

COMUNICATO STAMPA

- *Perfezionato in data odierna un accordo tra Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola, B.F. Holding S.p.A. ed il Gruppo Cassa depositi e prestiti attraverso la controllata Cdp Equity S.p.A. avente ad oggetto un nuovo piano industriale e una riorganizzazione delle attività e della struttura del gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi*
- *L'Accordo di Investimento è stato perfezionato a seguito di delibere adottate dai Consigli di Amministrazione delle parti coinvolte e, con riferimento a Bonifiche Ferraresi, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Comitato Controllo e Rischi della società, in linea con il parere degli amministratori indipendenti*
- *Le intese raggiunte contemplano, inter alia e subordinatamente all'avveramento di determinate condizioni, un aumento di capitale in opzione agli attuali soci di Euro 10.000.000,00 al prezzo unitario di Euro 2,40, l'emissione da parte di BF Holding di un prestito obbligazionario riservato a Cdp Equity dell'ammontare di Euro 50.000.000,00, convertendo/exchangeable in n. 20.833.333 nuove azioni di BF Holding al prezzo unitario di Euro 2,40, un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria di BF Holding sulla totalità delle azioni ordinarie di Bonifiche Ferraresi e la revoca dalla quotazione delle azioni di Bonifiche Ferraresi*
- *Il corrispettivo dell'OPAS è pari a 10 nuove azioni di BF Holding ed Euro 1,05 a fronte di ciascuna azione di Bonifiche Ferraresi conferita ed è stato fissato in funzione del prezzo di conversione del POC, sulla scorta di una valutazione di BF Holding che esprime un premio implicito di circa il 36% rispetto al prezzo medio ponderato di mercato delle azioni Bonifiche Ferraresi degli ultimi 6 mesi*
- *L'OPAS sarà condizionata al raggiungimento da parte di BF Holding di una percentuale superiore al 90% nel capitale di Bonifiche Ferraresi e presuppone il de-listing di Bonifiche Ferraresi e la contestuale ammissione a quotazione delle azioni di BF Holding*
- *Non è prevista alcuna distribuzione di dividendi da parte di Bonifiche Ferraresi con riferimento al bilancio 2016*
- *In caso di mancato successo dell'OPAS, è prevista l'attuazione di un progetto alternativo di riorganizzazione, che implica la fusione tra BF Holding e Bonifiche Ferraresi*
- *BF Holding ha rappresentato alle altre parti dell'Accordo di Investimento che, contestualmente al perfezionamento dello stesso, è intervenuto lo scioglimento del patto parasociale sottoscritto in data 29 luglio 2015*

Milano, 13 febbraio 2017 – Si rende noto che in data odierna Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola (“**Bonifiche Ferraresi**”), B.F. Holding S.p.A. (“**BF Holding**”) e Cdp Equity S.p.A. (“**Cdp Equity**”, società del Gruppo Cassa depositi e prestiti) – a seguito di delibere adottate dai rispettivi Consigli di Amministrazione e, con riferimento a Bonifiche Ferraresi, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Comitato Controllo e Rischi di Bonifiche Ferraresi ed in linea con il parere degli amministratori indipendenti della società – hanno perfezionato un accordo di investimento (l’**Accordo di Investimento**) che disciplina un’operazione (l’**Operazione**) finalizzata a riorganizzare le attività e la struttura del gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi e a dare attuazione a un nuovo piano industriale (il **Progetto di Riorganizzazione**) che include tra gli obiettivi (i) l’estensione delle attività del gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi ad ambiti integrati e complementa-

ri a quello agricolo (e.g., consulenza, trasformazione e commercializzazione della merce), (ii) la verticalizzazione delle filiere e (iii) l'ampliamento del comparto produttivo per la diversificazione delle categorie merceologiche.

Nel valutare l'Operazione, il Consiglio di Amministrazione di Bonifiche Ferraresi, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi della società, ha espresso il proprio giudizio positivo in merito alla valenza industriale del Progetto di Riorganizzazione, riconoscendo che quest'ultimo risponde pienamente agli interessi sociali della società e costituisce un'importante opportunità di sviluppo e crescita per il gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi.

La valenza del Progetto di Riorganizzazione è stata confermata inoltre dagli amministratori indipendenti di Bonifiche Ferraresi, riunitisi anch'essi in data odierna prima del perfezionamento dell'Accordo di Investimento.

Il parere degli amministratori indipendenti di Bonifiche Ferraresi ai sensi dell'Articolo 39-bis del regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 19 maggio 1999 (come successivamente modificato) e il comunicato dell'emittente ai sensi dell'Articolo 103, comma 3, del D. lgs. n. 58/1998 (il "TUF") saranno messi a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi di legge.

Sempre in data odierna si è riunito altresì il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di Bonifiche Ferraresi, che ha espresso parere favorevole all'Operazione, riconoscendo la sussistenza dell'interesse di Bonifiche Ferraresi alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e, più in generale, al perfezionamento delle operazioni in esso disciplinate che coinvolgono la società stessa.

In considerazione della rilevanza dell'Operazione, la società metterà a disposizione del pubblico su base volontaria, nei modi e nei termini di legge, il documento informativo di cui all'Articolo 5 del Regolamento "Operazioni con Parti Correlate" emanato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificata) e dall'Articolo 10.2 della procedura per le operazioni con parti correlate adottata da Bonifiche Ferraresi.

BF Holding ha infine rappresentato alle altre parti dell'Accordo di Investimento che, a decorrere dalla data odierna e per effetto di talune disposizioni ivi contenute, si intende intervenuto lo scioglimento del patto parasociale sottoscritto tra tutti i soci di BF Holding in data 29 luglio 2015.

1. DESCRIZIONE DEL PROGETTO DI RIORGANIZZAZIONE

Il Progetto di Riorganizzazione prevede che l'Operazione sia articolata nelle seguenti fasi principali:

- (i) previa eliminazione del valore nominale delle azioni di BF Holding, sottoscrizione e liberazione da parte di tutti o parte degli attuali soci di BF Holding di un aumento di capitale in denaro di BF Holding, per un importo complessivo di Euro 10.000.000,00 al prezzo unitario di Euro 2,40 (l'**AUC Soci Attuali di BF Holding**);
- (ii) emissione da parte di BF Holding di un prestito obbligazionario convertendo/*exchangeable* in favore di Cdp Equity (il "**POC**") della durata massima di 18 mesi e sottoscrizione e versamento del medesimo da parte di Cdp Equity, allo scopo di dotare BF Holding delle risorse finanziarie necessarie per l'attuazione del Progetto di Riorganizzazione. A termini del POC, Cdp Equity apporterà a BF Holding la somma di Euro 50.000.000,00 e (come meglio specificato *infra*) riceverà in cambio n. 50.000 obbligazioni, convertibili/convertende (le "**Obbligazioni Cdp Equity**") in n. 20.833.333 nuove azioni di BF Holding al prezzo unitario di Euro 2,40, rappresentative, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'AUC Soci Attuali di BF Holding e l'adesione totalitaria all'OPAS da parte degli attuali azionisti di Bonifiche Ferraresi, al netto dell'effetto delle eventuali

richieste di pagamento del corrispettivo in contanti avanzate ai sensi degli Articoli 108 e/o 111 del TUF, di una percentuale del capitale di BF Holding, post quotazione sul MTA delle azioni di BF Holding (la “**Quotazione di BF Holding**”), pari a circa il 19%. Fatte salve le ipotesi di accelerazione correlate al mancato rispetto di taluni impegni di BF Holding, le Obbligazioni Cdp Equity saranno (A) automaticamente convertite in nuove azioni di BF Holding in sostanziale contestualità con la Quotazione di BF Holding, ovvero (B) automaticamente convertite in nuove azioni di BF Holding antecedentemente alla data di attuazione della fusione inversa di BF Holding in Bonifiche Ferraresi (la “**Fusione**”), prevista nel contesto di un diverso e alternativo progetto di riorganizzazione di BF Holding e Bonifiche Ferraresi, meglio descritto *infra sub* (vi) (il “**Progetto Alternativo di Riorganizzazione**”), da attuarsi solo in caso di mancato raggiungimento da parte di BF Holding di una percentuale superiore al 90% nel capitale di Bonifiche Ferraresi (la “**Soglia Minima**”) e, pertanto, del mancato perfezionamento dell’offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di Bonifiche Ferraresi che BF Holding intende promuovere (l’“**OPAS**”), ovvero ancora (C) rimborsate in denaro o mediante *datio in solutum* di azioni di Bonifiche Ferraresi, valutate alla media di mercato dei 6 mesi antecedenti, nel caso in cui il Progetto Alternativo di Riorganizzazione non sia attuato entro la data di scadenza del POC;

- (iii) assunzione delle delibere (quali condizioni dell’Operazione) da parte dell’assemblea ordinaria e straordinaria di BF Holding aventi ad oggetto, in particolare:
 - a. l’eliminazione del valore nominale delle azioni di BF Holding;
 - b. l’AUC Soci Attuali di BF Holding;
 - c. un aumento di capitale al servizio del POC (l’“**AUC CDP Equity**”);
 - d. un aumento di capitale al servizio dell’OPAS (l’“**AUC OPAS**”);
 - e. l’adozione di un nuovo statuto di BF Holding prospettico alla Quotazione di BF Holding e destinato ad entrare in vigore solo subordinatamente a tale quotazione;
 - f. la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione di BF Holding composto da undici membri e destinato rimanere in carica per un biennio, che avrà il compito di dare attuazione al Progetto di Riorganizzazione;
- (iv) subordinatamente all’approvazione da parte dell’assemblea ordinaria e straordinaria di BF Holding di tutte le delibere di cui al punto che precede e al versamento integrale in favore di BF Holding delle somme rivenienti dall’AUC Soci Attuali di BF Holding e dal POC (collettivamente, le “**Condizioni dell’Operazione**”), promozione da parte di BF Holding dell’OPAS. L’OPAS prevedrà (A) un’unica condizione, consistente nel raggiungimento della Soglia Minima, (B) la non ricostituzione del flottante di Bonifiche Ferraresi e l’applicazione degli Articoli 108 e/o 111 del TUF (e, dunque, l’espletamento delle procedure per l’adempimento dell’obbligo di acquisto – come previsto dall’articolo 108 del TUF - e/o per l’esercizio del diritto di acquisto – come previsto dall’articolo 111 del TUF), con conseguente revoca dalla quotazione delle azioni di Bonifiche Ferraresi, e (C) un corrispettivo per gli aderenti all’offerta pari a (1) n. 10 azioni ordinarie BF Holding di nuova emissione e (2) Euro 1,05, per ogni azione Bonifiche Ferraresi portata in adesione (il “**Corrispettivo Unitario OPAS**”);
- (v) Quotazione di BF Holding, che costituisce un presupposto essenziale dell’OPAS;
- (vi) in caso di mancato raggiungimento della Soglia Minima e, dunque, di mancato perfezionamento dell’OPAS, attuazione del Progetto Alternativo di Riorganizzazione che contemplerà (A) l’esecuzione – nell’arco dei tempi tecnici necessari allo scopo e comunque non oltre la data di sca-

denza del POC – della Fusione, sulla scorta di un concambio che sarà determinato in funzione dei *fair value* di BF Holding e di Bonifiche Ferraresi, (B) il successivo scorporo delle attività agricole svolte ad oggi da Bonifiche Ferraresi, mediante il conferimento delle stesse ad un veicolo di nuova costituzione interamente partecipato da quest'ultima, e (C) l'ampliamento dell'attuale ambito di operatività di Bonifiche Ferraresi, le cui azioni resteranno quotate sul MTA.

2. OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA AVENTE AD OGGETTO AZIONI DI BONIFICHE FERRARESI

Come indicato, l'OPAS sarà promossa da BF Holding – subordinatamente all'avveramento delle Condizioni dell'Operazione – ai sensi e per gli effetti degli Articoli 102 e seguenti del TUF.

Alla data odierna, il capitale sociale di Bonifiche Ferraresi ammonta ad Euro 8.111.250,00 ed è rappresentato da complessive n. 7.875.000 azioni ordinarie. Sempre alla data odierna, BF Holding detiene n. 6.169.780 azioni ordinarie Bonifiche Ferraresi corrispondenti al 78,346% del capitale sociale.

L'OPAS avrà ad oggetto tutte le n. 1.705.220 azioni ordinarie di Bonifiche Ferraresi non detenute da BF Holding.

Per ciascuna azione ordinaria Bonifiche Ferraresi portata in adesione all'OPAS, BF Holding riconoscerà un Corrispettivo Unitario OPAS pari (i) a n. 10 azioni ordinarie BF Holding di nuova emissione e (ii) alla somma di Euro 1,05.

Il Corrispettivo Unitario OPAS è stato fissato alla luce della valutazione di BF Holding risultante dal prezzo di conversione del POC convenuto con Cdp Equity, a sua volta determinato in funzione di una valutazione di BF Holding che esprime un premio implicito di circa il 36% rispetto al prezzo medio di mercato delle azioni Bonifiche Ferraresi rilevato nei 6 mesi antecedenti la data del presente comunicato.

BF Holding precisa di avere ritenuto opportuno prevedere che una porzione del Corrispettivo Unitario OPAS sia corrisposta in denaro al fine di fornire agli aderenti all'offerta parte delle risorse necessarie a far fronte agli eventuali oneri fiscali cui potrebbero essere soggetti per effetto dell'eventuale conseguimento di plusvalenze fiscalmente rilevanti in base al combinato disposto di cui ai commi 2 e 4 dell'Articolo 9 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Con riferimento alla parte di Corrispettivo Unitario OPAS da corrispondersi in azioni BF Holding quotate di nuova emissione, essa sarà rappresentata da massime n. 17.052.200 azioni ordinarie BF Holding di nuova emissione rivenienti dall'AUC OPAS, aventi godimento regolare, nominative, indivisibili e liberamente trasferibili, che attribuiranno i medesimi diritti patrimoniali ed amministrativi delle azioni ordinarie BF Holding in circolazione al momento della loro emissione. Per tali azioni, così come per le azioni di BF Holding già emesse alla data di promozione dell'OPAS e per quelle rivenienti dall'AUC Soci Attuali di BF Holding e dall'AUC CDP Equity (una volta intervenuta la conversione delle Obbligazioni Cdp Equity), sarà richiesta l'ammissione alla negoziazione sul MTA, con l'obiettivo di ottenere la Quotazione di BF Holding in contestualità con il regolamento dell'OPAS.

Considerando che l'OPAS avrà ad oggetto 1.705.220 azioni Bonifiche Ferraresi, in caso di integrale adesione all'OPAS da parte degli azionisti di Bonifiche Ferraresi, dovranno essere emesse da BF Holding un numero massimo di 17.052.200 azioni a compendio dell'OPAS stessa. Pertanto, l'Assemblea Straordinaria di BF Holding sarà chiamata a deliberare l'AUC OPAS per un importo massimo nominale di Euro 17.052.200, mediante emissione di numero massimo 17.052.200 azioni ordinarie.

Considerato il contesto dell'Operazione, i Consigli di Amministrazione di BF Holding e di Bonifiche Ferraresi hanno deliberato di non proporre alle rispettive assemblee dei soci la distribuzione di alcun dividendo con riferimento ai bilanci relativi all'esercizio 2016.

3. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE

Attraverso la prospettata Operazione, BF Holding e Bonifiche Ferraresi intendono proporre agli azionisti di Bonifiche Ferraresi esclusivamente di scambiare la propria attuale partecipazione in tale società con una partecipazione nel socio di controllo di Bonifiche Ferraresi (*i.e.*, BF Holding, il cui unico *asset* sostanziale consiste attualmente nella partecipazione detenuta in Bonifiche Ferraresi), la quale a sua volta, ad esito dell'Operazione, cesserà di essere una pura *holding* e diverrà una società operativa.

La promozione dell'OPAS si inserisce in questo più ampio quadro volto - come già illustrato in precedenza - alla riorganizzazione delle attività e della struttura del gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi, con l'obiettivo di concentrare le attività prettamente agricole in una società non quotata (l'attuale Bonifiche Ferraresi) e consentire lo svolgimento di attività complementari da parte di BF Holding, a valle della Quotazione di BF Holding. Il Progetto di Riorganizzazione mira infatti ad ampliare le attività attualmente svolte da Bonifiche Ferraresi e da BF Holding tramite (i) l'estensione delle attività del gruppo BF Holding/Bonifiche Ferraresi, ad ambiti integrati e complementari a quello agricolo (*e.g.*, consulenza, trasformazione e commercializzazione della merce), (ii) la verticalizzazione delle filiere e (iii) l'ampliamento del comparto produttivo per la diversificazione delle categorie merceologiche.

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione di Bonifiche Ferraresi, nella riunione tenutasi in data odierna, previo parere positivo del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e del Comitato Controllo e Rischi ed in linea con il parere espresso dagli amministratori indipendenti della società, ha valutato positivamente la valenza industriale del Progetto di Riorganizzazione predisposto da BF Holding, ritenendo che esso risponda pienamente ai propri interessi sociali e costituisca una importante opportunità di sviluppo e crescita per la società.

4. TEMPISTICA INDICATIVA DELL'OPERAZIONE

E' previsto che l'assemblea di BF Holding che sarà chiamata ad assumere le delibere che costituiscono il presupposto dell'Operazione si tenga entro il 30 aprile 2017.

È altresì previsto che in pari data siano effettuati, in favore di BF Holding, i versamenti delle somme rivenienti dall'AUC Soci Attuali di BF Holding e dalla sottoscrizione delle Obbligazioni Cdp Equity.

A seguito dell'assunzione di tali delibere e dell'esecuzione dei versamenti anzidetti, il Consiglio di Amministrazione di BF Holding assumerà ogni necessaria successiva deliberazione ai fini, oltre che della Quotazione di BF Holding, della promozione dell'OPAS, contestualmente comunicando a Consob ed al mercato, ai sensi dell'Articolo 102 del TUF, la propria decisione di promuovere l'OPAS stessa.

Si prevede pertanto che, subordinatamente al superamento della Soglia Minima, l'OPAS possa concludersi entro il mese di luglio 2017.

Per la strutturazione e realizzazione dell'Operazione, le società del gruppo Bonifiche Ferraresi si sono avvalse dello studio Orsingher Ortu Avvocati Associati per i profili legali, di Nomura International Ltd., *Italian Branch* in qualità di *advisor* finanziario, dello studio Pirola Pennuto Zei & Associati e del dott. Ruggero Mazza per gli aspetti

fiscali e contabili. Cdp Equity è stata assistita per i profili legali dallo studio Giliberti Triscornia & Associati e da Vitale & Co. in qualità di *advisor* finanziario.

Milano, 13 febbraio 2017

Contatti societari

Giuseppina Cenacchi

Tel. +39 0532 836102

e-mail: giuseppina.cenacchi@bonificheferraresi.it

www.bonificheferraresi.it

Ufficio stampa Bonifiche Ferraresi:

Ad Hoc Communication Advisors

Tel +39 02 7606741

Mario Pellegatta (mario.pellegatta@ahca.it)

Ivan Barbieri (335.1415581; ivan.barbieri@ahca.it)

Demos Nicola (335.1415583; demos.nicola@ahca.it)