



Incontro con gli analisti

Milano, 1 ottobre 2018

Avvertenze

*Il presente documento (il "**Documento**") è stato predisposto dal management (il "**Management**") di B.F. S.p.A. ("**BF**" o la "**Società**" e, insieme alle società controllate, il "**Gruppo BF**" o il "**Gruppo**") al fine di fornire supporto alla presentazione agli analisti del Gruppo BF. Il Documento deve essere pertanto interpretato anche sulla base dei commenti forniti unitamente al Documento medesimo durante la presentazione. Qualsiasi utilizzo del Documento da parte dei suoi destinatari per finalità diverse da quelle sopra indicate è espressamente vietato.*

I key financials relativi agli esercizi 2015-2017 sono tratti dai bilanci societari riferiti a tali esercizi. Le linee strategiche per gli esercizi 2018-2020 sono tratte dal documento di piano industriale redatto dal Management e approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 maggio 2018.

Le informazioni contenute nel Documento sono aggiornate alla data dello stesso.

1. Introduzione al Gruppo B.F.

2. Key financials

3. Piano industriale 2018-2020

Principali esperienze del Management

Federico Vecchioni

Amministratore Delegato

- Consigliere Delegato di Consorzi Agrari d'Italia S.c.p.A
- Presidente del Gruppo Terrae S.p.A.
- Presidente di Agriventure S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo)
- Vice Presidente dell'Accademia dei Georgofili
- Presidente della Camera di Commercio di Grosseto

Lorenzo Mazzini

Chief Financial Officer

- Responsabile del Controllo Industriale di Gruppo di Maschio – Gaspardo (macchinari agricoli)
- CFO di MV Agusta Motor (automotive)
- Investment banker presso Mediobanca e Vitale & Associati

Giuseppina Cenacchi

Direttore Affari societari e Governance

- Direttore Amministrazione e Finanza Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola
- Responsabile amministrazione e bilanci Gruppo Granarolo
- Revisore contabile presso Uniaudit S.p.A.
- Dottore Commercialista e Revisore Contabile

Antonio Posa

Direttore Commerciale e Marketing

- Senior partner di BkeyConsulting
- AD di Kellogg Italia e successivamente di Kellogg Sud Europa
- Membro del Board di Kellogg Europa
- Esperienze di sales e Marketing in P&G, Danone, gruppo Bolton

Claudio Pennucci

Direttore Agro-industriale

- Responsabile Colture Orticole presso Conserve Italia soc. coop agricola
- Tecnico Agronomico presso ARSIA

