

\$ D

05-21-1999

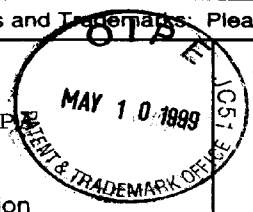


101042463

RECORDATION FORM COVER SHEET
TRADEMARKS ONLY

U.S. DEPARTMENT OF COMMERCE
Patent and Trademark Office

To the Honorable Commissioner of Patents and Trademarks: Please record the attached original documents or copy thereof.



1. Name of conveying party(ies):
 CALZATURIFICIO DI VARESE SPA

Individual(s) Association
 General Partnership Limited Partnership
 Corporation-State
 Other joint stock company of Italy

Additional name(s) of conveying party(ies) attached? Yes No

2. Name and address of receiving party(ies)
 Name: BENETTON GROUP S.P.A.
 Internal Address: _____
 Street Address: Via Villa Minelli 1
Ponzano Veneto
 City: Treviso State: Italy ZIP: _____

Individual(s) citizenship _____
 Association _____
 General Partnership _____
 Limited Partnership _____
 Corporation-State _____
 Other joint stock company

If assignee is not domiciled in the United States, a domestic representative designation is attached: Yes No
 (Designations must be a separate document from assignment)
 Additional name(s) & address(es) attached? Yes No

3. Nature of conveyance: 5-10-99

Assignment Merger
 Security Agreement Change of Name
 Other _____

one sided copy of excerpt from Commercial Register
 Execution Date: 27 November 1998

4. Application number(s) or patent number(s):

<p>A. Trademark Application No.(s)</p>	<p>B. Trademark Registration No.(s)</p> <p>0,845,039 -- LA CALZATURA CLASSICA ZENITH 1,375,865 -- DIVARESE & DESIGN 1,375,866 -- DIVARESE 1,444,128 -- ZENITH (stylized)</p>
--	---

Additional numbers attached? Yes No

5. Name and address of party to whom correspondence concerning document should be mailed:

Name: Herbert Dubno, Esq.
 Internal Address: _____

c/o The Firm of Karl F. Ross, P.C.
 Street Address: 5676 Riverdale Ave.
Suite 310
 City: Riverdale (Bronx) State: NY ZIP: 10471

6. Total number of applications and registrations involved: 4

7. Total fee (37 CFR 3.41).....\$ 115.00
 Enclosed
 Authorized to be charged to deposit account

8. Deposit account number:
18-2025
 (Attach duplicate copy of this page if paying by deposit account)

DO NOT USE THIS SPACE

9. Statement and signature.
To the best of my knowledge and belief, the foregoing information is true and correct and any attached copy is a true copy of the original document.

Herbert Dubno, Esq. [Signature]
 Name of Person Signing Signature

10 May 1999

 Date

Total number of pages including cover sheet, attachments, and document: 18

Mail documents to be recorded with required cover sheet information to:
 Commissioner of Patents & Trademarks, Box Assignments
 Washington, D.C. 20231

05/19/1999 MTHA11 00000227 0845039
 01 FC:481 40.00 DP
 02 FC:482 75.00 DP

1447TM



IN THE U.S. PATENT AND TRADEMARK OFFICE
TRADEMARK EXAMINING OPERATION

Registrant	BENETTON GROUP S.P.A.	
Reg. No.	0,845,039	
Granted		
Mark	LA CALZATURA CLASSICA ZENITH	
Class	25	
Trademark att.	Not known	Law Office Not known

Asst. Commissioner for Trademarks
Box 5
2900 Crystal Drive
Arlington, VA 22202-3513

POWER OF ATTORNEY AND APPOINTMENT OF DOMESTIC REPRESENTATIVE

BENETTON GROUP S.P.A. hereby appoints **Herbert Dubno**, Reg. 19,752; **Jonathan Myers**, Reg. 26,963; and **Andrew Wilford**, Reg. 26,597 and each of them individually to prosecute the matter identified in the caption and to transact all business in the Patent and Trademark Office connected therewith.

Please direct all correspondence to:

The Firm of **Karl F. Ross, P.C.**
Customer Number **000535**
5676 Riverdale Avenue, Box 900
Riverdale (Bronx), New York 10471-0900
Telephone: (718) 884-6600
Fax: (718) 601-1099.

Please designate the above-identified firm as the mark owner's representative upon whom notices or process in proceedings affecting the mark may be served.

Date

BENETTON GROUP S.P.A.

Signature: 

Name: Giovanni Tretti

Title: Group General Counsel

3087TM



IN THE U.S. PATENT AND TRADEMARK OFFICE
TRADEMARK EXAMINING OPERATION

Registrant **BENETTON GROUP S.P.A.**
 Reg. No. **1,375,865**
 Granted **17 December 1985**
 Mark **DIVARESE & DESIGN**
 Classes **18, 25**
 Trademark att. **Not known** Law Office **Not known**

Asst. Commissioner for Trademarks
 Box 5
 2900 Crystal Drive
 Arlington, VA 22202-3513

POWER OF ATTORNEY AND APPOINTMENT OF DOMESTIC REPRESENTATIVE

BENETTON GROUP S.P.A. hereby appoints Herbert Dubno, Reg. 19,752; Jonathan Myers, Reg. 26,963; and Andrew Wilford, Reg. 26,597 and each of them individually to prosecute the matter identified in the caption and to transact all business in the Patent and Trademark Office connected therewith.

