



**BF S.p.A.**

**Verbale dell'Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2019**

Il giorno 23 aprile 2019, alle ore 10,30, presso la sede di Dompé farmaceutici S.p.A., in Via Santa Lucia n. 6, Milano, si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di B.F. S.p.A. (BF o la **Società**).

Assume la presidenza dell'assemblea a norma dello statuto sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, la *prof.ssa Rossella Locatelli*, chiamando a fungere da Segretario, sul consenso unanime dei presenti, il Notaio *Andrea De Costa*.

Il Presidente comunica quindi che:

- l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del Giorno**

*1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 della Società, comprensivo della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018. Delibere inerenti e conseguenti;*

*2) Modifica del piano di incentivazione di lungo termine 2017-2019 denominato "LTIP 2017-2019" avente ad oggetto azioni ordinarie B.F. S.p.A., riservato all'Amministratore Delegato e a taluni dirigenti della Società. Delibere inerenti e conseguenti;*

*3) Sezione I° della Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e ss.mm. e ii. Delibere inerenti e conseguenti;*

*4) Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2019-2021 e determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione; autorizzazione ai sensi dell'art. 2390 del codice civile. Delibere inerenti e conseguenti;*

- sono presenti all'Assemblea: per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri Dott. Federico Vecchioni (Amministratore Delegato), Dott. Andrea Bignami, Dott.



Sergio Lenzi e (giunto a lavori iniziati) Dott. Luigi Pio Scordamaglia; sono assenti giustificati gli altri Consiglieri; per il Collegio sindacale, il Dott. Roberto Capone (Presidente); sono assenti giustificati gli altri Sindaci;

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 14 marzo 2019 sul sito internet della Società e, per estratto, sul quotidiano Il Giornale, nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'Articolo 126-*bis* del D. Lgs. n. 58/1998 (il TUF);
- il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari ad Euro 152.692.456,00, rappresentato da n. 152.692.456 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, tutte con identici diritti;
- in vista dell'odierna Assemblea, non sono state presentate domande da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 127-ter del TUF;
- la Società, alla data della presente Assemblea, non possiede azioni proprie;
- gli intervenuti risultano essere attualmente n. 20 per complessive n. 112.620.354 azioni rappresentanti il 73,76 % del capitale sociale;
- ai sensi dell'Articolo 135-*undecies* del TUF, la Società ha designato il Dott. Simone Galbignani quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto sulla proposta all'ordine del giorno, il quale ha comunicato di aver ricevuto delega da parte di tre azionisti;
- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute e, in caso di delega, del socio delegante, nonché eventualmente i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari è a disposizione dei presenti e, completato dei nominativi di coloro che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima della votazione,



sarà allegato al verbale dell'Assemblea; saranno inoltre indicati nel verbale dell'Assemblea o in allegato allo stesso i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute;

- sarà reso disponibile sul sito internet della Società, entro cinque giorni dalla data odierna, un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni;

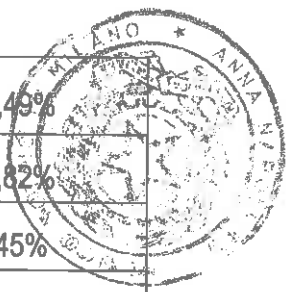
- verrà altresì riportata nel verbale dell'Assemblea la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento.

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea regolarmente costituita in unica convocazione ed in sede ordinaria ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno e comunica che:

- la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società, ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti;

- secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ufficiali ricevute ai sensi dell'Articolo 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione di BF, gli azionisti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto sono i seguenti:

Azionista	Quota % su capitale votante
Fondazione Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde	23,63%



CDP Equity S.p.A.	21,49%
Dompé Holdings s.r.l.	11,82%
Per S.p.A.	9,45%
AUTOSPED G SPA	1,50%
AURELIA SRL	4,50%
Totale AUTOSPED G SPA e AURELIA SRL	6,00%

