

# 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

Il presente documento informativo (il **Documento Informativo**) è stato redatto ai sensi dell'art. 84-bis e dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **Regolamento Emittenti**) e ha ad oggetto un piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" (il **Piano Azionario** o il **Piano**), che prevede l'assegnazione ai beneficiari del Piano del diritto di ricevere gratuitamente azioni ordinarie di B.F. S.p.A. (**BF** o la **Società**) a fronte del raggiungimento di un predeterminato obiettivo di *performance* nell'arco temporale degli esercizi 2017-2019 (il **Periodo di Vesting**). Il Piano è stato originariamente approvato in data 15 novembre 2017 dal Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in pari data, e in data 19 dicembre 2017 dall'Assemblea dei soci della Società.

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](http://www.bfspa.it) e sul sito internet di Bonifiche Ferraresi [www.bonificheferraresi.it](http://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 della Società di adottare il Piano che, come sopra precisato, è stato approvato da parte dell'Assemblea dei soci della Società in data 19 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 13 marzo 2019, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in data 20 febbraio 2019, ha approvato alcune modifiche al Piano che saranno sottoposte, ai sensi dell'art. 114-bis, primo comma, del TUF all'approvazione dell'assemblea dei soci della Società convocata in sede ordinaria per il 23 aprile 2019, e sono dettagliatamente descritte nella relazione illustrativa sul relativo punto all'ordine del giorno. Tali modifiche consistono nell'eliminazione del *performance gate* di EBIT consolidato e nella revisione della percentuale di apprezzamento del titolo BF cui è subordinata la determinazione del numero massimo complessivo di azioni ordinarie BF da assegnare ai beneficiari del Piano al termine del Periodo di Vesting. Tali modifiche si rendono opportune in considerazione degli esiti dell'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento della Società perfezionato a fine dell'esercizio 2018 e dell'avvenuto cambiamento dello scenario prospettico nel quale erano stati precedentemente definiti gli obiettivi di *performance* del Piano.

Il presente Documento Informativo è redatto, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in conformità a quanto previsto nello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti ed è volto a fornire agli azionisti della Società le informazioni necessarie per esercitare in modo informato il proprio diritto di voto in sede assembleare.

Il Piano è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'Articolo 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell'Articolo 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto anche all'Amministratore Delegato della Società.

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](http://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 Informativo. 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 nella Società, diverse dalle ipotesi di Good Leaver.
- **Beneficiari:** Dott. Federico Vecchioni, dirigente e Amministratore Delegato della Società, e gli altri soggetti destinatari del Piano diversi dal Dott. Vecchioni, come individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 19 dicembre 2017 su proposta dell'Amministratore Delegato.
- **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 dell'Obiettivo di Performance nei termini e alle condizioni previsti dal Piano.
- **Good Leaver:** le seguenti ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro di ciascun Beneficiario nella Società: (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 dell'Obiettivo 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 dell'Obiettivo 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 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 dà diritto ad ottenere il 40% dell'Incentivo Assegnato e al di sotto del quale il Piano non prevede l'assegnazione di alcun incentivo.
- **Obiettivo di Performance:** l'obiettivo al raggiungimento del quale, ai termini ed alle condizioni del Piano e del relativo Regolamento, potrà essere riconosciuto ai Beneficiari l'Incentivo Maturato. Esso consiste nel raggiungimento, da parte del singolo Beneficiario del Livello Soglia, come meglio descritto al paragrafo 2.3.
- **Regolamento:** il documento che disciplina i termini e 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 e 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 Dottor Federico Vecchioni, dirigente della Società e Amministratore Delegato della stessa; e
- a dirigenti di BF che ricoprono posizioni con maggiore impatto ai fini del conseguimento degli obiettivi pluriennali della Società, come individuati nominativamente in data 19 dicembre 2017 dal Consiglio di Amministrazione della Società su proposta dell'Amministratore Delegato.

