

|BF S.p.A.

**Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 2 all'ordine
del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria, convocata per il
19 dicembre 2017 in unica convocazione**

Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della facoltà di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranche*, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., per un importo di massimi Euro 459.167,00 da imputarsi per intero a capitale, mediante emissione di massime n. 459.167 azioni, da assegnare ai beneficiari del piano di incentivazione di lungo termine 2017-2019; conseguente modifica dell'Articolo 4 dello Statuto sociale; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della facoltà di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranche*, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., per un importo di massimi Euro 459.167,00 da imputarsi per intero a capitale, mediante l'emissione di massime n. 459.167 nuove azioni ordinarie di B.F. S.p.A. (**BF** o la **Società**), senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" (il **Piano**) riservato al dirigente della Società Dott. Federico Vecchioni (che è anche Amministratore Delegato di BF) e ad altri dirigenti della Società stessa diversi dall'Amministratore Delegato – che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione su proposta dell'Amministratore Delegato, subordinatamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei soci; il Piano è descritto nel documento informativo predisposto ai sensi dell'Articolo 84-*bis* del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato, messo a disposizione degli Azionisti per l'esame del punto 1 all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna Assemblea (il **Documento Informativo**).

Nel Documento Informativo, cui si rimanda per maggiore informativa, sono stati riportati i criteri per l'individuazione dei soggetti destinatari e le caratteristiche del Piano e sono state altresì illustrate, in dettaglio, le ragioni che sono alla base della sua adozione.

Il Piano prevede l'assegnazione a titolo gratuito di azioni ordinarie della Società ai relativi beneficiari. È previsto che tali azioni derivino da aumento di capitale da eseguire mediante utilizzo, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., di utili o di riserve da utili.

A tal fine, il Consiglio intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione stesso, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della facoltà di aumentare il capitale sociale, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranche*, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., per un importo di massimi Euro 459.167,00 da imputarsi per intero a capitale, da assegnare ai beneficiari del Piano.

Si ricorda che, ai sensi dell'Articolo 4 dello Statuto sociale, come modificato dall'odierna Assemblea, "*È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'Articolo 2349 Cod. Civ.*". Si precisa al riguardo che l'efficacia della delibera di delega ad aumentare il capitale sociale che dovesse essere assunta dagli Azionisti secondo quanto di seguito illustrato deve intendersi subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea della modifica dell'Articolo 4 dello Statuto sociale di cui al punto 1 della parte

straordinaria dell'odierna riunione e alla successiva iscrizione presso il Registro delle Imprese della relativa delibera.

1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo di alcune figure aziendali attraverso componenti variabili in funzione di taluni obiettivi di *performance* secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. In particolare, tale periodo è stato considerato quello maggiormente idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che il Piano stesso persegue.

La proposta di delega di aumento del capitale sociale sottoposta alla Vostra approvazione è finalizzata a creare la provvista di azioni necessarie a servizio del Piano, ai sensi dell'Articolo 114-*bis* del D. Lgs. n. 58/1998 (il **TUF**), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni della Società ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ.. In proposito si ricorda che:

- (i) la proposta di adozione del Piano; e
- (ii) la proposta di introduzione nello Statuto sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'Articolo 2349, comma 1, Cod. Civ.,

sono illustrate da apposite relazioni redatte ai sensi di legge e sottoposte all'esame dell'odierna Assemblea.

Il diritto a ricevere le azioni ai sensi del Piano è subordinato:

- al mantenimento del rapporto di lavoro del beneficiario del Piano e all'effettiva prestazione dell'attività lavorativa del medesimo in favore della Società durante il c.d. periodo di *vesting* (2017-2019); e
- al raggiungimento degli obiettivi di *performance* descritti nel Documento Informativo.

2. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai Beneficiari del Piano

Per l'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano si propone quindi di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., la facoltà di aumentare gratuitamente, in via scindibile ed anche in più *tranche*, il capitale sociale mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., per un importo di massimi Euro 459.167,00 da imputarsi per intero a capitale, mediante emissione di massime n. 459.167 nuove azioni ordinarie BF, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da assegnare gratuitamente ai beneficiari del Piano.

Al termine del periodo di *vesting* e, in particolare, alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società verificherà il raggiungimento degli obiettivi di *performance* e determinerà di conseguenza il numero di azioni da consegnare a ciascun beneficiario del Piano.

Per le modalità di determinazione del numero complessivo massimo di azioni oggetto del Piano da assegnare ai beneficiari in esecuzione del Piano medesimo si rinvia all'apposita relazione illustrativa sul Piano predisposta ai sensi dell'Articolo 114-*bis* del TUF e al Documento Informativo.

Le nuove azioni che saranno emesse nell'ambito dell'aumento di capitale a servizio del Piano rappresentano una percentuale del capitale sociale attuale della Società pari allo 0,44%.