- come raccomandato dalla Consob, analisti, esperti qualificati e giornalisti sono stati informati dell'Assemblea e messi in condizione di seguire i lavori della stessa e sono inoltre presenti alcuni dipendenti e collaboratori di BF per motivi di servizio;
- gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi dell'Articolo 120 del TUF o di altra disposizione vigente sono invitati a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;
- per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna risulta la stipulazione di un unico patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF sottoscritto in data 26 marzo 2019 tra CDP Equity S.p.A., Consorzi Agrari d'Italia, Consorzio Agrario dell'Emilia, Consorzio Agrario del Nordest, Consorzio Agrario del Tirreno, Dompé Holdings S.r.l., Fondazione CARIPLO e Inalca S.p.A. avente ad oggetto la presentazione e il voto a favore di una lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di BF, in occasione della presente Assemblea; gli azionisti che fossero a conoscenza dell'eventuale esistenza di ulteriori patti parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF sono invitati a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni; il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'articolo 122, comma primo, del TUF, non potrà essere esercitato;
- è in funzione in aula un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione;



le singole votazioni avranno luogo mediante alzata di mano.

Quindi:

prega coloro che dovessero abbandonare la sala prima del termine dei lavori di restituire la scheda di votazione, salvo ritirarla nuovamente al momento del rientro in sala;

- propone, con il consenso unanime dei presenti e dal momento che la documentazione inerente i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, di ometterne la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;

\*\*\*

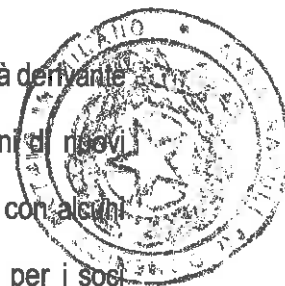
A questo punto il Presidente passa alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** ed al proposito dà indicazione, in ossequio a quanto richiesto da Consob, del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e per le altre attività ricomprese nell'incarico: il numero di ore effettivamente impiegate per la revisione contabile del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e del controllo della regolare tenuta della contabilità ammonta a 1.003 ore; i corrispettivi concordati per la revisione contabile del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato e del controllo della regolare tenuta della contabilità ammontano a Euro 60.360. Quindi l'**Amministratore Delegato** (dopo aver espresso il proprio ringraziamento a Dompé farmaceutici per la disponibilità della sala in cui si svolge l'assemblea) e il **CFO Lorenzo Mazzini** forniscono una illustrazione dei principali dati dell'esercizio 2018 mediante presentazione e commento delle *slides* allegate al presente verbale.

Al termine, il Presidente procede alla lettura della proposta di delibera *infra* trascritta e dichiara aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.

**Bertoldi**, quale piccolo azionista esprime soddisfazione per l'incremento del fatturato in linea

con le previsioni del piano industriale; chiede come si intenda impiegare la liquidità derivante dal recente aumento di capitale ed in particolare se siano previste acquisizioni di nuovi terreni o di aziende; richiama inoltre le notizie di stampa su possibili *partnership* con alcuni consorzi agrari e chiede aggiornamenti. Considera come unica "nota dolente" per i soci l'andamento del titolo in Borsa, che non riflette l'aumento del fatturato restando stazionario; segnala che alcuni recenti eventi (la revisione della percentuale di apprezzamento del titolo BF come parametro di *performance* del piano di incentivazione del *management* e la comunicazione di internal dealing relativa all'impegno assunto dall'Amministratore Delegato in riferimento ad un significativo investimento personale nel titolo) paiono di buon auspicio per un miglioramento della quotazione. Conclude chiedendo aggiornamento sulle iniziative in tema di biometano e *precision farming*.