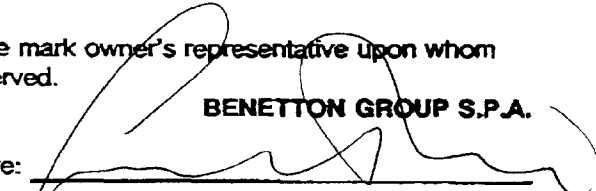
Please direct all correspondence to:

The Firm of Karl F. Ross, P.C.
 Customer Number 000535
 5676 Riverdale Avenue, Box 900
 Riverdale (Bronx), New York 10471-0900
 Telephone: (718) 884-6600
 Fax: (718) 601-1099.

Please designate the above-identified firm as the mark owner's representative upon whom notices or process in proceedings affecting the mark may be served.

Date _____

BENETTON GROUP S.P.A.

Signature: 
 Name: Giovanni Tretti
 Title: Group General Counsel

3089TM



IN THE U.S. PATENT AND TRADEMARK OFFICE
TRADEMARK EXAMINING OPERATION

Registrant	BENETTON GROUP S.P.A.	
Reg. No.	1,375,866	
Granted	17 December 1985	
Mark	DIVARESE	
Classes	18, 25	
Trademark att.	Not known	Law Office Not known

Asst. Commissioner for Trademarks
Box 5
2900 Crystal Drive
Arlington, VA 22202-3513

POWER OF ATTORNEY AND APPOINTMENT OF DOMESTIC REPRESENTATIVE

BENETTON GROUP S.P.A. hereby appoints Herbert Dubno, Reg. 19,752; Jonathan Myers, Reg. 26,963; and Andrew Wilford, Reg. 26,597 and each of them individually to prosecute the matter identified in the caption and to transact all business in the Patent and Trademark Office connected therewith.

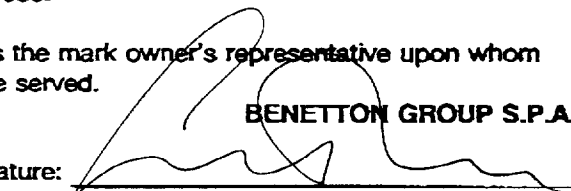
Please direct all correspondence to:

The Firm of Karl F. Ross, P.C.
Customer Number 000535
5676 Riverdale Avenue, Box 900
Riverdale (Bronx), New York 10471-0900
Telephone: (718) 884-6600
Fax: (718) 601-1099.

Please designate the above-identified firm as the mark owner's representative upon whom notices or process in proceedings affecting the mark may be served.

BENETTON GROUP S.P.A.

Date

Signature: 

Name: Giovanni Tretti

Title: Group General Counsel

3566TM



IN THE U.S. PATENT AND TRADEMARK OFFICE
TRADEMARK EXAMINING OPERATION

Registrant **BENETTON GROUP S.P.A.**
 Reg. No. **1,444,128**
 Granted **23 June 1987**
 Mark **ZENITH (stylized)**
 Class **25**
 Trademark att. **Not known** Law Office **Not known**

Asst. Commissioner for Trademarks
 Box 5
 2900 Crystal Drive
 Arlington, VA 22202-3513

POWER OF ATTORNEY AND APPOINTMENT OF DOMESTIC REPRESENTATIVE

BENETTON GROUP S.P.A. hereby appoints Herbert Dubno, Reg. 19,752; Jonathan Myers, Reg. 26,963; and Andrew Wilford, Reg. 26,597 and each of them individually to prosecute the matter identified in the caption and to transact all business in the Patent and Trademark Office connected therewith.

Please direct all correspondence to:

The Firm of Karl F. Ross, P.C.
 Customer Number 000535
 5676 Riverdale Avenue, Box 900
 Riverdale (Bronx), New York 10471-0900
 Telephone: (718) 884-6600
 Fax: (718) 601-1099.

Please designate the above-identified firm as the mark owner's representative upon whom notices or process in proceedings affecting the mark may be served.

Date

BENETTON GROUP S.P.A.

Signature: _____
 Name: Giovanni Tretti
 Title: Group General Counsel



State of New York)
County of the Bronx) ss:

TRANSLATOR'S AFFIDAVIT

I, Ruth Goldstein, a citizen of the United States of America, residing in Fort Lee, New Jersey, depose and state that:

I am familiar with the English and Italian languages;

I have read a copy of the Italian-language document attached hereto, namely Merger Deed No.95454/29302; and

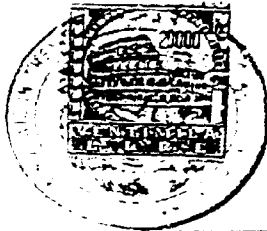
The hereto-attached English-language text is an accurate translation of the above-identified Italian-language document.

