

BF S.p.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AL

PIANO DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE DENOMINATO “LTIP 2017 – 2019” BASATO SULL’ATTRIBUZIONE A TITOLO GRATUITO DI AZIONI B.F. S.P.A.

**REDATTO AI SENSI DELL’ART 114-BIS DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE
INTEGRATO E MODIFICATO, E DELL’ART 84-BIS DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DA CONSOB CON
DELIBERA N. 11971 del 14 MAGGIO 1999,
COME SUCCESSIVAMENTE INTEGRATO E MODIFICATO**

Premessa

In data 15 novembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di B.F. S.p.A. (**BF** o la **Società**), su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in pari data, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata in data 19 dicembre 2017, in un'unica convocazione, l'adozione di un piano di incentivazione di lungo termine (il **Piano Azionario** o il **Piano**), che prevede l'assegnazione ai beneficiari del diritto di ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società a fronte del raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance* nell'arco temporale degli esercizi sociali 2017-2019 (il **Periodo di Vesting**).

La proposta di adozione del Piano si inserisce a valle del processo di quotazione della Società, le cui azioni sono state ammesse alle negoziazioni sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**MTA**) a far data del 23 giugno 2017 (la **Quotazione di BF**).

La Quotazione di BF è stata richiesta alle competenti Autorità dalla Società nell'ambito dell'operazione di riorganizzazione del gruppo facente capo a BF, ed ha costituito un presupposto necessario per il perfezionamento dell'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'**OPAS**) promossa dalla Società in data 11 aprile 2017 sulle n. 1.705.220 azioni di Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola (**Bonifiche Ferraresi**) non detenute da BF, rappresentative del 21,654% del capitale sociale di Bonifiche Ferraresi. In conseguenza delle adesioni all'OPAS da parte degli azionisti Bonifiche Ferraresi e del successivo perfezionamento delle procedure previste dalla legge per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato (il **TUF**) nonché per l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'Articolo 111 del TUF, la Società detiene ad oggi n. 7.875.000 azioni rappresentative del 100% del capitale sociale di Bonifiche Ferraresi. Per maggiori informazioni relativamente all'OPAS, alla Quotazione di BF e all'operazione di riorganizzazione del gruppo si rinvia alla sezione "OPAS" presente sul sito internet della Società www.bfspa.it e sul sito internet di Bonifiche Ferraresi www.bonificheferraresi.it.

In virtù della nuova struttura societaria così venutasi a creare, il Comitato per le Nomine e la Remunerazione di BF, nell'ottica di realizzare le condizioni per un maggiore allineamento tra la remunerazione variabile di lungo termine del *management* e l'obiettivo primario di creazione di valore per gli azionisti, ha quindi proposto al Consiglio di Amministrazione di adottare il Piano di

incentivazione che, come sopra precisato, sarà sottoposto all'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci del 19 dicembre 2017.

Il presente documento informativo è stato redatto da BF ai sensi dell'Articolo 114-*bis* del TUF e dell'Articolo 84-*bis* del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il **Regolamento Emittenti**) ed in coerenza con le indicazioni contenute nel relativo Allegato 3A, schema n. 7, con l'obiettivo di informare i propri azionisti ed il mercato in merito alla proposta di adozione del Piano. Come meglio specificato nel presente documento informativo, taluni aspetti relativi all'attuazione del Piano saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione sulla base dei poteri che potranno essere allo stesso conferiti dall'Assemblea dei soci del 19 dicembre 2017.

Le informazioni conseguenti alla deliberazioni che saranno adottate dal Consiglio di Amministrazione subordinatamente all'approvazione del Piano da parte di tale Assemblea dei soci ed in conformità ai criteri generali indicati nella stessa saranno fornite con le modalità e nei termini indicati nell'Articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti.

Il Piano è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'Articolo 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell'Art.84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di BF, Via Cavicchini n. 2, Jolanda di Savoia, Ferrara, nella sezione Governance del sito internet della società (www.bfspa.it) nonché con le altre modalità indicate dall'Articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti.