**Basile**, in rappresentanza della Fondazione ENPAM, ricorda che ENPAM partecipa per la prima volta all'assemblea, a seguito dell'acquisto di una partecipazione pari a circa l'1,88% nel contesto della recente operazione di aumento del capitale sociale, avendo valutato positivamente il piano industriale del Gruppo ed avendo particolarmente apprezzato il progetto di progressiva trasformazione del modello di *business* verso un modello sempre più industriale, valorizzando l'intera filiera agroalimentare. ENPAM prende atto che tale processo è stato positivamente avviato ed apprezza particolarmente l'incremento dei ricavi e la politica degli investimenti, nonché la presenza di margini positivi pur in una fase di cambiamento strutturale; ENPAM sottolinea di essere, per propria natura, un investitore interessato ad un orizzonte temporale di lungo periodo e ad aziende solide, con un *management* forte e capace di portare avanti strategie sostenibili. ENPAM auspica che il modello di *business* si consolidi ulteriormente e dia i suoi frutti in termini sia di incremento dei margini operativi sia di generazione di dividendi. ENPAM assicura la massima attenzione all'impegno del *management* e, con l'obiettivo di garantire la continuità operativa e strategica






dell'azienda, preannuncia il proprio voto favorevole su tutti i punti all'ordine del giorno.

**Spadini**, esprime anzitutto apprezzamento per l'impegno della Società a difesa del prodotto italiano; lamenta l'andamento negativo del titolo (registrando personalmente una perdita del 40% rispetto al valore di carico) ed un risultato non positivo in termini di EBITDA, pur in presenza di dati patrimoniali positivi ad esempio quanto alla liquidità. Apprezza il modello di *business* basato sull'intera filiera, auspicando tuttavia che lo stesso porti quanto prima ad un ritorno per i soci in termini di dividendo e incremento del valore del titolo.

**Salomone**, chiede se vi sia preoccupazione per la situazione politica del paese, segnalando che a suo avviso vi è scarsa attenzione della classe politica ai temi dell'agricoltura.

Nessun altro chiedendo la parola, l'**Amministratore Delegato** anzitutto ricorda che l'aumento di capitale recentemente perfezionato si colloca nella strategia di consolidamento di BF quale hub per il settore agroalimentare del Paese; esclude, per il momento, l'impiego delle relative risorse per l'incremento del capitale fondiario proprio, essendo invece ipotizzabile un incremento di quello gestito. Evidenzia che l'affermazione di BF quale *player* del settore ha portato anche operatori stranieri (ad esempio dal Kazakistan e dal continente africano) a richiedere l'intervento di BF per esportare il know how del Gruppo in particolare in tema di innovazione; sottolinea che tali servizi incideranno positivamente sull'EBITDA, che peraltro anche nel 2018 si presenta positivo. Ribadisce che la già citata strategia di consolidamento di BF si fonda sia sulla filiera agroalimentare, vedendo BF impegnata dal genoma allo scaffale, sia sulla disponibilità di materia prima di provenienza al 100% italiana, caratteristica essenziale per portare avanti un progetto alimentare italiano. Si sofferma quindi sull'andamento del titolo, evidenziando anzitutto che lo stesso, negli ultimi 4 anni, è rimasto stazionario; sottolinea che le operazioni straordinarie poste in essere nell'ultimo periodo, nel contesto del più volte citato processo di riorganizzazione del Gruppo, hanno evidentemente limitato la possibilità di rivolgere al mercato una comunicazione focalizzata sui temi



industriali, a cui ci si potrà ora dedicare più efficacemente. Conferma che sono allo studio ipotesi di ulteriore rafforzamento dell'hub BF (dopo lo sviluppo della riseria, oggi già saturata) con lo scopo di aumentare i margini ed i ricavi, inclusa la possibile *partnership* con i principali consorzi agrari italiani e, più in generale, acquisizioni sia nel comparto dell'aromatica, sia in quello degli integratori. L'Amministratore Delegato ricorda che gli ultimi 30 mesi sono stati dedicati alla creazione di un vero e proprio grande gruppo agroindustriale, il che ha richiesto uno sforzo significativo anche in termini di ottenimento delle necessarie autorizzazioni (con tempi di rilascio anche di 18 mesi): il 2018 è dunque l'esercizio di implementazione dell'hub BF (con la realizzazione di alcuni progetti, come quello di avvio delle attività in Sardegna e del lancio del brand *Le Stagioni d'Italia*) e per il 2019 si attendono i risultati di consolidamento e sviluppo secondo quanto previsto nel *budget* e nel piano industriale; sia l'impegno di investimento dello stesso Amministratore Delegato, certamente non scontato né comune per dimensioni, sia il piano di incentivazione basato sulla quotazione del titolo trovano appunto ragione nella convinzione che il piano industriale e i progetti di acquisizione citati avranno effetti positivi in termini di EBITDA e di andamento del titolo. Assicura la massima attenzione all'evoluzione della normativa in tema di biometano, opportunità certamente interessante per BF che dispone, in particolare a Jolanda di Savoia, della più grande struttura zootecnica italiana, nella quale il bestiame viene valorizzato anche al fine della produzione alimentare. Quanto alla *precision farming*, ricorda che grazie alla *partnership* con ISMEA, BF (tramite IBF Servizi) è oggi il primo operatore di servizi in tale settore ed intende proseguire nel percorso di rafforzamento di tali attività. Evidenzia, infine, che il *management* pone il massimo impegno nello sviluppo del *business* in un settore, come quello in cui opera BF, caratterizzato da una elevata "volatilità".