Ruth Goldstein

LINDA BERRIOS
Notary Public State of New York
No. 01BE5016825
Qualified in Bronx County
Commission expires August 23, 1999

Sworn to and subscribed before me
30 April 1999

Notary Public



REGISTRATO A TREVISO
 N. 6073 Mod. 255025
 Con L. per (trascr.)
 e con L. per INVIM
 Il Direttore
 F.to.....
 (L.S.)

REPERTORIO N. 95454
 FASCICOLO N. 28302

REPUBBLICA ITALIANA
 ATTO DI FUSIONE

In Ponzano Veneto, via Villa Minelli 1, oggi ventiquattro del mese di novembre millenovecentonovantasette (24.11.1997).
 Avanti a me Dr. Arrigo Manavello Notaio in Treviso ed iscritto nel Rublo del Distretto Notarile di Treviso, sono comparsi i signori:

GILBERTO BENETTON nato a Treviso il 19 giugno 1941, residente a Treviso, viale Montegrappa 17, industriale, che in quest'atto agisce nella veste di Vice-Presidente e Amministratore Delegato della società BENETTON GROUP S.p.A. con sede in Ponzano Veneto (TV), via Villa Minelli 1, capitale sociale Lire 90.767.937.500.=, iscritta al n. 4424 del Registro delle Imprese di Treviso, n. 084146 R.E.A. presso CCIAA di Treviso, C.F.: 00193320264, in esecuzione del mandato conferitogli dall'assemblea straordinaria dei soci con delibera in data 22 ottobre 1997 n. 95151 di mio repertorio, registrato a Treviso il 3.11.1997 al n. 3800 pubbl.;

GIANNI ZANELLA nato a Caracas (Venezuela) il 19 settembre 1957, residente a Montebelluna (TV), via Rive 6, dirigente, che in quest'atto interviene nella sua veste di Vice-Presidente e Amministratore Delegato della società CALZATURIFICIO DI VARESE S.P.A. con sede in Ponzano Veneto (TV), via Villa Minelli 1, capitale sociale Lire 8.808.569.580.=, iscritta al n. 36556 del Registro delle Imprese di Treviso, n. 207610 R.E.A. presso CCIAA di Treviso, C.F.: 00197490121, partita IVA n. 02483260267, in esecuzione del mandato conferitogli dall'assemblea straordinaria dei soci con delibera in data 24 ottobre 1997 n. 95173 di mio repertorio, registrato a Treviso il 3.11.1997 al n. 3801 pubbl.

Detti componenti, cittadini italiani, della identità personale, veste e poteri dei quali io notaio sono certo, previa rinuncia fatta d'accordo tra loro e con il mio consenso all'assistenza di testimoni,

premeso

-che i soci della società "Benetton Group SpA" e della società "Calzaturificio di Varese SpA", entrambe con sede in Ponzano Veneto, via Villa Minelli 1, nelle rispettive assemblee tenutesi rispettivamente il 22 ottobre 1997 e 24 ottobre 1997, hanno deliberato la fusione per incorporazione di "Calzaturificio di Varese SpA" in "Benetton Group SpA", sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 giugno 1997;

-che la deliberazione assunta dai soci della società "Benetton Group SpA" è stata omologata dal Tribunale di Treviso con decreto in data 10.11.1997 ed iscritta nel Registro delle Imprese di Treviso in data 17.11.1997;

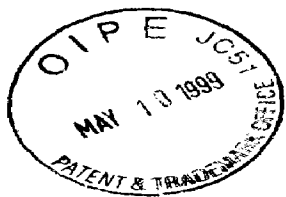
-che la deliberazione assunta dai soci della società "Calza-

FOGLIO N. 1

MANAVELLO DR. ARRIGO

NOTAIO

31100 TREVISO - VIA B. ZANELLA N. 33 - TEL. 0422/40281



“Calzaturificio Di Varese SpA” è stata omologata dal Tribunale di Treviso con decreto in data 10.11.1997 ed iscritta nel Registro Imprese di Treviso in data 17.11.1997;

-che le due delibere sono state pubblicate in estratto su Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 13.11.1997 foglio delle inserzioni n. 269;

-che le società hanno intenzione di addiventare alla fine prima dei termini ordinari di legge;

-che in ottemperanza alle disposizioni previste dall'art. 24 della Legge 29 dicembre 1990 n.428 nelle date del 23.9.1997 e 24.9.1997, le società succitate hanno dato comunicazione di iscritto rispettivamente alle proprie associazioni di categoria ed alle rappresentanze sindacali;

-che a fronte delle ragioni dei creditori dell'incorporante “Calzaturificio di Varese SpA” la cui situazione patrimoniale al 18 settembre 1997 evidenzia debiti per complessive Lit. 20.646.547.142, come da dichiarazione ed elenco creditori delegati sub. A-A/1 (completo di sedici documenti), la società ha agito come segue:

a) per quanto attiene ai debiti ammontanti complessivamente Lire 4.073.047.740, sono stati effettuati i pagamenti, come risulta dalle distinte e quietanze allegate sub. A/1-2; A/1-3; A/1-4; A/1-5; A/1-A; A/1-B; A/1-C; A/1-D; A/1-E; A/1-7;

b) per quanto attiene ai debiti ammontanti complessivamente Lit. 7.256.326.387, i creditori hanno rilasciato dichiarazioni di assenso, come risulta dagli allegati sub. A/1 dal 3/1 al 3/8; A/1-5; A/1-6;