Principali definizioni

Si riporta di seguito l'elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente documento informativo, in aggiunta a quelle contenute nel testo del documento. Per le definizioni qui riportate, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

- **Azioni:** le azioni ordinarie emesse da BF, quotate sul MTA, codice ISIN IT0005187460.
- **Bad Leaver:** tutte le ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro di ciascun Beneficiario diverse dalle ipotesi di Good Leaver.
- **Beneficiari:** Dott. Federico Vecchioni, dirigente che è anche l'Amministratore Delegato della Società e gli altri soggetti destinatari del Piano diversi dal Dott. Vecchioni, che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato, subordinatamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei soci.
- **Comitato per le Nomine e la Remunerazione:** il comitato per le nomine e la remunerazione di BF, composto da due amministratori non esecutivi indipendenti (tra i quali è individuato il Presidente) e un amministratore non esecutivo, con funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori.
- **Dividend Equivalent:** l'importo in denaro corrispondente a quello dei dividendi ordinari e straordinari eventualmente distribuiti da BF durante il Periodo di Vesting e che sarebbero spettati ai Beneficiari in relazione al numero di Azioni effettivamente maturato in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance nei termini e alle condizioni previsti dal Piano.
- **EBIT Consolidato:** definito anche "reddito operativo" è l'espressione del risultato del bilancio consolidato prima delle imposte e degli oneri finanziari ed esprime il reddito che l'azienda è in grado di generare prima della remunerazione del capitale, comprendendo con questo termine sia il capitale di terzi (indebitamento) sia il capitale proprio (patrimonio netto). L'EBIT Consolidato è misurato su base "adjusted", al netto di eventuali poste non ricorrenti.
- **Good Leaver:** le seguenti ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro di ciascun Beneficiario: (i) dimissioni volontarie, solo a condizione che il Beneficiario si trovi in possesso dei requisiti pensionistici di legge e nei 30 giorni successivi abbia presentato richiesta di accedere al relativo trattamento; (ii) morte o invalidità permanente.

- **Incentivo Assegnato:** il numero massimo di Azioni assegnato a ciascun Beneficiario, che potrà essere effettivamente maturato al termine del Periodo di Vesting in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance nei termini e alle condizioni previsti dal Piano.
- **Incentivo Maturato:** il numero di Azioni effettivamente maturato e consegnato ai Beneficiari al termine del Periodo di Vesting, in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance nei termini e alle condizioni previsti dal Piano.
- **Livello Massimo:** il livello di risultato in termini di apprezzamento del valore di quotazione delle Azioni il cui conseguimento, subordinatamente al raggiungimento del Performance Gate, dà diritto ad ottenere il 100% dell'Incentivo Assegnato.
- **Livello Soglia:** il livello di risultato in termini di apprezzamento del valore di quotazione delle Azioni il cui conseguimento, subordinatamente al raggiungimento del Performance Gate, dà diritto ad ottenere il 40% dell'Incentivo Assegnato e al di sotto del quale il Piano non prevede l'assegnazione di alcun incentivo.
- **Obiettivi di Performance:** gli obiettivi al raggiungimento dei quali, ai termini ed alle condizioni del Piano e del relativo Regolamento, potrà essere riconosciuto l'Incentivo Maturato. Essi consistono nel raggiungimento, da parte del singolo Beneficiario: (i) del Livello Soglia e (ii) del Performance Gate, come meglio descritto al paragrafo 2.3.
- **Performance Gate:** l'obiettivo minimo in termini di EBIT Consolidato - al cui raggiungimento è condizionata la maturazione dell'Incentivo Assegnato - consistente nell'aver la Società conseguito nell'esercizio sociale 2018 e nell'esercizio sociale 2019 un livello di EBIT Consolidato superiore a quello conseguito nel rispettivo esercizio sociale precedente.
- **Regolamento:** il documento che disciplina le condizioni del Piano Azionario.