Chiede la parola Dompè, per svolgere, stimolato dal dibattito assembleare, alcune considerazioni sull'investimento di Dompé Holdings Srl in BF; sottolinea con forza la





convincione che vi sia spazio in Italia per creare valore aggiunto partendo dalla filiera produttiva del Paese, tra le più ricche al mondo e rivendica il sostegno a BF quale leader di una profonda trasformazione del settore agricolo del Paese ed alfiere dell'italianità nel mondo. Si rammarica dell'andamento del titolo, influenzato negativamente dallo scarso flottante e da una scarsa percezione, da parte del mercato, dei target economici e della missione stessa della Società; conclude quindi ribadendo il proprio pieno sostegno al management, apprezzando l'impegno assunto dall'Amministratore Delegato in relazione ad un investimento personale nella Società ed infine esprimendo la convinzione che nel medio/lungo termine si avrà un pieno apprezzamento da parte del mercato del valore reale dell'azienda e del progetto di BF.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti risultano invariati;
- pone in votazione (ore 11,25) la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'Assemblea di B.F. S.p.A., presa visione del progetto di Bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, nonché della Relazione della Società di revisione,*

*delibera*

*a) di approvare il Bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come proposto ed illustrato dal Consiglio di Amministrazione, unitamente alla Relazione degli Amministratori sulla gestione allegata al medesimo Bilancio, dal quale emerge un utile di Euro 1.027.771,39; e la proposta di destinazione dell'utile come segue:*

- quanto ad Euro 51.388,57 a Riserva Legale;
- quanto ad Euro 976.382,82 a Riserva Straordinaria.

b) di prendere atto del Bilancio Consolidato della Società al 31 dicembre 2018 dal quale emerge un utile di Euro 104.862,72.”

La proposta è approvata a maggioranza.

Astenute 2.600 azioni (Spadini Marco in proprio e per delega di Spadini Michele)

Favorevoli le rimanenti 112.617.754 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

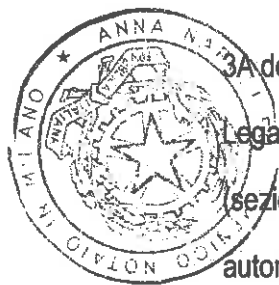
\*\*\*

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** e sottopone all'assemblea la modifica del piano di incentivazione di lungo termine 2017-2019 denominato "LTIP 2017-2019" (il Piano) da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie di BF di nuova emissione, rivenienti da un aumento gratuito del capitale sociale deliberato ai sensi dell'Articolo 2349, comma 1, codice civile, a fronte della maturazione delle condizioni di performance del Piano stesso, misurate nell'arco temporale 2017-2019 (il Periodo di Vesting).

La modifica, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società lo scorso 13 marzo 2019, è stata valutata necessaria in considerazione degli esiti dell'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale della Società perfezionato a fine dell'esercizio 2018 e dell'avvenuto cambiamento dello scenario prospettico in relazione al quale erano precedentemente stati definiti gli obiettivi di performance del Piano. La modifica consiste (i) nell'eliminazione del *performance gate* di EBIT consolidato e (ii) 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.