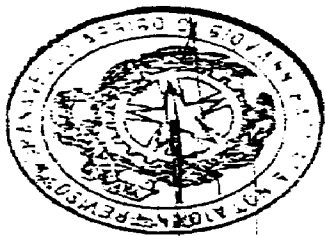
c) per quanto attiene al residuo importo dei debiti ammontanti complessivamente a Lire 9.265.193.053=, è stata costituita disponibilità finanziaria di pari ammontare presso il Credito Italiano, Filiale di Treviso, mediante rilascio di attestazione di avvenuto deposito in data 20.11.1997, come risulta allegato sub. A/2;

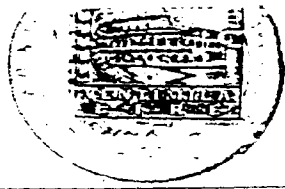
-che a fronte delle ragioni dei creditori dell'incorporante “Benetton Group SpA” la cui situazione patrimoniale al 18 settembre 1997, evidenzia debiti per complessive Lit. 1.664.508.409.941, come da dichiarazione ed elenco creditori delegati sub. B-B/1 (completo di ventidue documenti), la società ha agito come segue:

a) per quanto attiene ai debiti ammontanti complessivamente Lire 112.679.723.051, sono stati effettuati i pagamenti, come risulta dalle distinte e quietanze allegate sub. B/1-2; B/1-3; B/1-4; B/1-5; B/1-6; B/1-7; B/1-8; B/1-9; B/1-10; B/1-11; B/1-12; B/1-13; B/1-14; B/1-15; B/1-16;

b) per quanto attiene ai debiti ammontanti complessivamente Lit. 317.522.227.028, i creditori hanno rilasciato dichiarazioni di assenso, come risulta dagli allegati B/1-4; B/1-10; B/1-11;

c) per quanto attiene al residuo importo dei debiti ammontanti complessivamente a Lire 1.234.306.459.862, è stata costituita disponibilità finanziaria di pari ammontare presso il





Credito Italiano, Filiale di Treviso, mediante rilascio di attestazione di avvenuto deposito in data 10.11.1997, come risulta da allegato sup. B/2;

-che, infine, tutti gli importi sopra citati trovano fedele e completo riscontro nelle scritture contabili rispettivamente di "Calzaturificio di Varese SpA" e di "Benetton Group SpA";
-che non vi sono altri creditori oltre a quelli sopraindicati, come risulta anche da attestazione degli Amministratori e del Sindaco delle società partecipanti alla fusione come sopra citate ed allegate;

tutto ciò premesso

e ritenuto parte integrante del presente atto, confermata la volontà di voler ora addivenire alla fusione delle due società, nei modi e nelle forme di cui alle predette delibere, i componenti

convengono e stipulano quanto segue

1-Le società: "CALZATURIFICIO DI VARESE SpA" con sede in Pontano Veneto (TV) e "BENETTON GROUP SpA" con sede in Pontano Veneto, si dichiarano fuse mediante incorporazione di "CALZATURIFICIO DI VARESE SpA" in "BENETTON GROUP SpA" e ciò in perfetta esecuzione delle rispettive deliberazioni assembleari già citate.

2-La fusione ha effetto:

-ai fini civilistici, di cui all'articolo 2504-bis secondo comma del Codice Civile, dal 1° (primo) dicembre 1997;
-ai fini dell'articolo 2501-bis n.6 del Codice Civile ed ai fini fiscali, le operazioni della società incorporata "Calzaturificio di Varese SpA", saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1° gennaio 1997.

3-A seguito della fusione la società incorporante subentra di pieno diritto in tutto il patrimonio attivo e passivo della società incorporata, cosicché l'incorporante va ad assumere a proprio vantaggio le attività, i diritti, le ragioni e le azioni della società incorporata e per contro a proprio carico, a norma di legge, le passività, gli obblighi e gli impegni tutti, nulla escluso ed eccettuato, assumendo quindi l'onere di provvedere alla estinzione di tutte indistintamente le passività alle convenute scadenze e pattuizioni. Ogni persona Ente od ufficio, sia pubblico che privato, resta pertanto sin d'ora autorizzato, senza il bisogno di ulteriori atti o concorsi e con suo pieno e definitivo esonero da ogni responsabilità a trasferire ed intestare all'incorporante "Benetton Group SpA" tutti i beni immobili, beni immateriali e beni mobili di qualunque tipo, gli atti, autorizzazioni, documenti, depositi cauzionali od altro, titoli, polizze, contratti, conti attivi e passivi attualmente intestati od intestolati alla società incorporata "Calzaturificio di Varese SpA".