1. I soggetti destinatari

1.1 Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate

Il Piano include tra i propri Beneficiari il Dottor Federico Vecchioni, dirigente della Società che è anche Amministratore Delegato della stessa.

Nessun altro Beneficiario del Piano è membro del Consiglio di Amministrazione della Società o dei Consigli di Amministrazione di società dalla stessa controllate.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente

Il Piano è destinato:

- al Dott. Federico Vecchioni, dirigente della Società che è anche Amministratore Delegato della stessa; e
- a dirigenti di BF che ricoprono posizioni con maggiore impatto ai fini del conseguimento degli obiettivi pluriennali della Società, che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione su proposta dell'Amministratore Delegato subordinatamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei soci.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi:

a) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari

Non applicabile in quanto alla data del presente documento informativo la Società non ha nominato direttori generali.

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'Articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari

Non applicabile in quanto la Società è qualificabile come una società di "minori dimensioni" ai sensi dell'Articolo 3, comma 1, lett. f), del regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato (il **Regolamento Consob in materia di Operazioni con Parti Correlate**).

c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni

Non applicabile in quanto non vi è alcun soggetto che controlla BF.

1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3

Non applicabile in quanto la Società è qualificabile come una società di "minori dimensioni" ai sensi dell'Articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento Consob in materia di Operazioni con Parti Correlate.

b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'Articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari

Alla data del presente documento informativo, il solo dirigente con responsabilità strategiche beneficiario del Piano è il Dott. Federico Vecchioni, che è anche l'Amministratore Delegato della

Società.

c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)

Non applicabile.

2. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1 *Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano*

Il Piano risponde all'esigenza di:

- incrementare l'allineamento tra interessi del *management* e creazione di valore per gli azionisti in un'ottica di sostenibilità nel medio-lungo termine;
- attribuire al *management* uno strumento di incentivazione con le medesime condizioni di rischio-opportunità sostenute dagli azionisti, ovvero connesse al valore delle Azioni;
- rafforzare la motivazione del *management* verso il perseguimento di obiettivi non solo reddituali/di *business* ma anche di creazione di valore per gli azionisti attraverso l'utilizzo dell'apprezzamento dell'Azione sul mercato come indicatore per la misurazione delle *performance*, fermo restando la presenza di un "gate" di natura reddituale (l'EBIT Consolidato).

2.1.1 *Informazione aggiuntive*

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo dei Beneficiari attraverso componenti variabili in funzione di taluni Obiettivi di Performance, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato.

Il Piano prevede l'assegnazione in un'unica soluzione, a valere sull'intero Periodo di Vesting. Esso avrà durata pari a 3 esercizi sociali (2017, 2018 e 2019), in linea con le *best practice* di mercato. In

particolare, tale periodo è stato considerato quello maggiormente idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che il Piano stesso persegue.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

L'architettura del Piano, così come gli indicatori di *performance* ad esso associati, è stata definita adottando una prospettiva che rispecchiasse la centralità dell'interesse alla creazione di valore nel medio-lungo termine e che, al contempo, garantisse coerenza con gli obiettivi di crescita, redditività e sviluppo previsti dal piano strategico della Società.

Ai sensi del Piano, il diritto a ricevere le Azioni è subordinato al raggiungimento degli Obiettivi di Performance di cui al Piano stesso e al mantenimento del rapporto di lavoro durante il Periodo di Vesting o, comunque, sino alla data di approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019, come meglio indicato al paragrafo 4.8 che segue.

2.2.1 Informazione di maggiore dettaglio per i piani di cui all'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti

Si riportano di seguito le linee guida del Piano.