Per maggiori dettagli, rinvia al documento informativo sul Piano redatto ai sensi dell'Articolo 114-bis del TUF, dell'Articolo 84-bis del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato





3A del Regolamento medesimo (il **Documento Informativo**), a disposizione presso la Sede Legale della Società in Jolanda di Savoia, sul *sito internet* della Società [www.bfspa.it](http://www.bfspa.it) (sezione "Investor Relations – Assemblea 2019") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

A questo punto, il Presidente procede alla lettura della proposta di delibera *infra* trascritta e dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti risultano invariati;
- pone in votazione (ore 11,30) la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'Assemblea di B.F. S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

- *di approvare la modifica del Piano di Incentivazione di Lungo Termine denominato "LTIP 2017-2019" avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nel Documento Informativo;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano di Incentivazione di Lungo Termine denominato "LTIP 2017-2019", nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini dell'esecuzione della presente delibera."*

La proposta è approvata a **maggioranza**.

Astenute 2.600 azioni (Spadini Marco in proprio e per delega di Spadini Michele)

Contrarie 7.850 azioni (Mero Beatrice per delega di MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM)

Favorevoli le rimanenti 112.609.885 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.



\*\*\*

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno** ed al proposito:

- ricorda che ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, la Società ha redatto la Relazione sulla remunerazione e l'Assemblea è chiamata ad esprimersi (con voto consultivo) sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione, la quale è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti;
- procede alla lettura della proposta di delibera *infra* trascritta e dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti risultano invariati;
- pone in votazione (ore 11,35) la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'Assemblea di B.F. S.p.A.,*

*- esaminata la Relazione sulla remunerazione, redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e della ulteriore normativa applicabile, ed in particolare la Sezione I°, per gli effetti stabiliti dal comma 6 della norma predetta,*

*delibera*

*di esprimere parere favorevole in merito alla Sezione I° della Relazione sulla remunerazione,*



che illustra la politica sulla remunerazione adottata dalla Società.”

La proposta è approvata a maggioranza.

Astenute 2.600 azioni (Spadini Marco in proprio e per delega di Spadini Michele)

Favorevoli le rimanenti 112.617.754 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno** ed al proposito:

- ricorda che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018 si conclude il mandato degli Amministratori attualmente in carica e l'Assemblea è invitata a procedere alla nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, secondo i termini e le previsioni dell'art. 12 dello Statuto; al riguardo si precisa che lo Statuto prevede che l'elezione degli Amministratori avvenga sulla base di liste presentate da Azionisti che rappresentino complessivamente almeno il 2,5% delle azioni con diritto di voto; le modalità ed i termini per la presentazione delle liste sono indicati nell'avviso di convocazione; lo Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione sia costituito da undici componenti;

- dà atto che nei termini di legge è stata regolarmente depositata presso la sede legale un'unica lista di undici candidati per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, corredata della documentazione richiesta dalla normativa vigente e dallo statuto; la lista, presentata dall'azionista CDP Equity S.p.A., titolare di n. 32.812.492 azioni ordinarie pari al 21,49% del capitale sociale di BF, rispecchia i requisiti in termini di indipendenza e di equilibrio tra i generi previsti dalla legge e dallo Statuto;

- espone all'Assemblea che l'unica lista presentata dall'azionista CdP Equity S.p.A. è composta dei seguenti nominativi, elencati secondo l'ordine progressivo indicato:

1. Prof.ssa Rossella Locatelli;
2. Dott. Federico Vecchioni;



3. Dott.ssa Nathalie Dompé;
4. Prof. Vittorio Umberto Grilli – Indipendente;
5. Dott.ssa Tiziana Olivieri – Indipendente;
6. Prof. Mario Colombo – Indipendente;
7. Dott. Pierpaolo di Stefano;
8. Dott. Andrea Bignami – Indipendente;
9. Dott. Luigi Scordamaglia;
10. Dott. Gianluca Lelli – Indipendente;
11. Dott.ssa Gabriella Fantolino – Indipendente;

comunica che la Società ha messo a disposizione del pubblico la lista e la soprammenzionata documentazione sul proprio sito internet e con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente.

Prende la parola **Dompé**, in rappresentanza di Dompé Holdings Srl, il quale, con riferimento al nominando Consiglio di Amministrazione, propone:

- di fissare la durata della carica in tre esercizi e dunque fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021;
- di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione la Prof.ssa Rossella Locatelli, indicata al numero 1 dell'unica lista presentata;
- di mantenere l'emolumento attualmente attribuito al Consiglio uscente, fissato in complessivi Euro 220.000, al lordo delle ritenute ed accessori di legge, ove applicabili, *pro rata temporis* ed in costanza di mandato, per ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese a piè di lista, delegando il Consiglio di Amministrazione alla relativa ripartizione ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del Codice Civile, fatto salvo l'eventuale compenso per i Consiglieri investiti di particolari cariche che potrà essere attribuito dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del Codice Civile.



Terminato l'intervento, riprende la parola il Presidente, il quale procede alla lettura della proposta di delibera infra trascritta e dichiara aperta la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che gli intervenuti risultano invariati;
- pone in votazione (ore 11,45), separatamente per i punti a) e b), la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta

*L'Assemblea di B.F. S.p.A.,*

*delibera*

*a. di nominare Amministratori per il triennio 2019-2021, e dunque fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, i Signori:*

- 1. Prof.ssa Rossella Locatelli*
- 2. Dott. Federico Vecchioni*
- 3. Dott.ssa Nathalie Dompé*
- 4. Prof. Vittorio Umberto Grilli*
- 5. Dott.ssa Tiziana Olivieri*
- 6. Prof. Mario Colombo*
- 7. Dott. Pierpaolo di Stefano*
- 8. Dott. Andrea Bignami*
- 9. Dott. Luigi Scordamaglia*
- 10. Dott. Gianluca Lelli*
- 11. Dott.ssa Gabriella Fantolino*

*e di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione la Prof.ssa Rossella Locatelli;*



*b. di mantenere l'emolumento attualmente attribuito al Consiglio uscente, fissato in complessivi Euro 220.000, al lordo delle ritenute ed accessori di legge, ove applicabili, prorata temporis ed in costanza di mandato, per ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese a piè di lista, delegando il Consiglio di Amministrazione alla relativa ripartizione ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del Codice Civile, fatto salvo l'eventuale compenso per i Consiglieri investiti di particolari cariche che potrà essere attribuito dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del Codice Civile.*

La proposta di cui sopra sub a) è approvata a **maggioranza**.

Astenute 2.600 azioni (Spadini Marco in proprio e per delega di Spadini Michele)

Favorevoli le rimanenti 112.617.754 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

La proposta di cui sopra sub b) è approvata a **maggioranza**.

Astenute 2.600 azioni (Spadini Marco in proprio e per delega di Spadini Michele)

Contrarie 7.850 azioni (Mero Beatrice per delega di MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM)

Favorevoli le rimanenti 112.609.885 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato e ringrazia a propria volta Dompé farmaceutici per la disponibilità della sala in cui si svolge l'assemblea; esprime inoltre il proprio ringraziamento al Consiglio uscente per l'impegno profuso in un periodo intenso e ricco di sfide e, ringraziando per la fiducia degli azionisti, rinnova il proprio impegno quale Presidente. Esaurita la trattazione dell'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, alle ore 11,50 dichiara chiusa l'Assemblea.

Il Presidente

*Antonio Locelle*

Il Segretario

*Alberto Gho*



Capitale sociale deliberato Euro 152.692.456,00  
 Azioni ordinarie n. 152.692.456  
 N° iscrizione al Registro Imprese di Ferrara - C.C. e P.IVA 08677760962

**ASSEMBLEA DEL 23 APRILE 2019**  
**Allegato a) al verbale d'assemblea del 23 aprile 2019**

Presenti	Rappresentati	AZIONISTA	In proprio	Per delega	N. Azioni
		1 Agrinordest		Mauro Tonello	177.327
		1 ALMO NATURE S.P.A.		Andrea De Asmundis	833.930
		Bertoldi Giorgio			10.000
		1 CdP Equity		Andrea Saccani	32.812.492
		1 Consorzi Agrari d'Italia		Mauro Tonello	1.773.273
		1 Consorzio Agrario del Tirreno		Mauro Tonello	354.654
		1 Consorzio Agrario dell'Emilia		Mauro Tonello	531.981
		1 Dompé Holdings Srl		Sergio Dompé	18.042.477
		1 Fondazione Cariplo		Paolo Proserpio	36.084.978
		1 Fondazione ENPAM		Stefano Basile	2.875.000
		1 Inalca SpA		Simone Galbignani	3.608.481
		1 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		Mero Beatrice Studio Trevisan	7.580
		1 OCRIM Società per l'industria meccanica SpA		Simone Galbignani	837.858
		1 PER		Simone Galbignani	14.433.996
1		Rencelj Franca			16.900
1		Salomone Luigi			37.000
		1 SIS		Mauro Tonello	177.327
1		Spadini Marco			100
		2 Spadini Mattia		Rencelj Franca	2.500
		2 Spadini Michele		Spadini Marco	2.500
<b>4</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>TOTALE AZIONI DEPOSITATE IN ASSEMBLEA</b>		<b>112.620.354</b>
<b>TOTALE AZIONI</b>					<b>152.692.456</b>
<b>PERCENTUALE SUL CAPITALE</b>					<b>73,7563%</b>

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
 (Rossella Locatelli)

*Rossella Locatelli*

IL SEGRETARIO DELL'ASSEMBLEA

(Andrea De Costa)  
*Andrea De Costa*

**IBF S.p.A.**



Presentazione dei risultati 2018 di Gruppo

**Gruppo BF**

Assemblea degli azionisti, 23 Aprile 2019



## Obiettivi strategici conseguiti nel 2018

OBBIETTIVO	AZIONI	RISULTATI
<p><b>1</b></p> <p><b>Da agricolo ad agroindustriale...</b></p> <p>Rendere Bonifiche Ferraresi da azienda agricola ad azienda agroalimentare verticalmente integrata lungo la filiera</p>	<p>✓ Costruzione dei piani culturali a servizio del business Industriale e Zootecnico avviati rispettivamente nel 2018 e nel 2017</p>	<p>✓ Il 60% delle produzioni agricole del 2018 sono state al servizio del business Industriale e Zootecnico</p> <p>✓ Ciò con costanza / incremento delle marginalità sull'area Agricola</p>
<p><b>2</b></p> <p><b>Zootecnica d'avanguardia...</b></p> <p>Avvio del business dell'allevamento all'ingrasso, a filiera alimentare integrata, ossia con materia prima della dieta nutrizionale proveniente prevalentemente dai terreni di Bonifiche Ferraresi</p>	<p>✓ Il 2018 è stato il primo anno in cui il business Zootecnico è stato operativo per l'intero esercizio</p> <p>✓ Portati a maturazione sull'anno oltre 7.700 bovini</p>	<p>✓ Valore della produzione di € 14m</p> <p>✓ EBITDA margin % al 9% già al primo anno di attività</p>

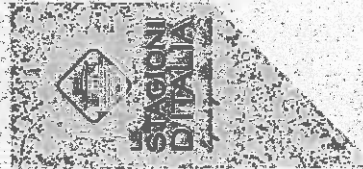


Bonifiche Ferraresi S.p.A.

## Obiettivi strategici conseguiti nel 2018

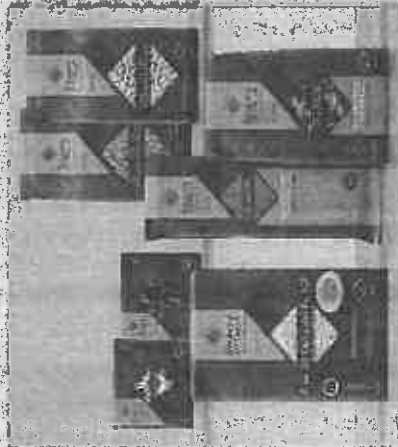
### OBIETTIVO

#### Dal genoma allo scaffale...



Essere l'unico brand italiano a filiera totalmente controllata a garanzia del consumatore, multicategoria

Lancio SDI su 4 categorie di prodotti



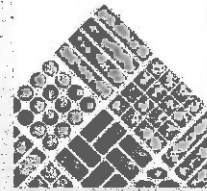
### AZIONI

### RISULTATI

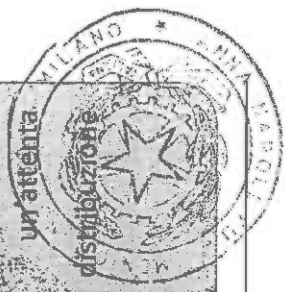
- ✓ Realizzati nel 2018 € 12m di Valore della produzione nel settore industriale al primo anno di avvio dell'attività
- ✓ Ingresso nei principali retailers nazionali

#### Presidio del genoma per il consumatore finale...

Sviluppo delle proprie sementi a garanzia del consumatore



- ✓ Al primo anno di piena attività sono state realizzate circa € 4m di vendite con / di seme Senatore Cappelli, nonostante un'attenta gestione nella distribuzione della varietà



3

4

## CE Cons. per Segmento 18 vs 17

CONTO ECONOMICO 2018	Agricolo		Immobiliare		Fotovoltaico		Servizi		Zootecnica		Industriale		Sementi		Consolidato		
	18	17	18	17	18	17	18	17	18	17	18	17	18	17	18	17	
Valore della prod.	16.904	15.240	3.315	1.997	275	356	2.090	1.834	13.729	9.503	12.066	36.441	15.731	78.200	44.661		
Costi di produzione	(14.303)	(12.810)	(792)	(610)	(39)	(36)	(3.258)	(1.809)	(12.489)	(8.982)	(12.288)	(33.911)	(14.236)	(71.378)	(37.782)		
EBITDA pre Struttura	2.602	2.430	2.507	1.387	356	320	1.838	2.023	1.240	521	(222)	2.530	1.496	6.827	6.879		
EBITDA pre Struttura %	15,4%	15,9%	76,1%	69,5%	85,9%	89,9%	-55,9%	1,4%	9,0%	5,5%	-1,8%	6,9%	9,5%	8,7%	15,4%		
Costi netti Struttura														(2.713)	(2.839)		
EBITDA														4.114	4.040		
EBITDA %														5,3%	9,0%		
Ammortamenti	(2.291)	(2.159)	(101)	-	(208)	(272)	(50)	(17)	(1.052)	(580)	(92)	(1.217)	(132)	(5.551)	(3.292)		
EBIT	311	271	2.422	1.387	29	48	(1.218)	8	188	(59)	(313)	1.314	1.364	(1.437)	748		
EBIT %	1,8%	1,8%	73,1%	69,5%	10,4%	13,5%	-58,3%	0,4%	1,4%	-0,6%	-2,6%	3,6%	8,7%	-1,8%	1,7%		
Proventi e oneri finanziari																(1.103)	(522)
Imposte																2.549	141
Risultato netto																108	367

### 1 € 78m di Valore della Produzione, + € 34m 2018 vs 2017:

- ✓ + € 20m ca sul settore Sementi per il consolidamento di SiS per l'intero esercizio rispetto al consolidamento della sola campagna invernale nel FY 2017
- ✓ + € 12m ca sul settore Industriale grazie all'avvio dello stesso nel 2018 sia a marchio proprio che Private Label
- ✓ + € 4m ca sul settore Zootecnico grazie alla contribuzione dello stesso al VdP dell'anno per l'intero esercizio rispetto ai 9 mesi circa del FY 2017

### 2 € 4,1m di EBITDA, in linea al 2017 nonostante lo start up del settore Industriale

- ✓ Diluizione del EBITDA margin dal 9% al 5,3% primariamente per il consolidamento della campagna primaverile del settore Sementi, caratterizzata da marginalità più contenute rispetto all'invernale