

## B.F. S.p.A.

Avente sede legale in Jolanda di Savoia (FE), Via Cavicchini n. 2  
Capitale sociale deliberato Euro 107.193.260,00  
Codice Fiscale e Partita IVA 08677760962

### ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28 SETTEMBRE 2017

#### RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### PROROGA DEL TERMINE FINALE PER LA SOTTOSCRIZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO PER UN IMPORTO MASSIMO DI NOMINALI EURO 17.052.200,00, A SERVIZIO DELL'OPAS, DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 22 MARZO 2017; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di B.F. S.p.A. (la **Società** o **BF**) del 22 marzo 2017 ha deliberato, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, e senza diritto di opzione ai sensi dell'Articolo 2441, comma 4, primo periodo, Cod. Civ., per un importo massimo di nominali Euro 17.052.200,00 da sottoscrivere entro il termine ultimo del 30 settembre 2017 (**Aumento di Capitale**), a servizio dell'offerta pubblica volontaria di acquisto e scambio (**OPAS**) promossa dalla Società sulla totalità delle azioni di Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola (**Bonifiche Ferraresi**) non detenute dalla Società stessa (le **Azioni Bonifiche Ferraresi**). Vi rammentiamo, inoltre, che l'OPAS - finalizzata alla revoca dalla quotazione sul MTA delle Azioni Bonifiche Ferraresi - si è perfezionata a fronte (i) del raggiungimento, da parte della Società, di una percentuale pari a circa il 94,054% del capitale sociale di Bonifiche Ferraresi e (ii) dell'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società disposto da Borsa Italiana S.p.A. (**Borsa Italiana**) a far data dal 23 giugno 2017, data di pagamento del corrispettivo offerto agli azionisti di Bonifiche Ferraresi che hanno aderito all'OPAS. In particolare, sulla base dei risultati definitivi dell'OPAS, resi noti al mercato in data 20 giugno 2017, alla data odierna la Società detiene complessive n. 7.406.769 Azioni Bonifiche Ferraresi, rappresentative di circa il 94,054% del capitale sociale di Bonifiche Ferraresi.

Si sono quindi verificati i presupposti per il sorgere, in capo a BF, dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del D.lgs. n. 58/1998 (il **TUF**) in relazione a ciascuna delle n. 468.231 Azioni Bonifiche Ferraresi non apportate all'OPAS (**l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF**) e, avendo la Società dichiarato, nel documento relativo all'OPAS redatto ai sensi e per gli effetti di cui all'Articolo 102 del TUF e a disposizione sul sito internet [www.bfspa.it](http://www.bfspa.it) (il **Documento OPAS**) di non voler ripristinare il flottante di Bonifiche Ferraresi, la stessa darà corso alla procedura per

l'adempimento di tale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF (la **Procedura per l'Adempimento dell'Obbligo di Acquisto**).

Si rammenta inoltre che nell'ipotesi in cui, ad esito della Procedura per l'Adempimento dell'Obbligo di Acquisto, la Società venisse a detenere un numero di Azioni Bonifiche Ferraresi tali da portare la partecipazione complessiva di BF nel capitale sociale di Bonifiche Ferraresi ad una percentuale almeno pari al 95%, la Società stessa, come dichiarato nel Documento OPAS, eserciterà il diritto di acquisto ai sensi dell'Articolo 111 del TUF dando corso, contestualmente, all'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF in relazione alla totalità delle Azioni Bonifiche Ferraresi che dovessero risultare ancora in circolazione a quella data (la **Procedura Congiunta**).

In tale contesto, si inserisce la richiesta di Consob di pubblicazione di un supplemento al prospetto informativo di ammissione a quotazione e di offerta di azioni della Società agli azionisti di Bonifiche Ferraresi del 27 maggio 2017, a disposizione sul sito internet [www.bfspa.it](http://www.bfspa.it) (il **Prospetto Informativo**), allo scopo di fornire al mercato un aggiornamento delle informazioni contenute in tale Prospetto Informativo essenzialmente a seguito della pubblicazione della relazione finanziaria semestrale consolidata approvata dal consiglio di amministrazione della Società in data 26 luglio 2017 (il **Supplemento**).