Piano 2017-2019							
Obiettivi Performance	di	1) Apprezzamento dell'Azione					
		L'incentivo matura in funzione del grado di raggiungimento di un obiettivo di apprezzamento dell'Azione e previo conseguimento del Performance Gate. Il prezzo di riferimento del titolo è quello alla data della Quotazione di BF, ovvero Euro 2,40. L'apprezzamento dell'Azione alla fine del Periodo di Vesting viene calcolato rispetto al prezzo alla data della Quotazione di BF secondo la seguente curva di risultato/incentivazione:					
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Risultato</th> <th>Apprezzamento titolo T=3</th> <th>Azioni maturate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Livello Soglia</td> <td>+15%</td> <td>40%</td> </tr> </tbody> </table>	Risultato	Apprezzamento titolo T=3	Azioni maturate	Livello Soglia	+15%
Risultato	Apprezzamento titolo T=3	Azioni maturate					
Livello Soglia	+15%	40%					

	<p>Interpolazione lineare</p> <table border="1"> <tr> <td>Livello Massimo</td> <td>≥+40%</td> <td>100%</td> </tr> </table>	Livello Massimo	≥+40%	100%
Livello Massimo	≥+40%	100%		
	<p>2) Performance Gate</p> <p>Non matura alcun incentivo qualora non venga soddisfatta la condizione di Performance Gate, ovvero l'aver conseguito negli esercizi sociali 2018 e 2019 un livello di EBIT Consolidato superiore a quello conseguito nell'esercizio sociale precedente.</p>			
Modalità di assegnazione delle Azioni	Assegnazione a titolo gratuito di massime n. 459.167 Azioni di nuova emissione della Società, rivenienti dall'aumento gratuito delegato del capitale sociale, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei soci di BF del 19 dicembre 2017.			
Frequenza	Assegnazione unica da effettuare al termine del Periodo di Vesting, subordinatamente al raggiungimento degli Obiettivi di Performance.			
Maturazione e assegnazione delle Azioni Lock-up (per il solo Dott. Vecchioni)	<p>In funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance matura una predefinita percentuale del numero massimo di Azioni spettante a ciascun Beneficiario.</p> <p>Il 50% delle Azioni assegnate al Dott. Vecchioni sarà soggetto a un vincolo di <i>lock-up</i> della durata di un anno.</p>			
Claw-back	<p>Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di attivare una clausola di restituzione degli incentivi erogati nel caso in cui, entro i due anni successivi all'erogazione degli stessi, emerga una o più delle seguenti fattispecie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risultati calcolati sulla base di dati in seguito rivelatisi manifestamente errati o falsati; • comportamento doloso o colposo da parte del Beneficiario che abbia inciso sulla determinazione del risultato finale. 			
Cessazione anticipata del rapporto	<p>La cessazione del rapporto durante il Periodo di Vesting o, comunque, prima della data di approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019, comporta la perdita dei diritti assegnati dal Piano, salvi i casi di Good Leaver.</p> <p>In caso di cessazione del rapporto per ragioni da Good Leaver, il Beneficiario conserva il diritto a ricevere le Azioni assegnate in misura proporzionale <i>pro-rata temporis</i> e in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance.</p>			

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

L'Incentivo Assegnato per il Dott. Vecchioni è stabilito in n. 312.500 Azioni; l'Incentivo Assegnato per ciascun Beneficiario diverso dal Dott. Vecchioni sarà invece determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione e su proposta dell'Amministratore Delegato, tenendo in considerazione il livello di responsabilità/criticità del ruolo di tale Beneficiario ed in linea con le prassi di mercato per posizioni analoghe.

La maturazione della totalità o di parte dell'Incentivo Assegnato è subordinata al raggiungimento del Livello Soglia e del Performance Gate. In particolare:

▪ **Apprezzamento dell'Azione**

Il prezzo dell'Azione al termine del Periodo di Vesting viene calcolato come media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo rilevati nei 45 giorni di calendario precedenti l'ultimo giorno del Periodo di Vesting (quest'ultimo incluso).