4-A seguito della fusione come sopra stipulata, hanno piena esecuzione le deliberazioni contenute nella precedente assem-

FOGLIO N. 2^o
u.f.f.

blea di ciascuna società e pertanto si procede:

- all'annullamento, senza cambio, delle numero 141.201.50 azioni del "Calzaturificio di Varese SpA" possedute da "Benetton Group SpA";
- al cambio delle n. 2.110.191= azioni possedute da terzi del "Calzaturificio di Varese SpA", in base al rapporto di una azione della "Benetton Group SpA", ogni novantatré azioni del "Calzaturificio di Varese SpA", mediante emissione di n. 22.937 azioni ordinarie della "Benetton Group SpA" nominali L. 500 cadauna.

Per l'assegnazione delle azioni "Benetton Group SpA", da scambiare con le numero 2.110.191 azioni "Calzaturificio di Varese SpA" possedute da terzi, viene eseguito l'aumento capitale sociale di "Benetton Group SpA" per Lire 11.468.500 (undicimilioni quattrocentosessantottomilacinquecento) mediante emissione di n. 22.937 (ventidue mil novecentotrentasette duecentodiciassettemilaquattrocentoventicinque) nuove azioni che avranno godimento dal primo gennaio 1997.

Le operazioni di cambio potranno essere effettuate a partire dalla data di efficacia della fusione contro consegna certificati rappresentativi delle azioni del "Calzaturificio di Varese SpA" di cui si chiede il cambio.

Al fine di assicurare quozienti interi di cambio verrà incaricato ad un soggetto a ciò abilitato di provvedere alla negoziazione delle frazioni eventualmente derivanti dal cambio, senza oneri per spese e commissioni. Tale negoziazione avverrà al prezzo di L. 310 per azione;

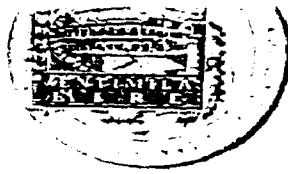
- ha effetto a partire dal 1° (primo) dicembre 1997;
- * la modifica statutaria della società incorporante "Benetton Group SpA", riguardante:

I) l'aumento del capitale sociale da Lire 90.767.937.000 Lire 90.779.405.500 e quindi per L. 11.468.500=, mediante emissione di n. 22.937 nuove azioni da nominali Lire 500 ciascuna e quindi la conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale.

Per completezza di documentazione, si allega sub. C) al presente atto, lo statuto sociale aggiornato;

- per la incorporata "Calzaturificio di Varese SpA", cessano dalla carica tutti i membri del Consiglio di Amministrazione signori: dr. Carlo Gilardi, Gianni Zanella e dr. Giovanni Zoppas e tutti i membri del collegio sindacale signori: dr. Dino Sesani, dr. Filippo Duodo, dr. Fanio Fanti, avv. Alvaro Laghi e dr. Giovanni Pietro Cunial;
- cessano tutte le procure rilasciate in nome della società incorporata "Calzaturificio di Varese SpA".

5-I componenti conferiscono ampio mandato ai signori dr. Paolo L. Frattin, dr. Giorgio Cogliati e dr. Diego Pellizzari disgiuntamente tra loro, affinché provvedano a tutti gli adempimenti ai fini delle formalità conseguenti al presente atto, procedendo, per quanto possa occorrere, con atti separati.



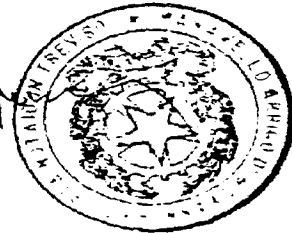
raci, all'elencazione e descrizione dei beni, diritti o rapporti giuridici in genere non elencati nel presente atto risultando gli stessi sin d'ora, autorizzati sempre singolarmente, a compiere in ogni tempo, qualunque atto pratico, formalità e o dichiarazione di qualunque natura, necessari ed opportuni, anche in relazione agli immobili e ai beni mobili registrati di cui al successivo articolo 6.

6-51 dà atto che la società incorporata "Calzaturificio di Varese SpA" è intestataria degli automobili, degli immobili e dei beni immateriali, quali risultanti negli allegati sub.D e sub. E;

7-I comparenti mi dispensano espressamente dalla lettura di tutti gli allegati che dichiarano di ben conoscere e che sottoscrivono con me notaio.

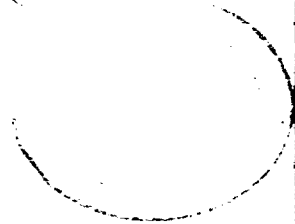
Del presente atto io notaio ho dato lettura ai comparenti, che lo approvano, confermano e con me sottoscrivono qui di seguito e negli allegati. Dattilografato da persona di mia fiducia su due fogli per facciate scritte quattro e quanto fin qui della quinta.