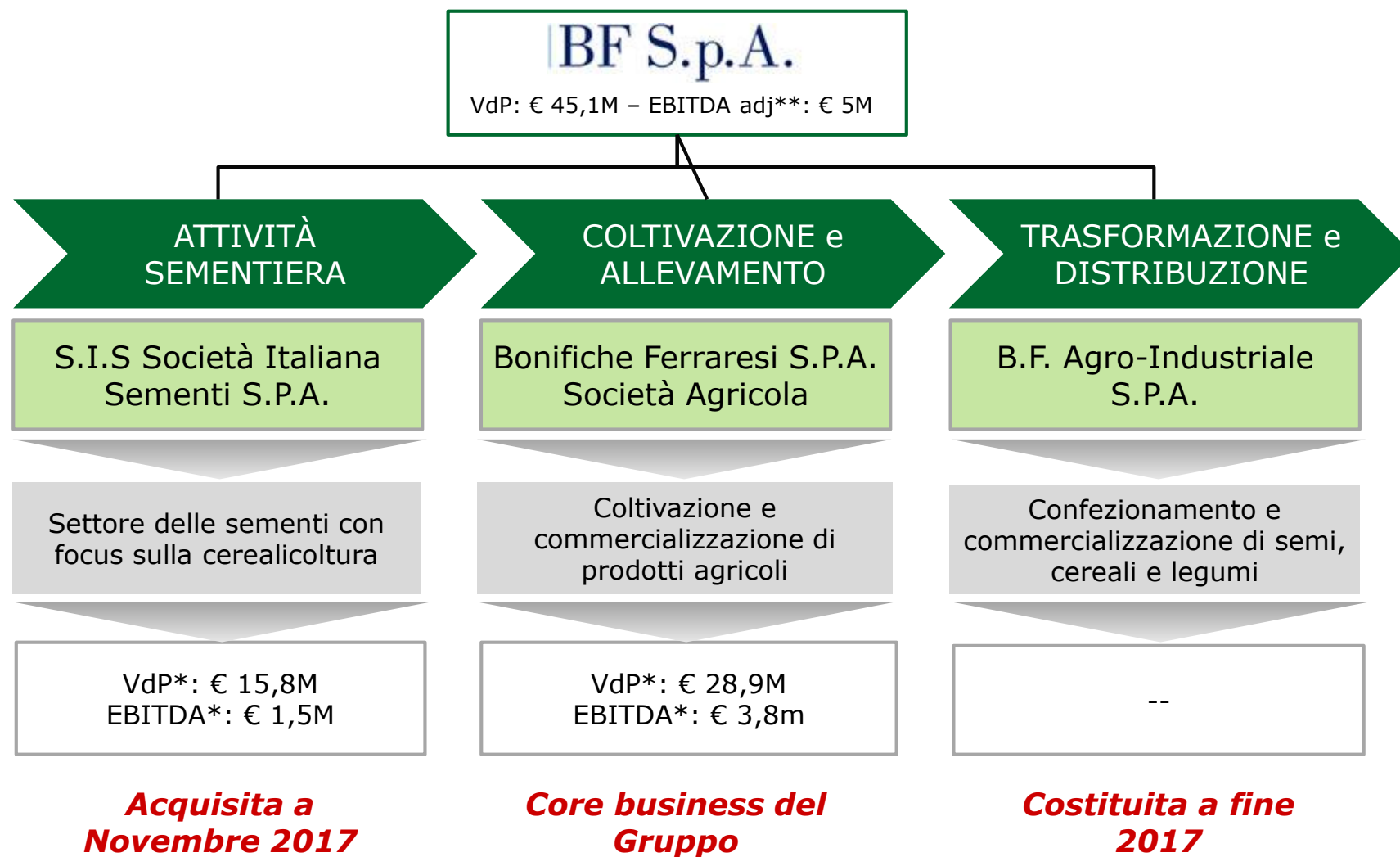
Francesco Pugliese

Direttore IBF servizi ed Area R&S

- Responsabile divisione Energia di Garnell S.r.l.
- Direttore Solaria S.r.l.
- Collaboratore gruppi di ricerca Fondazione Astrid
- Responsabile energia del Centro Nazionale delle Fonti Energetiche Rinnovabili

Eventi rilevanti recenti nel Gruppo

23 giugno 2017	Inizio delle negoziazioni delle azioni BF sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, a seguito del completamento dell'OPAS su Bonifiche Ferraresi
26 giugno 2017	Costituzione di IBF Servizi , società dedicata all'offerta di servizi di consulenza nel settore agricolo, nella quale l'Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare viene a detenere il 48%
14 novembre 2017	Revoca della quotazione delle azioni di Bonifiche Ferraresi dal Mercato Telematico Azionario
27 novembre 2017	Acquisto del 41,2% del capitale di Società Italiana Sementi (« SIS »), azienda leader nel settore delle sementi in Italia
13 dicembre 2017	Costituzione di BF Agro-Industriale , società attiva nell'acquisto, produzione e commercializzazione di prodotti alimentari confezionati a marchi di proprietà e <i>private label</i>
21 dicembre 2017	B.F. Agro-industriale acquista da Suba Alimentare un ramo d'azienda attivo nel settore del confezionamento e della commercializzazione di semi, cereali e legumi
17 aprile 2018	Costituzione di Leopoldine , per effetto del perfezionamento della scissione parziale proporzionale da Bonifiche Ferraresi di 21 immobili non strumentali di tipo rurale in Toscana; la società ha ad oggetto lo sviluppo di un progetto immobiliare volto al recupero e alla valorizzazione di tali immobili