In funzione del grado di raggiungimento di tale obiettivo matura una quota dell'Incentivo Assegnato. È previsto un Livello Soglia (apprezzamento dell'Azione pari a +15%), in corrispondenza del quale matura il 40% dei diritti e al di sotto del quale non matura alcun incentivo, e un Livello Massimo (apprezzamento dell'Azione pari a +40%), in corrispondenza del quale matura l'intero Incentivo Assegnato. Per risultati compresi tra il Livello Soglia e il Livello Massimo si applica un criterio di interpolazione lineare;

▪ **Performance Gate**

Oltre all'obiettivo di *performance* legato all'aumento di prezzo delle Azioni, la maturazione dell'Incentivo Assegnato è soggetta al raggiungimento del Performance Gate. Questa condizione è di natura on/off; se raggiunta dà adito alla consegna delle Azioni eventualmente maturate con riferimento all'obiettivo di apprezzamento dell'Azione e, se non raggiunta, comporta la decadenza di qualunque diritto a ricevere Azioni nell'ambito del Piano.

Il Piano prevede, infine, l'adozione di meccanismi di "clawback" che attribuiscono al Consiglio di Amministrazione la facoltà di attivare una clausola di restituzione degli incentivi (valore normale delle

Azioni maturate e dell'eventuale Dividend Equivalent erogato) in caso, entro i due anni successivi all'erogazione degli stessi, emerga una o più delle seguenti fattispecie:

- risultati calcolati sulla base di dati in seguito rivelatisi manifestamente errati o falsati;
- comportamento doloso o colposo da parte del Beneficiario che abbia inciso sulla determinazione del risultato finale.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile in quanto il Piano si basa esclusivamente su strumenti finanziari emessi dalla Società.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani

La struttura del Piano non è stata condizionata dalla normativa fiscale applicabile o da implicazioni di ordine contabile.

2.6 Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'Articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Il Piano non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'Articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 15 novembre 2017 ha deliberato, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in pari data e con l'astensione del solo Dott. Vecchioni in quanto soggetto destinatario del Piano, di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci convocata, in unica convocazione, per il 19 dicembre 2017, ai sensi dell'Articolo 144-*bis* del TUF.

A tale Assemblea degli azionisti della Società sarà proposto altresì di attribuire al Consiglio di Amministrazione, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, di: (i) dare esecuzione al Piano; (ii) individuare nominativamente, su proposta dell'Amministratore Delegato, i Beneficiari del Piano diversi dall'Amministratore Delegato stesso e determinare il numero delle Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario; e (iii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del Piano, ivi incluso il Regolamento.

3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

L'amministrazione del Piano è affidata al Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Come precisato al paragrafo 3.1 che precede, all'Assemblea degli azionisti della Società convocata, in unica convocazione, per il 19 dicembre 2017 sarà proposto di attribuire al Consiglio di Amministrazione, tra gli altri, il potere – sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione – di dare esecuzione al Piano.

Tra tali poteri saranno ricompresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) il potere di individuare nominativamente, su proposta dell'Amministratore Delegato, i Beneficiari diversi dal Dott. Vecchioni;
- (ii) il potere di verificare il raggiungimento degli Obiettivi di Performance;
- (iii) il potere di chiedere ai Beneficiari la restituzione degli incentivi (valore normale delle Azioni maturate e dell'eventuale Dividend Equivalent erogato) eventualmente attribuiti in base al Piano nelle ipotesi in cui i risultati siano stati calcolati sulla base di dati in seguito rivelatisi manifestamente errati o falsati ovvero di comportamento doloso o colposo da parte del

Beneficiario che abbia inciso sulla determinazione del risultato finale;

- (iv) il potere di apportare eventuali modifiche al Piano, anche se del caso in conseguenza di operazioni di natura straordinaria sul capitale o delle altre operazioni che saranno meglio identificate nel Regolamento.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Eventuali procedure, termini e condizioni di revisione del Piano, ivi incluse quelle aventi effetto sugli Obiettivi di Performance, saranno disciplinate dal Regolamento del Piano stesso, definito dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione. Tali procedure potranno prevedere la facoltà del Consiglio di Amministrazione di modificare gli Obiettivi di Performance del Piano in presenza di circostanze a carattere straordinario e/o non prevedibili che possano incidere significativamente sui risultati di BF e/o sul perimetro di attività della Società.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani

Il numero complessivo massimo di Azioni da attribuire ai Beneficiari del Piano per l'esecuzione dello stesso è stabilito in n. 459.167 Azioni, determinato sulla base del prezzo delle Azioni alla Data di Quotazione di BF.

