

AV SUISSE S.r.l.

Sede legale in Vicenza, Contrà Canove n. 9

Capitale sociale 10.000 Euro

Codice Fiscale 03268290248

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SUL PROGETTO DI
FUSIONE PER INCORPORAZIONE
NELLA SOCIETA' AEFJE S.p.A.**

AI SENSI DELL'ARTICOLO 2501 QUINQUIES DEL CODICE CIVILE

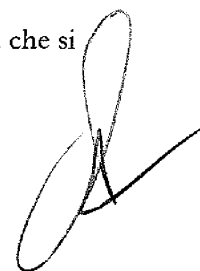
Il sottoscritto Gustavo Sangiorgi, Amministratore Unico della società Av Suisse S.r.l., ha proceduto a formalizzare la seguente relazione, relativa al progetto di fusione per incorporazione di AV Suisse S.r.l. S.r.l. in Aeffe S.p.A., ai sensi dell'articolo 2501 *quinquies* del Codice Civile.

Aeffe S.p.A. ha acquisito, in data 21 aprile 2007, il 100% delle azioni di AV Suisse S.r.l., prima posseduta al 70%; l'acquisizione del 30% di Av Suisse S.r.l. è stata realizzata in occasione della delibera straordinaria di riduzione e ricostituzione del capitale sociale della AV Suisse stessa adottata, nella data sopra indicata, ai sensi dell'art. 2447 del Codice Civile; infatti, i soci di minoranza di AV Suisse, che al 31 dicembre 2007 partecipavano al capitale sociale della stessa per una quota rappresentativa del capitale sociale pari al 30%, nella predetta assemblea straordinaria non hanno esercitato il diritto di sottoscrizione del ricostituito capitale sociale. Attualmente, pertanto, il capitale sociale di AV Suisse S.r.l., pari a nominali Euro 10.000,00 (diecimila/00), risulta interamente posseduto dalla Aeffe S.p.A.

Lo scopo della fusione per incorporazione di AV Suisse in Aeffe è quello di semplificare l'assetto organizzativo del Gruppo Aeffe mediante l'incorporazione in Aeffe S.p.A. di un soggetto giuridico non più necessario.

L'unico asset significativo di AV Suisse è rappresentato, ad oggi, dal contratto di licenza per la distribuzione dei prodotti marchiati "Authier" e "Vampire"; peraltro, tale licenza è stata concessa in sublicenza esclusiva, per il settore abbigliamento, ad Aeffe S.p.A.

Trattandosi di incorporazione di società interamente posseduta, la fusione avverrà mediante annullamento di tutte le quote rappresentative del capitale sociale di AV Suisse S.r.l. senza che si

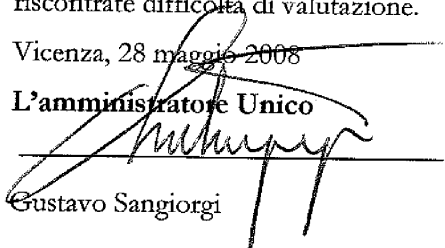


proceda ad alcuna attribuzione di azioni della società incorporante: Dunque, poiché la fusione per incorporazione riguarda una società le cui quote sono interamente possedute dalla società incorporante, per effetto della disposizione prevista dall'articolo 2505 del Codice Civile, non risulta necessaria la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio prevista dall'articolo 2501-*sexies* del Codice Civile.

Si precisa infine che non sussistono benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione e che nella stesura del progetto di fusione non sono state riscontrate difficoltà di valutazione.

Vicenza, 28 maggio 2008

L'amministratore Unico


Gustavo Sangiorgi