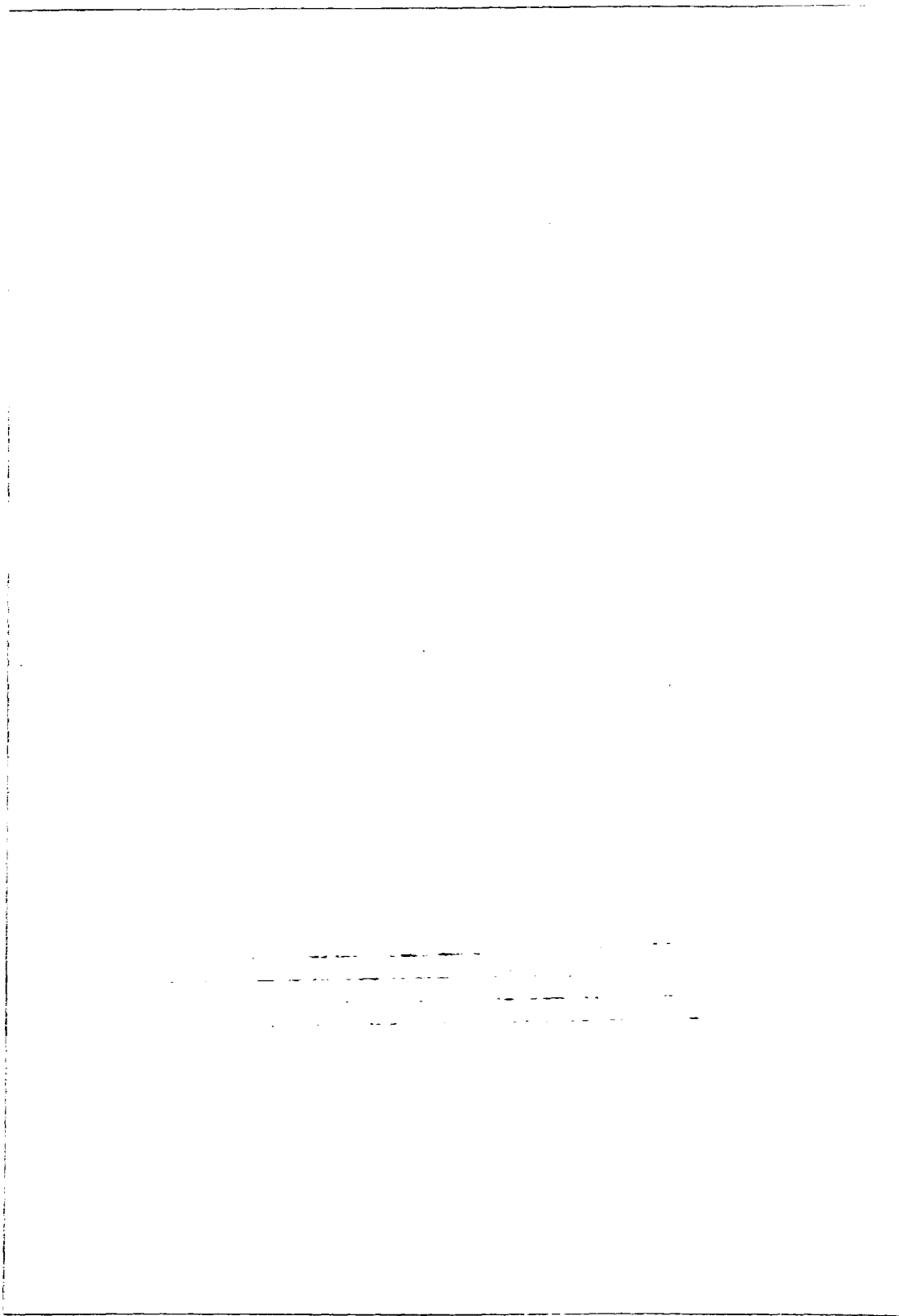
[Handwritten signatures]



La presente copia stesa su 2 fogli è conforme all'originale mio atto quasi al lettera
 Si rilascia in parte a lire + fogli usati copie
 Treviso, li 27 dicembre 1958

[Handwritten signature]





REPERTORY No. 95454
FILE No. 28302

REPUBLIC OF ITALY

DEED OF MERGER

In Ponzano Veneto, Via Villa Minelli 1, today the twenty-fourth of November in the year one thousand nine hundred and ninety-seven (24.11.1997).

Before me Dr. Arrigo Manavello Notary Public in Treviso and enrolled in the Notarial District of Treviso, appeared Messrs.:

GILBERTO BENETTON born in Treviso on 19 June 1941, resident in Treviso in Via Montegrappa No. 17, industrialist, who in this deed acts in his capacity as Deputy Chairman of the Board and Managing Director of the company BENETTON GROUP S.p.A. with its registered office in Ponzano Veneto (Treviso), Via Villa Minelli 1, capital stock Lit. 90,767,937,500.=, registered under No. 4424 in the Register of Companies of Treviso, under No. 084146 in the Chamber of Commerce Register of Business Names of Treviso, Registered tax code No.: 00193320264, in performance of the authority granted him by the extraordinary stockholders' meeting with resolution on 22 October 1997 No. 95151 of my register, filed in Treviso on 3.11.1997 under No. 3800 public acts:

GIANNI ZANELLA born in Caracas (Venezuela) on 18 September 1957, resident in Montebelluna (Treviso) in Via Rive 6, executive, who in this deed acts in his capacity as Deputy Chairman and Managing Director of the company CALZATURIFICIO DI VARESE S.P.A. with its registered office in Ponzano Veneto (Treviso), Via Villa Minelli 1, capital stock Lit. 8.808,569.580.=, registered under No. 36556 in the Register of Companies of Treviso, under No. 207610 in the Chamber of Commerce Register of Business Names of Treviso, Registered tax code No.: 00197490121, registered VAT No.: 02483260267, in performance of the authority granted him by the extraordinary stockholders' meeting with resolution on 24 October 1997 No. 95173 of my register, filed in Treviso on 3.11.1997 under No. 3801 public acts:

Said appearing parties, Italian citizens, of whose personal identity, position and powers I Notary Public am certain, upon waiver, agreed among themselves and with my consent, of witnesses,

whereas

- the stockholders of the company "Benetton Group SpA" and the company "Calzaturificio di Varese Spa" both with their registered offices in Ponzano Veneto, Via Villa Minelli 1, in the respective meetings held on 22 October 1997 and 24 October 1997 respectively, passed a resolution for the merger by absorption of "Calzaturificio di Varese Spa" in "Benetton Group SpA", on the basis of the respective financial positions as at 30 June 1997;
- the resolution passed by the stockholders of the company "Benetton Group SpA" was approved by the Law Courts of Treviso with order on 10.11.1997 and entered in the Register of Companies of Treviso on 17.11.1997;



REGISTERED IN TREVISO
on 25.11.1997
No. 4073 Mod. illegible
With Lit. 255,000
The Director
Signed
Signature illegible
(Read and undersigned)

FOLIO No. 1

Round stamp of the Notary Public
Arrigo Manavello
Signature illegible

- the resolution passed by the stockholders of the company "Calzaturificio di Varese Spa" was approved by the Law Courts of Treviso with order on 10.11.1997 and entered in the Register of Companies of Treviso on 17.11.1997;
- the two resolutions were published in the Official Gazette of the Italian Republic on 18.11.1997 announcements sheet No. 269,
- the companies intend to enter into the merger prior to the ordinary legal terms;
- in compliance with the provisions laid down by section 47 of Italian Law No. 428 of 29 December 1990 on 23.9.1997 and 24.9.1997, the afore-mentioned companies respectively notified in writing their trade associations and trade unions;
- with regard to the rights of the creditors of the acquired company "Calzaturificio di Varese Spa", the financial position of which as at September 18, 1997 shows debts for a total of Lit. 20.646,547,142, as per the statement and creditor's list annexed under A-A/1 (complete with sixteen documents) the company has acted as follows:
 - a) with regard to the debts amounting overall to Lit. 4.073.047.740, payments have been made as shown by the statements and receipts annexed under A/1-2; A/1-4; A/1-5; A/1-A; A/1-B; A/1-C; A/1-D; A/1-E; A/1-7;
 - b) with regard to the debts amounting overall to Lit. 7.256,326,387.=, statements of consent have been issued by the creditors, as shown by annexes sub. A/1 from 3/1 to 3/7; A/1-3/8; A/1-5; A/1-6;
 - c) with regard to the residual amount of the debts totalling Lit. 9,265,193,053.=, available funds for an equal amount have been put together at the Credito Italiano, Treviso branch, by the issue of a document certifying deposit made on 20.11.1997, as per annex sub. A/2;
- with regard to the rights of the creditors of the acquiring "Benetton Group SpA", the financial position of which as at September 18, 1997 shows debts for a total of Lit. 1,664,508,409,941.= as per the statement and creditor's list annexes sub. B-B/1 (complete with twenty-two documents) the company has acted as follows:
 - a) with regard to the debts amounting overall to Lit. 112.679,723,051.= payments have been made as per the statements and receipts annexes sub. B/1-2; B/1-3; B/1-9; B/1-12; B/1-A; B/1-B; B/1-C; B/1-D; B/1-14; B/1-E; B/1-16;
 - b) with regard to the debts amounting overall to Lit. 317,522,227,028, statements of consent have been issued by the creditors, as per annexes B/1-4; B/1-10; B/1-11;
 - c) with regard to the residual amount of the debts totalling Lit. 1,234,306,459,862.=, available funds for an equal amount have been put together at the Credito Italiano SpA, Treviso branch, by the issue of a document certifying deposit made on 20.11.1997, as per annex sub. B/2;
- lastly, all the afore-stated amounts are faithfully and fully recorded in the accounting entries of "Calzaturificio di Varese SpA" and of "Benetton Group SpA" respectively;

Round stamp of Notary Public
Aringo Manavello
Signature illegible

- there are no creditors other than those indicated hereinbefore, as also shown by statement of the Directors and Auditors of the companies entering into the merger, as mentioned hereinbefore and annexed:

all that having been said

and deemed an integral part hereof, having confirmed the wish of the two companies to herewith enter into the merger in the ways and the forms as specified in the afore-mentioned resolutions, the appearing parties

hereby agree and stipulate as follows

1 - The companies: "CALZATURIFICIO DI VARESE SpA" with its registered office in Ponzano Veneto (Treviso) and "BENETTON GROUP SpA" with its registered office in Ponzano Veneto, state that they are amalgamated by the merging of "CALZATURIFICIO DI VARESE SpA" into "BENETTON GROUP SpA" and such in perfect performance of the resolutions passed by the respective meetings already mentioned hereinbefore.