L'assegnazione a titolo gratuito di Azioni sarà effettuata in favore di ciascun Beneficiario sulla base del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance e del numero massimo di Azioni ottenibili da ciascun Beneficiario secondo quanto stabilito nel Piano.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 15 novembre 2017, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei soci convocata per il 19 dicembre 2017 la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione stesso, ai sensi dell'Articolo 2443, Cod. Civ. della facoltà di aumentare gratuitamente e in via scindibile, anche in più *tranche*, il capitale sociale, ai sensi dell'Articolo 2349, comma 1, 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, prive del valore nominale, godimento regolare, al servizio del Piano.

La Società metterà le Azioni a disposizione dei Beneficiari del Piano nei termini e con le modalità stabilite nel Piano stesso, successivamente alla data di approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

In coerenza con le raccomandazioni del codice di autodisciplina per le società quotate, approvato nel luglio del 2015 dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana e disponibile all'indirizzo www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/codice, come di volta in volta modificato, cui BF aderisce, le condizioni del Piano sono state definite su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, interamente composto da Amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. La proposta di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci della Società, ai sensi dell'Articolo 114-bis del TUF, è stata quindi deliberata dal Consiglio di Amministrazione, con astensione del solo Amministratore Delegato in quanto beneficiario del Piano stesso.

3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'Articolo 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'Assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione in data 15 novembre 2017, su proposta formulata dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione in pari data, ha approvato la proposta di Piano e la sottoposizione della stessa all'approvazione dell'Assemblea dei soci della Società.

3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'Articolo 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione

Il Piano e la delega ad aumentare il capitale sociale a servizio dell'attuazione dello stesso saranno sottoposti all'approvazione dell'Assemblea dei soci della Società convocata in data 19 dicembre 2017. Successivamente alla data in cui si terrà la predetta Assemblea, in caso di approvazione del Piano, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per deliberare in merito al Regolamento ed individuare, su proposta del l'Amministratore Delegato, i Beneficiari del Piano diversi dal Dott. Vecchioni.

Alla data in cui le Azioni dovranno essere assegnate, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per verificare l'avveramento delle relative condizioni di erogazione e per determinare l'Incentivo Maturato da ciascun Beneficiario e, quindi, il numero di Azioni da corrispondere agli stessi secondo i criteri indicati nel presente documento informativo e nel limite del numero massimo di Azioni ottenibili da ciascun Beneficiario secondo quanto stabilito nel Piano.

Le informazioni richieste dall'Articolo 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti e al momento non disponibili saranno fornite in sede di attuazione del Piano.

3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati

Alla data del 15 novembre 2017, giorno in cui il Consiglio di Amministrazione si è riunito per esaminare ed approvare la proposta di Piano da sottoporre all'Assemblea degli azionisti della Società, il prezzo ufficiale delle Azioni era pari ad Euro 2,44.

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:

(i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e

(ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'Articolo 114, comma 1, del TUF; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero b. già pubblicate ed idonee ad influenzare

negativamente le quotazioni di mercato

Le decisioni in merito all'assegnazione delle Azioni saranno assunte in una o più volte dal Consiglio di Amministrazione, previa approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei soci della Società, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e, per quanto riguarda Beneficiari del Piano diversi dal Dott. Vecchioni, su proposta di quest'ultimo, nel rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure adottate dalla Società. Si precisa che il diritto in capo ai Beneficiari di ricevere le Azioni maturerà dopo il Periodo di Vesting e solo a fronte del raggiungimento degli Obiettivi di Performance descritti al paragrafo 2.3 che precede.

4. Caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari

Il Piano prevede l'assegnazione del diritto a ricevere a titolo gratuito un numero massimo di Azioni a fronte del raggiungimento degli Obiettivi di Performance del Piano nel Periodo di Vesting. Il numero massimo di Azioni da attribuire a ciascun Beneficiario viene determinato sulla base del grado di raggiungimento dell'obiettivo di apprezzamento dell'Azione nel Periodo di Vesting, fermo restando il livello minimo di EBIT Consolidato da raggiungere (come riportato al paragrafo 2.3 del presente documento informativo), e nel limite dell'Incentivo Assegnato per ciascun Beneficiario.

In logica di pieno allineamento fra gli interessi del *management* e quelli degli azionisti, gli eventuali dividendi pagati dalla Società nel corso del Periodo di Vesting verranno erogati ai Beneficiari in forma monetaria (Dividend Equivalent). Il Dividend Equivalent corrisponderà alla somma dei dividendi pagati dalla Società nel Periodo di Vesting e verrà calcolato sul numero di Azioni effettivamente maturate dal singolo Beneficiario in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance.

4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano con riferimento anche ad eventuali

diversi cicli previsti

Il Piano prevede l'assegnazione delle Azioni in un'unica soluzione. Tale assegnazione è sottoposta al decorso del Periodo di Vesting e, conseguentemente, l'eventuale effettiva maturazione e assegnazione delle Azioni avverrà nel 2020, successivamente all'approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019. Il Consiglio di Amministrazione determinerà, successivamente al termine del Periodo di Vesting: (i) su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, il numero effettivo delle Azioni da attribuire al Dott. Vecchioni in funzione del raggiungimento degli Obiettivi di Performance e nel limite dell'Incentivo Assegnato allo stesso; e (ii) sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, su proposta dell'Amministratore Delegato, il numero effettivo delle Azioni da attribuire a ciascun Beneficiario diverso dal Dott. Vecchioni in unica soluzione in funzione del raggiungimento degli Obiettivi di Performance e nel limite dell'Incentivo Assegnato al relativo Beneficiario.

Per il Dott. Vecchioni, il 50% delle Azioni maturate sarà soggetto a *lock-up*. Tali Azioni non potranno essere trasferite e/o cedute per un periodo di 12 mesi dal momento della effettiva consegna delle stesse al Beneficiario.

4.3 Termine del Piano

Si veda quanto riportato al paragrafo 4.2 che precede.

4.4 Massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 459.167 il numero massimo di Azioni da emettere a servizio del Piano.

4.5 Modalità e le clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati

L'effettiva maturazione del diritto a ricevere le Azioni è soggetta al conseguimento degli Obiettivi di Performance descritti al paragrafo 2.3 che precede. Il raggiungimento di tali obiettivi è stabilito successivamente al Periodo di Vesting, alla data di approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2019, ad esito di un puntuale processo di verifica dei risultati effettivamente conseguiti da parte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione a supporto delle deliberazioni che dovranno essere assunte in merito dal Consiglio di Amministrazione.

Si ricorda che il Piano prevede un obiettivo di *performance*, identificato nell'apprezzamento dell'Azione nel Periodo di Vesting, al raggiungimento del quale è legata la maturazione dei diritti a ricevere Azioni. Parallelamente a tale indicatore, il Piano prevede inoltre la presenza di un Performance Gate, individuato nell'EBIT Consolidato, che funge da condizione on/off per l'erogabilità dell'incentivo. Per maggiori indicazioni al riguardo si veda il paragrafo 2.3 che precede.

4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Per il Dott. Vecchioni è previsto che il 50% delle Azioni allo stesso assegnate sia soggetto ad un periodo di *lock-up*. Tali Azioni sottoposte a vincolo di *lock-up* non potranno essere trasferite e/o cedute per un periodo di 12 mesi dal momento di effettiva consegna delle Azioni al Beneficiario da parte della Società.

