

Fringe benefits per gli amministratori dettaglio.

Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società.

Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.

A chi sono state delegati i poteri di operare sulle azioni proprie.

- **Risposte da parte del Sig. Tedoldi:**

Per quanto riguarda il costo diretto dell'assemblea è di Euro 4.372 relativo alla pubblicazione dell'avviso di convocazione su un quotidiano a diffusione nazionale; costo indiretto è il caffè che si offre all'inizio dell'assemblea e l'omaggio di calze che si offre all'uscita ai partecipanti.

Riguardo all'aggiornamento del contenzioso passivo, non ci sono aggiornamenti rispetto a quanto riportato nella nota integrativa al bilancio 2011 e precedenti; l'anno fiscalmente definito dal punto di vista sostanziale è il 2005 dal punto di vista formale è il 2007, non esiste attualmente contenzioso con il fisco.

Per quanto riguarda gli amministratori anche dipendenti della società sono tre: Maria Grazia Bertoni, Mario Bertoni, Giorgio Bardini.

In relazione ai *fringe benefits* degli amministratori, c'è un dettaglio nella relazione sulla remunerazione che è all'ordine del giorno dell'odierna assemblea al punto quattro.

Riguardo alle azioni proprie attualmente in possesso, dato aggiornato ad oggi n. 463.103 azioni, ovvero 1,39% del capitale sociale; nell'ambito di questa nuova delibera di Buy Back sono state acquisite 288.521 che si sommano alle 174.582 possedute alla fine dell'anno.

Non c'è stata movimentazione di compravendita di azioni nel 2011 di conseguenza non si sono realizzati utile, né perdite.

Relativamente a chi è delegato ad operare all'acquisto e vendita di azioni proprie, l'assemblea ha conferito questa delega direttamente al Consiglio di

Amministrazione, quindi sono gli amministratori che hanno il potere di definire le operazioni di acquisto e vendita di azioni.

Allegato A2

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

Buon giorno, sono Caranta Fabio rappresento in proprio 10 azioni e per delega n. 50.000 azioni dell'azionista Luca Ricciardi, volevo porre quattro domande.

- Si pensa di mantenere inalterati gli investimenti pubblicitari con incidenza percentuale sul fatturato anche nel 2012 alla luce della congiuntura, o di ridurli.

- Buy Back come mai non si comunicano almeno mensilmente gli acquisti come molte società quotate fanno ?

- L'espansione sui mercati Extra UE nell'ipotesi che capitasse l'occasione si potrebbe anche ricorrere ad un aumento di capitale riservato comunque a tal fine.

- La quarta domanda per conto dell'azionista delegante Luca Ricciardi, in merito alla notizia apparsa sulla stampa riguardante Cagi, su una richiesta di arresto della procedura e fatti di possibile rilievo penale; vorremmo chiarimenti sulla situazione, se ci sono per noi delle ripercussioni e per la licenza sapere se le prospettive di fatturato sono in linea con le attese.

- Risposte da parte del Dott. Ruffoni:

In relazione alla politica di investimenti pubblicitari la domanda e la risposta riveste carattere di sensibilità sul prezzo possiamo dare comunque delle indicazioni generali nel senso che investimenti pubblicitari e promozionali che sono stati stanziati per il 2012 sono in linea con le nostre aspettative di fatturato e sono volte a mantenere un equilibrio economico in una situazione di mercato abbastanza impegnativa. Non posso entrare nel dettaglio di un dato che è altamente sensibile nell'ambito dei nostri numeri.

Per quanto riguarda le comunicazioni del Buy Back oggi avrete un aggiornamento, solitamente noi procediamo con aggiornamenti nei comunicati

obbligatorie che emettiamo, mensilmente non lo facciamo, riteniamo che un aggiornamento con periodicità trimestrale sia sufficiente.

Per quanto riguarda le eventuali operazioni Extra UE finanziati con eventuali aumenti di capitale dedicato, chiaramente sono una formula di investimento che tecnicamente è utilizzabile; stiamo esaminando vari dossier e questa potrebbe risultare una modalità di finanziamento di eventuali operazioni straordinarie.

Per quanto riguarda le notizie relative a Cagi apparse sulla stampa, confermo che c'è stata una azione da parte del Commissario Giudiziale. E' un'istanza al Tribunale Fallimentare di Milano che sta gestendo l'operazione volta a interrompere la procedura, ma il Tribunale Fallimentare di Milano ha rigettato le istanze del Commissario Giudiziale; quindi l'operazione sta procedendo come previsto dalla normativa concorsuale, con l'adunanza dei creditori che si è tenuta il 24 aprile, ed ora si procederà alla raccolta dei voti tramite posta, servono 20 giorni per raccogliere le adesioni dei creditori.

Per quanto riguarda il fatturato del marchio Cagi il dato che posso dare è quello reso noto al pubblico relativo agli ultimi mesi del 2011 che è circa un milione di Euro. E' un fatturato interessante però che si inserisce in un contesto di mercato particolarmente difficile e di ripartenza. L'auspicio è di poter migliorare, dobbiamo però tener conto che il contesto di mercato è particolarmente difficile e impegnativo e quindi non sarà semplice ottenere i risultati all'altezza delle nostre aspettative. Non posso naturalmente in questa sede esporre i risultati del primo trimestre 2012 che saranno diffusi a breve, il marchio è comunque ben riconosciuto.

. Allegato “B”

ELENCO PARTECIPANTI SENZA DIRITTO DI VOTO

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 27.04.2012 - 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	CERINI ALBERTO	SOCIETA' DI REVISIONE