2 - The merger takes effect:

- for civil purposes, as specified in section 2504-b second paragraph of the Italian Civil Code, from the 1st (first) December 1997;

- for the purpose of section 2501-b No. 6 of the Italian Civil Code and for tax purposes, the operations of the acquired company "Calzaturificio di Varese SpA", shall be entered in the balance sheet of the acquiring company starting from 1st January 1997.

3 - Following the merger the acquiring company lawfully takes over the entire assets and liabilities of the acquired company, with the result that the acquiring company takes on to its own advantage the assets, rights, business names and shares of the acquired company and on the contrary at its own expense, in accordance with the law, all the liabilities, obligations and commitments, none excluded or excepted, consequently taking on the onus of extinguishing, without distinction, all the liabilities at the agreed due dates and stipulations. All persons, authorities and offices, both public and private, are therefore authorised henceforth, without the need for further proceedings or concurrence and with their full and final exemption from all liability, to transfer and register in the name of the acquiring company "Benetton Group SpA" all the real estate, intangibles and chattels of any sort whatsoever, the acts, licenses and permissions, documents, bail or other bonds, securities, policies, contracts, accounts receivable and payable currently in the name of or made out to the acquired company "Calzaturificio di Varese SpA".

4 - Following the merger as stipulated hereinbefore, the resolutions passed at the previous meeting of each company are fully executed and consequently:

- the 142,292,589= shares of "Calzaturificio di Varese SpA" held by "Benetton Group SpA" are annulled, without exchange;

- the 2,110,191= "Calzaturificio di Varese SpA" shares held by third party stockholders are exchanged, on the basis of the ratio of one share of the "Benetton Group SpA" for every ninety-two "Calzaturificio di Varese SpA" shares,

FOLIO No 2
Round stamp of Notary Public
Arrigo Manavello
Signature illegible

by the issue of 22,937 ordinary shares of "Benetton Group SpA" with a face value of Lit. 500 each.

For allocation of the "Benetton Group SpA" shares to be exchanged with the 2,110,191 "Calzaturificio di Varese SpA" shares held by third parties, the capital stock of "Benetton Group SpA" is increased by Lit. 11,468,500= (eleven million four hundred and sixty-eight thousand five hundred) through the issue of 22,937 (twenty-two thousand nine hundred and thirty-seven) new shares, entitlement to which shall start from the first of January 1997;

The exchange operations may be carried out starting from the date of entry into force of the merger against consignment of the certificates representing the "Calzaturificio di Varese SpA" shares for which the exchange is requested.

In order to guarantee whole exchange rates or quotients, a person empowered accordingly shall be appointed to negotiate any fractions arising from the exchange, without charges or commissions. Such negotiation shall take place at the price of Lit. 310 per share;

- the following shall come into force on 1st (first) December 1997:

* the amendments to the articles of association of the acquiring company "Benetton Group SpA", regarding:

1) the increase of capital stock from Lit. 90,767,937,000 to Lit. 90,779,405,500 and therefore by Lit. 11,468,500=, through the issue of 22,937 new shares with a face value of Lit. 500 each and therefore the consequent amendment of article 5 of the articles of association.

For completeness of documentation, the updated articles of association are annexed sub. C hereto:

- all the Board members of the acquired company "Calzaturificio di Varese SpA", Messrs. Dr. Carlo Gilardi, Gianni Zanella and Dr. Giovanni Zoppas as well as all the members of the Board of Audit, Messrs.: Dr. Dino Sesani, Dr. Filippo Duodo, Dr. Fazio Fanti, lawyer Aldo Laghi and Dr. Giovanni Pietro Cunial resign from office;

- all the mandates issued in the name of the acquired company "Calzaturificio di Varese SpA" cease.

5 - The appearing parties give wide powers to Messrs. Dr. Pietro L. Frattin, Dr. Giorgio Cogliati and Dr. Diego Pellizzari, separately, so that they may fulfil all the formalities consequent hereto, proceeding, wherever necessary, with separate actions, with listing and describing the property, rights or legal relations in general not listed herein; the same henceforth being authorised, always separately, to accomplish at any time, any necessary or suitable act, practice, formality and/or statement of any nature whatsoever, also in relation to the real estate, and to the registered moveable property and intangible assets as stated in article 6 hereunder.

6 - It is hereby acknowledged that the acquired company "Calzaturificio di Varese SpA", is the registered holder of the motor vehicles, property and intangibles described in annexes sub. D) and sub. E:

7 - The appearing parties expressly exempt me from reading all the annexes, with which they state they are fully acquainted and which they execute with myself Notary Public.

I Notary Public have read this document to the appearing parties, who approve, confirm and with me sign it hereunder and on the annexes. Typed by my confidential assistant on two folios amounting to four written sides and up to this point on the fifth.

3 illegible signatures

Round stamp of Notary Public Arrigo Manavello

This copy written on 2 folios is true to my original document, omitting the attachments.

It is hereby issued on unstamped paper for purposes allowed by law.

Treviso, dated 27 November 1998.

Signature illegible

Round stamp of Notary Public Arrigo Manavello