4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

Non sono previste condizioni risolutive nel caso in cui i Beneficiari effettuino operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare gli effetti del divieto di vendita delle Azioni assegnate.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il diritto a ricevere le Azioni è geneticamente e funzionalmente collegato al permanere del rapporto di lavoro tra la Società ed i Beneficiari e l'effettiva prestazione dell'attività lavorativa da parte di questi ultimi. In fase di attuazione del Piano, il Regolamento che verrà approvato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, determinerà in dettaglio gli effetti causati dall'eventuale cessazione del rapporto di lavoro. In particolare:

- la cessazione del rapporto a seguito di un'ipotesi di Bad Leaver durante il Periodo di Vesting o comunque prima della data di approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019, comporta la perdita dei diritti assegnati dal Piano;
- nel caso di cessazione del rapporto a seguito di un'ipotesi di Good Leaver durante il Periodo di Vesting o comunque prima della data di approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019, il Beneficiario potrà mantenere il diritto a ricevere un quantitativo di Azioni assegnate *pro-rata temporis* e in funzione del grado di raggiungimento degli Obiettivi di Performance, determinato sulla base dell'insindacabile valutazione del Consiglio di Amministrazione.

4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Eventuali cause di annullamento del Piano verranno specificate dal Regolamento nella fase di attuazione del Piano.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli Articolo 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non applicabile, in quanto il Piano non prevede un diritto di riscatto da parte della Società.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'Articolo 2358 del codice civile

Non applicabile in quanto non sono previsti prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni, essendo le stesse assegnate a titolo gratuito.

4.12 Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano

Allo stato attuale, sulla base dei termini e delle condizioni già definiti, è previsto che il numero massimo di Azioni che potranno essere assegnate ai Beneficiari al raggiungimento del Livello Massimo di risultato con riferimento all'obiettivo di apprezzamento dell'Azione e nell'ipotesi di raggiungimento del Performance Gate, sia pari a 459.167 Azioni. A tale incentivo si sommerà il pagamento in forma monetaria dell'eventuale Dividend Equivalent.

4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso

Il numero massimo di Azioni a servizio del Piano (pari a 459.167) corrisponde ad una percentuale pari a circa lo 0,44% del capitale azionario della Società alla data del presente documento informativo.

4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione di diritti patrimoniali

Le Azioni assegnate avranno godimento regolare non essendo previsti limiti all'esercizio dei diritti sociali o patrimoniali ad esse inerenti.

4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile, in quanto le Azioni sono ammesse alla negoziazione sul MTA.

4.16 - 4.22

Non applicabile in quanto il Piano non prevede l'attribuzione di *stock options*.

4.24 Tabella

La Tabella n. 1 prevista dal paragrafo 4.24 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti sarà maggiormente dettagliata ed aggiornata con le modalità e nei termini indicati dall'Articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti

COGNOME E NOME O CATEGORIA	CARICA (DA INDICARE SOLTANTO PER I SOGGETTI RIPORTATI NOMINATIVAMENTE)	PIANO DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE "LTIP 2017 – 2019"						
		STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI DALLE STOCK OPTION						
		SEZIONE 2						
		STRUMENTI DI NUOVA ASSEGNAZIONE IN BASE ALLA DECISIONE DEL CDA DI PROPOSTA PER L'ASSEMBLEA						
		DATA DELLA DELIBERA ASSEMBLEARE	TIPOLOGIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	NUMERO STRUMENTI FINANZIARI	DATA ASSEGNAZIONE	EVENTUALE PREZZO DI ACQUISTO DEGLI STRUMENTI	PREZZO DI MERCATO ALLA DATA DI ASSEGNAZIONE	PERIODO DI VESTING
Federico Vecchioni	Dirigente di BF S.p.A.	19/12/2017	Azioni di BF S.p.A	312.500	T.B.D.	n.d.	T.B.D.	Triennale
Altri Dirigenti				146.667	T.B.D.			