

RELAZIONE SULL'ESAME DEI PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2019 E DI CONTO ECONOMICO PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019 E PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018 E RELATIVE NOTE ESPLICATIVE DI SPACTIV SPA

Al Consiglio di Amministrazione
di Spactiv SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti di stato patrimoniale pro-forma al 30 giugno 2019 e di conto economico pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di Spactiv SpA (di seguito la "**Società**" o l'"**Emittente**"), corredati dalle note esplicative (di seguito i "**Prospetti Pro-forma**"). I Prospetti Pro-forma derivano dai dati storici relativi a: i) il bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 26 marzo 2019, ii) la relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2019 (di seguito la "**Relazione Semestrale Spactiv**") da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 luglio 2019, iii) il bilancio di Betty Blue SpA (di seguito "**Betty Blue**") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 aprile 2019, iv) la relazione finanziaria semestrale di Betty Blue al 30 giugno 2019 (di seguito la "**Relazione Semestrale Betty Blue**") da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 1 ottobre 2019, nonché dalle scritture di rettifica pro-forma a essi applicate e da noi esaminate.

La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale Spactiv e della Relazione Semestrale Betty Blue è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata della Relazione Semestrale Spactiv e della Relazione Semestrale Betty Blue ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività e ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sulla Relazione Semestrale Spactiv e sulla Relazione Semestrale Betty Blue.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente i principali effetti dell'acquisto da parte di Spactiv di una quota di minoranza del capitale sociale di Betty Blue e della fusione per incorporazione della stessa in Spactiv (di seguito congiuntamente, l'"**Operazione**").

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 00141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

2. I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo ex art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia (di seguito il "**Documento Informativo**") da predisporre nell'ambito della menzionata fusione.

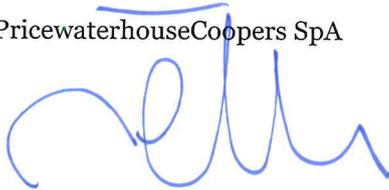
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2019 con riferimento allo stato patrimoniale pro-forma e, per quanto si riferisce ai prospetti di conto economico pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, rispettivamente in data 1° gennaio 2019 e 1° gennaio 2018. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-forma compete agli amministratori della Società. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n.1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 17 ottobre 2019

PricewaterhouseCoopers SpA



Matteo Colombo
(Partner)