La pubblicazione del Supplemento si pone come condizione necessaria affinché la Società possa dare corso alla Procedura per l'Adempimento dell'Obbligo di Acquisto e, al ricorrere dei relativi presupposti di legge, alla Procedura Congiunta. In considerazione della tempistica necessaria per l'approvazione del Supplemento da parte di Consob ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, è verosimile che il pagamento del corrispettivo agli azionisti di Bonifiche Ferraresi che, nel contesto di tali procedure, richiedano alla Società di acquistare le Azioni Bonifiche Ferraresi avvenga successivamente alla data del 30 settembre 2017 che, si ricorda, costituisce il termine ultimo inizialmente fissato dall'Assemblea Straordinaria dei soci di BF per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

In considerazione, dunque, dello slittamento in avanti del termine per l'avvio della Procedura per l'Adempimento dell'Obbligo di Acquisto, e conseguentemente per l'eventuale avvio della Procedura Congiunta, che non consentirebbe l'emissione delle nuove azioni entro il 30 settembre 2017, il Vostro Consiglio ritiene quindi opportuno proporVi la modifica del termine fissato per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale. Pertanto, viene sottoposta alla Vostra approvazione la seguente delibera:

*"l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di B.F. S.p.A.: - vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

- 1. di prorogare dal 30 settembre 2017 al 30 giugno 2018 il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento di importo massimo di nominali Euro 17.052.200,00, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 22 marzo 2017, fermo restando che qualora entro il 30 giugno 2018 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'Articolo 2439, comma 2, Cod. Civ.;*
- 2. di lasciare invariati tutti gli altri termini e condizioni dell'Aumento di Capitale, deliberati dalla suddetta Assemblea*

*Straordinaria del 22 marzo 2017;*

3. *di modificare conseguentemente il testo dell'Articolo 4 dello Statuto Sociale come segue:*

Articolo 4 – Capitale sociale e azioni	Articolo 4 – Capitale sociale e azioni
<i>“Testo attuale”</i>	<i>“Testo proposto”</i>
Il capitale sociale è di Euro 102.299.331 azioni, senza indicazione di valore nominale, tutte con identici diritti.	Il capitale sociale è di Euro 102.299.331 azioni, senza indicazione di valore nominale, tutte con identici diritti.
L'Assemblea Straordinaria del 22 marzo 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile per un importo massimo di nominali 17.052.200,00 (oltre a sovrapprezzo pari a massimi Euro 23.873.080,00), mediante emissione di massime n. 17.052.200 azioni ordinarie della società prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione, senza diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, da liberarsi entro il 30 settembre 2017, in una o più volte e anche in più tranches, mediante conferimento in natura delle azioni ordinarie della società Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria, avente ad oggetto la totalità delle azioni di Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola, ai termini e condizioni previsti dalla stessa.	L'Assemblea Straordinaria del 22 marzo 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile per un importo massimo di nominali 17.052.200,00 (oltre a sovrapprezzo pari a massimi Euro 23.873.080,00), mediante emissione di massime n. 17.052.200 azioni ordinarie della società prive del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione, senza diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, da liberarsi entro il 30 giugno 2018, in una o più volte e anche in più tranches, mediante conferimento in natura delle azioni ordinarie della società Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria, avente ad oggetto la totalità delle azioni di Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola, ai termini e condizioni previsti dalla stessa.

4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso anche al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ogni e più ampio potere, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti necessari od opportuni per l'espletamento delle formalità richieste dalla normativa vigente, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, i poteri per apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta delle competenti Autorità e/o in sede di iscrizione delle stesse presso il Registro delle Imprese e, in genere, per compiere quanto occorra per la*

*completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario o opportuno, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese.”*

Milano, 28 agosto 2017

Il Consiglio di Amministrazione