### ***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 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 in quanto le caratteristiche del Piano sono le medesime per tutti i Beneficiari del Piano.

## **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*.

#### **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 un predeterminato Obiettivo di Performance, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato.

Il Piano prevede l'assegnazione delle Azioni in un'unica soluzione, a valere sull'intero Periodo di Vesting. Esso ha durata pari a 3 esercizi (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 delle figure manageriali chiave 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 dell'Obiettivo di Performance e al mantenimento del rapporto di lavoro da parte del Beneficiario nella Società 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 rilevanti" di cui all'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti**

Si riportano di seguito le linee guida del Piano.

LTIP 2017-2019													
<b>Obiettivo di Performance</b>	<p><b>di Apprezamento dell'Azione</b></p> <p>L'incentivo matura in funzione del grado di raggiungimento di un obiettivo di apprezzamento dell'Azione.</p> <p>Il prezzo di riferimento del titolo è quello alla data della Quotazione di BF (23 giugno 2017), 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:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">Risultato</th> <th style="width: 33%;">Apprezzamento titolo T=3</th> <th style="width: 33%;">Azioni maturate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Livello Soglia</td> <td>≥+25%</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">Interpolazione lineare</td> </tr> <tr> <td>Livello Massimo</td> <td>≥+50%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Risultato	Apprezzamento titolo T=3	Azioni maturate	Livello Soglia	≥+25%	40%	Interpolazione lineare			Livello Massimo	≥+50%	100%
Risultato	Apprezzamento titolo T=3	Azioni maturate											
Livello Soglia	≥+25%	40%											
Interpolazione lineare													
Livello Massimo	≥+50%	100%											
<b>Modalità di assegnazione delle Azioni</b>	<p>Assegnazione a titolo gratuito di massime n. 459.167 Azioni di nuova emissione della Società, rivenienti dall'aumento gratuito delegato del capitale sociale della Società, approvato dall'Assemblea dei soci di BF in data 19 dicembre 2017.</p>												
<b>Frequenza</b>	<p>Assegnazione unica da effettuare al termine del Periodo di Vesting, subordinatamente al raggiungimento dell'Obiettivo di Performance.</p>												

<p><b>Maturazione e assegnazione delle Azioni</b></p> <p><b>Lock-up (per il solo Amministratore Delegato)</b></p>	<p>In funzione del grado di raggiungimento dell'Obiettivo 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>
<p><b>Claw-back</b></p>	<p>Il Consiglio di Amministrazione della Società 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"> <li>• risultati calcolati sulla base di dati in seguito rivelatisi manifestamente errati o falsati;</li> <li>• comportamento doloso o colposo da parte del Beneficiario che abbia inciso sulla determinazione del risultato finale.</li> </ul>
<p><b>Cessazione anticipata del rapporto di lavoro</b></p>	<p>La cessazione del rapporto di lavoro di un Beneficiario nella Società 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 di lavoro 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 dell'Obiettivo 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 stato stabilito in n. 312.500 Azioni; l'Incentivo Assegnato per i Beneficiari diversi dal Dott. Vecchioni è stato determinato in data 19 dicembre 2017 dal Consiglio

di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e su proposta dell'Amministratore Delegato, in complessive n. 146.667 Azioni, tenendo in considerazione il livello di responsabilità/criticità del ruolo di ciascun 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.

▪ **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 BF pari o superiore al 25%), 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 BF pari o superiore al 50%), 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.

Il Piano prevede, infine, l'adozione di meccanismi di "clawback" che attribuiscono al Consiglio di Amministrazione della Società 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 in data 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 quale Beneficiario del Piano, di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea dei soci della Società convocata per il 19 dicembre 2017 ai sensi dell'Articolo 144-bis del TUF. In data 19 dicembre 2017, l'Assemblea ha approvato il Piano e ha deliberato 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.

In data 19 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione della Società ha individuato nominativamente, su proposta dell'Amministratore Delegato, i Beneficiari del Piano diversi dall'Amministratore Delegato stesso e ha determinato il numero delle Azioni da assegnare a ciascun

Beneficiario.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 13 marzo 2019, ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci della Società, convocata in sede ordinaria per il 23 aprile 2019, alcune modifiche del Piano che sono esposte nella relazione illustrativa a disposizione del pubblico unitamente al presente Documento Informativo, consistenti nell'eliminazione del *performance gate* di EBIT consolidato e nella revisione della percentuale di apprezzamento del titolo BF.

### ***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, l'Assemblea dei soci della Società in data 19 dicembre 2017 ha approvato 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 sono ricompresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) il potere di individuare nominativamente, su proposta dell'Amministratore Delegato, i Beneficiari diversi dal Dott. Vecchioni e di determinare il numero di Azioni da assegnare a ciascun Beneficiario;
- (ii) il potere di verificare il raggiungimento dell'Obiettivo 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 meglio identificate nel Regolamento.

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

Procedure, termini e condizioni di revisione del Piano, ivi incluse quelle aventi effetto sull'Obiettivo

di Performance, sono disciplinate dal Regolamento del Piano, definito dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione. Tali procedure prevedono la facoltà del Consiglio di Amministrazione di (i) modificare l'Obiettivo 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, e (ii) modificare unilateralmente il Regolamento, ivi incluso il diritto di annullare il Piano o di revocarlo dandone adeguata comunicazione ai Beneficiari, nel caso in cui, a seguito di modifiche a norme o regolamenti ovvero variazioni nella relativa interpretazione o applicazione, l'attuazione del Piano comporti imposte sostanzialmente maggiori, maggiori costi previdenziali o oneri di qualsiasi altra natura per la Società o i Beneficiari.

### ***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 dell'Obiettivo di Performance e del numero massimo di Azioni ottenibili da ciascun Beneficiario secondo quanto stabilito nel Piano al termine del Periodo di Vesting.

L'Assemblea dei soci della Società, riunitasi in data 19 dicembre 2017, ha approvato la delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'Articolo 2443, Cod. Civ. della facoltà di aumentare gratuitamente e in via scindibile, anche in più *tranche*, il capitale sociale della Società 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](http://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, del Regolamento Emittenti 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 della Società in data 15 novembre 2017, su proposta formulata dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in pari data, ha approvato la proposta di Piano. In data 13 dicembre 2017, il Piano è stato approvato dall'Assemblea dei soci della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 13 marzo 2019, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in data 20 febbraio 2019, ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci della Società, convocata in sede ordinaria per il 23 aprile 2019, alcune modifiche del Piano (descritte al precedente paragrafo 3.1).

***3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'Articolo 84-bis, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti 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 sono stati approvati dall'Assemblea dei soci della Società in data 19 dicembre 2017. In pari data il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Regolamento ed ha individuato, su proposta

dell'Amministratore Delegato, i Beneficiari del Piano diversi dal Dott. Vecchioni.

Alla data in cui le Azioni dovranno essere assegnate, il Consiglio di Amministrazione della Società 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 dei soci 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 sono assunte dal Consiglio di Amministrazione della Società, previa approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei soci della Società, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, 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 dell'Obiettivo di Performance descritto 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 dell'Obiettivo 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 (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 dell'Obiettivo 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 dell'Obiettivo 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 del raggiungimento dell'Obiettivo 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 dell'Obiettivo di Performance descritto al paragrafo 2.3 che precede. Il raggiungimento di tale obiettivo 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.

**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 determina 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 dell'Obiettivo di Performance, determinato sulla base dell'insindacabile valutazione del Consiglio

di Amministrazione della Società.

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

Salvo quanto previsto al precedente paragrafo 3.3, il Regolamento non prevede cause di annullamento 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 Articoli 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 sia pari a n. 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 n. 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 - 4.23**

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**

NOME E COGNOME 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	Amministratore Delegato 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 (2017-2019)
Altri Dirigenti				146.667	T.B.D.			