Tenuto conto che l'assegnazione gratuita delle azioni ai beneficiari del Piano avverrà successivamente alla data di scadenza del periodo di maturazione dei diritti ai sensi del Piano, si ritiene che lo strumento tecnicamente più efficace a tal fine sia l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., della facoltà di aumentare gratuitamente, in via scindibile e anche in più *tranche*, il capitale sociale a servizio del Piano. Come già evidenziato, gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo saranno pari a massimi Euro 459.167,00.

3. Caratteristiche delle azioni di nuova emissione

La Società metterà gratuitamente a disposizione del beneficiario del Piano le azioni ordinarie di nuova emissione secondo quanto previsto nel Piano stesso. Le azioni ordinarie della Società assegnate al beneficiario avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

4. Modifica statutaria conseguente alla delibera di aumento del capitale proposta

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'Articolo 4 dello Statuto sociale con l'inserimento di una clausola relativa alla deliberazione assembleare di attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale.

Di seguito si riporta l'Articolo 4 dello Statuto sociale con evidenza delle modifiche proposte.

STATUTO	
TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Art. 4. Il capitale della Società è di Euro 104.295.189,00 rappresentato da n. 104.295.189 azioni, senza indicazione di valore nominale, tutte con identici diritti. È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'Articolo 2349 Cod. Civ..	<i>Invariato</i> <i>Invariato</i> Agli Amministratori è data facoltà per cinque anni dal 19 dicembre 2017, e così sino al 19 dicembre 2022, di aumentare gratuitamente, in via scindibile e anche in più <i>tranche</i>, il

	<p>capitale sociale a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" per un importo di nominali massimi Euro 459.167,00 (da imputare interamente a capitale) con emissione di massime n. 459.167 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili o di riserve da utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal piano medesimo.</p>
--	--

Si precisa che la modifica statutaria in questione non comporta il diritto di recesso ai sensi dell'Articolo 2437 Cod. Civ..

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto precede, qualora concordiate con quanto sopra proposto, Vi invitiamo quindi ad assumere la seguente delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di B.F. S.p.A., vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nonché le proposte di adozione del piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" e di introduzione nello Statuto sociale della Società della facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di azioni a loro riservate, ai sensi dell'Articolo 2349, comma 1, del Cod. Civ., di cui, rispettivamente, al punto 1 della parte ordinaria e al punto 1 della parte straordinaria all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea

delibera

- *di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'Articolo 2443 Cod. Civ., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione e così sino al 19 dicembre 2022, la facoltà di aumentare gratuitamente, in via scindibile e anche in più tranches, il capitale sociale per un importo massimo di Euro 459.167,00 (da imputare interamente a capitale) mediante imputazione a capitale ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ. di corrispondente importo massimo di utili o di riserve da utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato, con emissione a favore di dipendenti della Società di non oltre n. 459.167 di azioni ordinarie BF, senza indicazione di valore nominale, in esecuzione del piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" pro tempore vigente;*
- *di modificare l'Articolo 4 dello Statuto sociale mediante introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore: "Agli Amministratori è data facoltà per cinque anni dal 19 dicembre 2017, e così sino al 19 dicembre 2022, di aumentare gratuitamente, in via scindibile e anche in più tranches, il capitale sociale a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione di lungo termine*

denominato "LTIP 2017-2019" per un importo di nominali massimi Euro 459.167,00 (da imputare interamente a capitale) con emissione di massime n. 459.167 nuove azioni ordinarie BF, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante imputazione di corrispondente importo massimo di utili o di riserve da utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato, ai sensi dell'Articolo 2349 Cod. Civ., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo";

- di attribuire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica ed in via tra essi disgiunta, i poteri per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, ivi incluso:
 - i) il potere di aggiornare l'Articolo 4 dello Statuto sociale, nella parte relativa all'ammontare del capitale ed al numero delle azioni che lo compongono, in relazione alla sottoscrizione totale o parziale dell'aumento di capitale, procedendo altresì ai relativi depositi al Registro Imprese;
 - ii) il potere di svolgere ogni attività, predisporre, presentare, sottoscrivere ogni documento, o atto, richiesti, necessari od opportuni ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato e dello svolgimento di ogni attività ad esso propedeutica, accessoria, strumentale o conseguente, con delega disgiunta al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica per ogni e qualsiasi attività non riservata dalla legge o da norme interne alla competenza dell'organo collegiale;
 - iii) il potere di compiere ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione della delibera, conferendo altresì delega disgiunta al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore in carica di introdurre le variazioni consentite o richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese;
- di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione di tutte le deliberazioni assunte in data odierna, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito delle precedenti deliberazioni, nonché a seguito della loro esecuzione".

Jolanda di Savoia, 16 novembre 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione