

## COMUNICATO STAMPA

Milano, 6 giugno 2017.

Questo comunicato viene pubblicato quale integrazione del comunicato (il **Comunicato dell'Emittente**) diffuso al mercato da Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola (l'**Emittente** o **Bonifiche Ferraresi**) ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il **TUF**) e dell'Articolo 39 del regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **Regolamento Emittenti**), contestualmente e congiuntamente al documento pubblicato da B.F. Holding S.p.A. (**BF Holding**) in data 28 maggio 2017 (il **Documento di Offerta**) relativo all'offerta pubblica volontaria di acquisto e scambio (l'**OPAS**) promossa da BF Holding sulla totalità delle n. 1.705.220 azioni di Bonifiche Ferraresi non possedute da BF Holding.

In relazione al Comunicato dell'Emittente, si precisa quanto segue:

- (a) mediante l'*addendum* qui accluso *sub* Allegato A, Banca IMI S.p.A. (**Banca IMI**) ha integrato la *fairness opinion* resa a beneficio del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 8 maggio 2017, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'Articolo 39, comma 1, lett. d) del Regolamento Emittenti. Detta integrazione consiste nella specificazione dei *range* di valore delle azioni di Bonifiche Ferraresi risultanti dall'applicazione di ciascuno dei metodi che Banca IMI ha utilizzato al fine di esprimere il proprio giudizio di congruità sul corrispettivo offerto da BF Holding agli azionisti di Bonifiche Ferraresi nell'ambito dell'OPAS (ovvero (i) le quotazioni di borsa; (ii) il metodo di valutazione patrimoniale (semplice e rettificato); e (iii) il metodo dei flussi di cassa operativi scontati);
- (b) nel momento in cui hanno espresso la loro valutazione positiva circa i termini dell'OPAS, riflessa nel Comunicato dell'Emittente e qui ribadita, gli amministratori dell'Emittente (inclusi gli amministratori indipendenti) erano al corrente (e hanno pertanto tenuto conto) delle possibili implicazioni per BF Holding dell'esborso di Euro 19.726.850,00 cui BF Holding potrebbe essere soggetta per effetto dell'applicazione delle previsioni di cui agli Articoli 108, comma 2 e/o 108, comma 1 e 111 del TUF (come meglio precisato nel Paragrafo E.2, Sezione E, del Documento di Offerta).

Il presente comunicato e il relativo allegato è pubblicato sul sito internet di Bonifiche Ferraresi [www.bonificheferraresi.it](http://www.bonificheferraresi.it)

### Allegato:

- A) *Addendum alla fairness opinion* resa da Banca IMI in data 8 maggio 2017.

\* \* \*

Per ulteriori informazioni

### Contatti societari

Giuseppina Cenacchi

Tel. 0532836102

E-mail: [giuseppina.cenacchi@bonificheferraresi.it](mailto:giuseppina.cenacchi@bonificheferraresi.it)

[www.bonificheferraresi.it](http://www.bonificheferraresi.it)



Addendum al Parere di congruità finanziaria del corrispettivo offerto per le azioni ordinarie di Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola, oggetto dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria promossa da B.F. Holding S.p.A., emesso da Banca IMI S.p.A. in data 8 maggio 2017

Tabella 1 – Intervallo di valutazione

Metodologia	Valore per azione di Bonifiche Ferraresi (€)		
	Minimo	Massimo	Media
Quotazioni di borsa pre annuncio dell'Accordo -VWAP	18,2	19,3	18,8
Patrimoniale (semplice e rettificato)	19,8 <sup>(1)</sup>	24,5 <sup>(2)</sup>	22,2
Unlevered Discounted Cash Flow	20,2	25,8	23,0

Note: (1) Metodo patrimoniale semplice; (2) Metodo patrimoniale rettificato

Milano, 5 giugno 2017

Banca IMI S.p.A.

Andrea Falchetti

Global Head of M&A Advisory

Banca IMI S.p.A. Sede Legale Largo Mattioli, 3 20121 Milano Capitale Sociale Euro 962.464.000,00 Registro Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 04377700150 N° Iscr. Albo delle Banche al n. 5570 Codice ABI 3249.0 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al gruppo bancario "Intesa Sanpaolo".

Banca del gruppo INTESA SANPAOLO