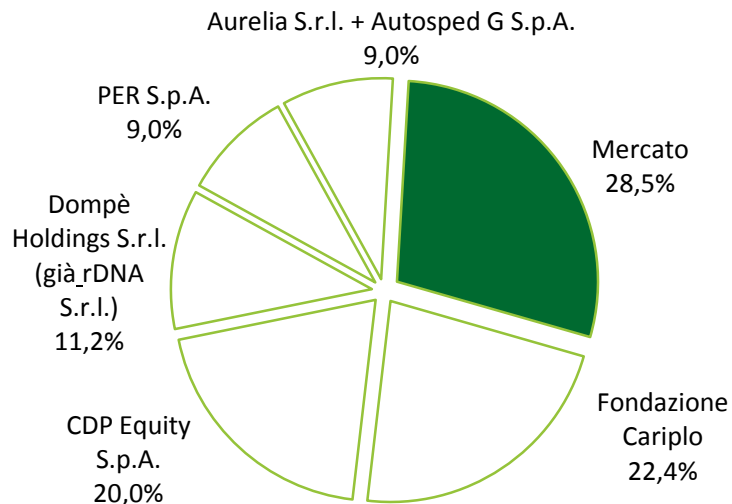


* Relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2017

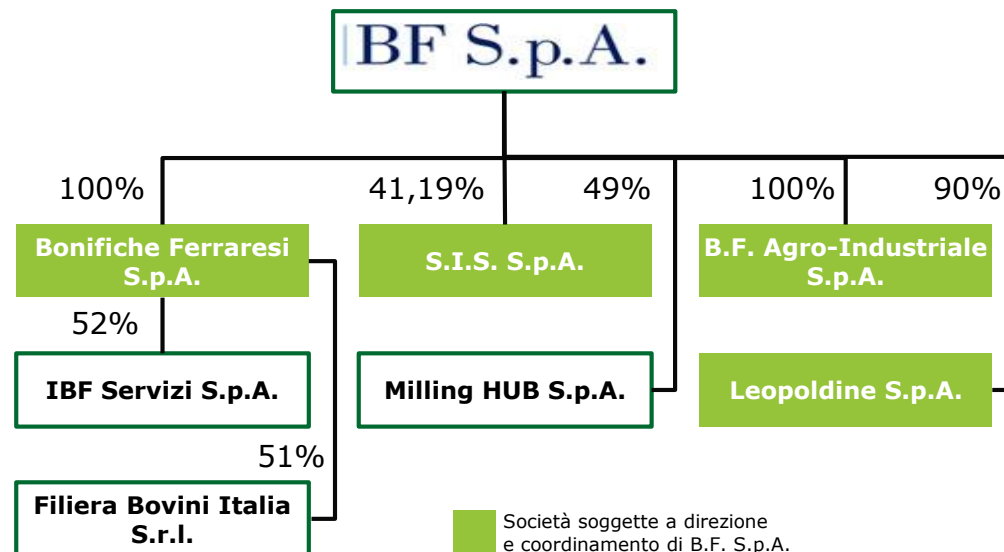
** Al netto dei costi straordinari per l'avvio delle nuove attività (zootecnia, verticalizzazione filiera e ingresso nella GDO)

Struttura del Gruppo B.F.

Azionariato del Gruppo



Struttura del Gruppo



Valore della Produzione per settore

VdP per settore (€000)	30/06/2018	30/06/2017
Agricolo-Zootecnico	14.842	13.702
Industriale	4.778	-
Sementi	14.815	-
Servizi	318	20
Immobiliare e fotovoltaico	262	458
Totale VdP	35.015	14.180

Composizione del CdA



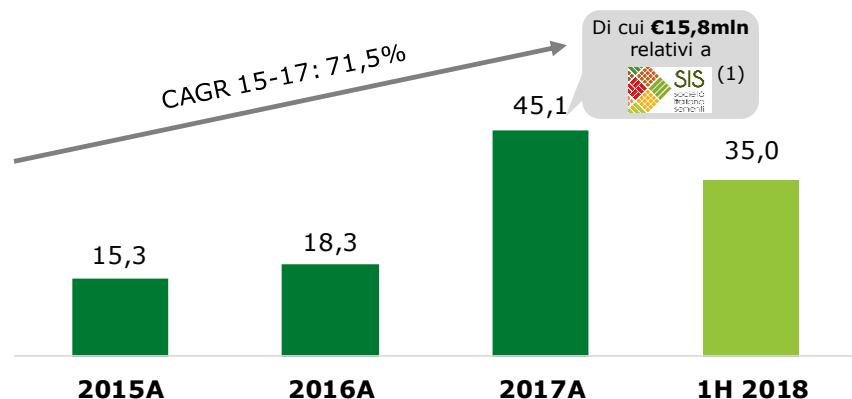
1. Introduzione al Gruppo B.F.

2. Key financials

3. Piano industriale 2018-2020

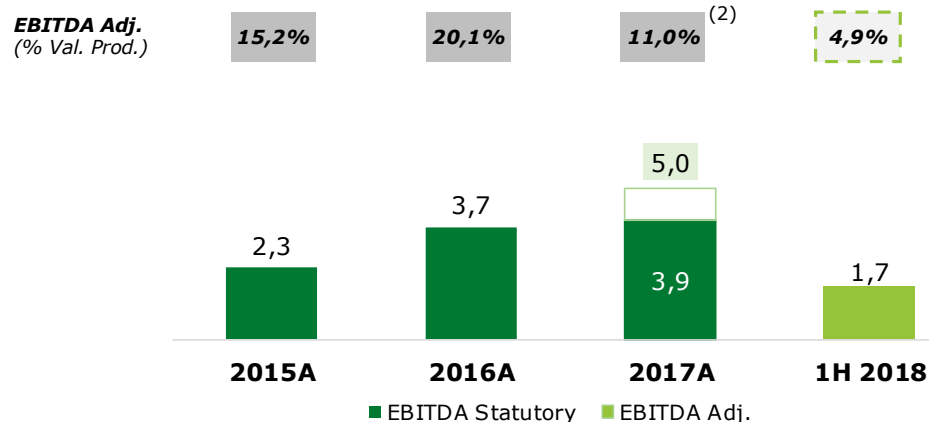
Key financials 2015 – 1H 2018

Valore della Produzione (€ mln)



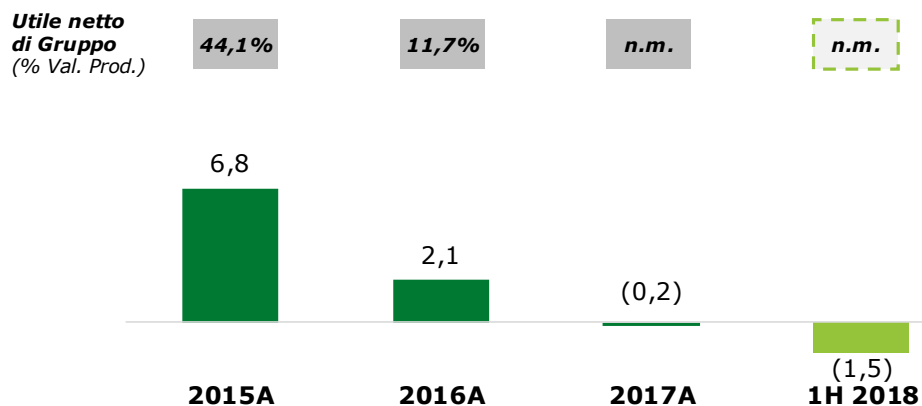
Note: (1) Val. della Produzione SIS relativa ai mesi di settembre, ottobre e novembre 2017

EBITDA (€ mln)

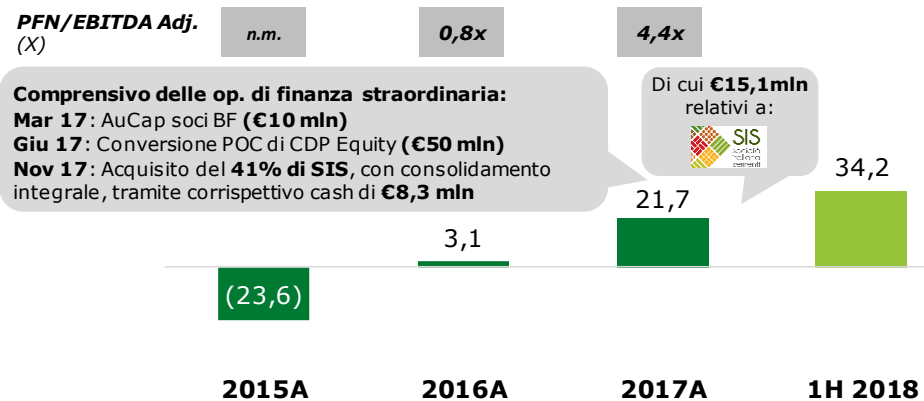


Note: (2) Calo nella marginalità da attribuirsi a maggiori costi per avvio dell'attività di zootecnia, acquisto di sementi da parte di SIS e costi straordinari

Utile netto di Gruppo (€ mln)



PFN (Cassa) (€ mln)



Agenda

1. Introduzione al Gruppo B.F.
2. Key financials

3. Piano industriale 2018-2020

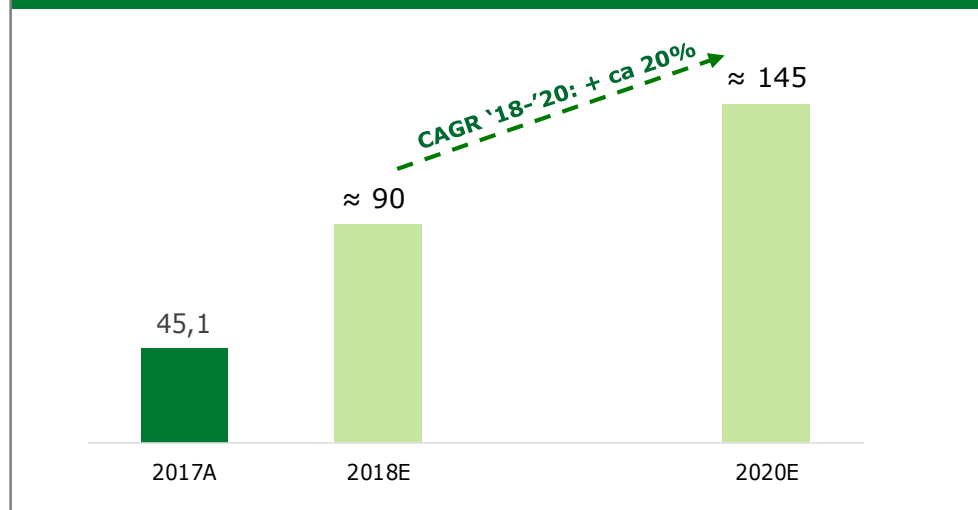
Il Consiglio di Amministrazione di BF ha approvato in data 30 maggio 2018 il nuovo piano industriale 2018-2020 che rappresenta la prosecuzione del precedente piano industriale e prevede l'ulteriore sviluppo del business agro-industriale



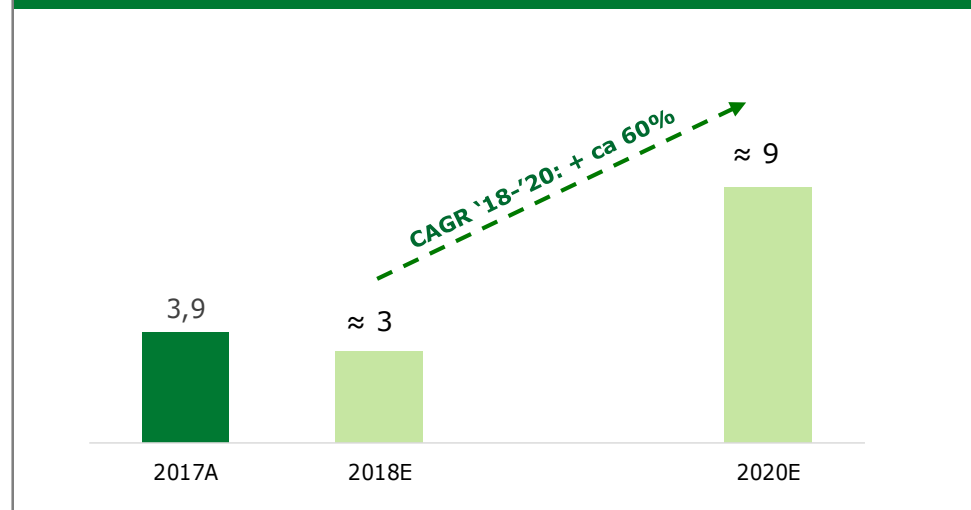
<p>Produzione in-house del prodotto agricolo e sviluppo del fresco presso la GDO</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Pieno sfruttamento della capacità produttiva addizionale di Bonifiche Sarde ◆ Applicazione del marchio Stagioni d'Italia al prodotto fresco presso la GDO ◆ Continuo investimento nelle più avanzate tecniche di agricoltura di precisione e tracciabilità della filiera 	<p>Previsione VdP (€m) da produzione e vendita di prodotti agricoli:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>VdP (€m)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017</td> <td>15,2</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>16,0</td> </tr> </tbody> </table>	Anno	VdP (€m)	2017	15,2	2020	16,0
Anno	VdP (€m)							
2017	15,2							
2020	16,0							
<p>Messa a regime del centro zootecnico di Jolanda di Savoia e realizzazione di uno stabilimento zootecnico in Sardegna</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Cambiamento del mix di capi allevati in termini di sesso e provenienza ◆ Focus sulla saturazione dei posti stalla (capienza complessiva di 4.600 capi) ◆ Revisione della dieta nutrizionale, volta alla riduzione del costo per capo ◆ Controllo dei ritiri da parte di Inalca S.p.A. a maturazione dell'animale 	<p>Previsione VdP (€m) settore zootecnia:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>VdP (€m)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017</td> <td>9,5</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>~20</td> </tr> </tbody> </table> <p>Capienza totale: 4.600 capi</p>	Anno	VdP (€m)	2017	9,5	2020	~20
Anno	VdP (€m)							
2017	9,5							
2020	~20							
<p>Rendere Stagioni d'Italia il primo brand italiano che offre un prodotto agricolo industrializzato su scala nazionale</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Tale segmento di attività è quello interessato dalla maggiore crescita nell'arco del Piano Industriale e in quanto costituisce un obiettivo strategico primario del progetto di verticalizzazione della filiera agro-alimentare (portare un prodotto agricolo a scaffale su larga scala) 	<p>Avviamento attività</p> <p>€ mln</p> <p>2017: 2020: > 45</p>						
<p>Sviluppo del business delle sementi sia in termini di volume d'affari che di innovazione di prodotto</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Contributo strategico apportato da SIS S.p.A., che vanta un importante posizionamento sul mercato italiano ◆ La crescita del VdP da ricondursi a SIS S.p.A. deriva da progetti in corso di esecuzione sulle coltivazioni di frumento e di riso principalmente 	<p>Previsione VdP (€m) settore sementi:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>VdP (€m)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2017</td> <td>15,8</td> </tr> <tr> <td>2020</td> <td>> 55</td> </tr> </tbody> </table> <p>SIS</p>	Anno	VdP (€m)	2017	15,8	2020	> 55
Anno	VdP (€m)							
2017	15,8							
2020	> 55							

Dati previsionali 2018 - 2020

Valore della Produzione (€ mln)



EBITDA (€ mln)



2018 vs. 2017

- lancio del prodotto confezionato multi-categoria sia a marchio proprio che c.d. «Private Label»
- consolidamento per l'intero esercizio 2018 di SIS, società acquisita nel 2017

2018 vs. 2017

- L'EBITDA è impattato dagli investimenti in comunicazione e di introduzione a scaffale del prodotto a marchio Stagioni d'Italia

2020 vs. 2018

- avvio del business zootecnico nella tenuta di Arborea
- sviluppo del prodotto confezionato multi-categoria sia a marchio proprio che c.d. «Private Label»
- crescita nel settore delle sementi, attraverso lo sfruttamento delle eccellenze varietali di SIS

2020 vs. 2018

- L'EBITDA presenta elevati tassi di crescita seppur ancora è impattato dagli investimenti in comunicazione per il marchio Stagioni d'Italia e per l'introduzione a scaffale di un nuovo marchio