

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019 ED IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019

- **IL VALORE DELLA PRODUZIONE PASSA DA 78,6 MILIONI DI EURO NEL 2018 A 96,8 MILIONI DI EURO NEL 2019 (+23%);**
- **L'EBITDA E' PARI A 9,5 MILIONI DI EURO, RISPETTO ALL'EBITDA 2018 PARI A 4,1 MILIONI DI EURO (+132%);**
- **L'UTILE NETTO, E' PARI A 0,8 MILIONI DI EURO RISPETTO ALL'UTILE NETTO AL 31 DICEMBRE 2018 DI 0,1 MILIONI DI EURO;**
- **PROPOSTO DIVIDENDO DI 0,003 EURO PER AZIONE.**

Milano, 18 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di B.F. S.p.A. ha approvato il Bilancio Consolidato e il Progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, che sarà reso disponibile nei termini di legge presso la sede della Società in Jolanda di Savoia, nel sito della Società (www.bfspa.it, sezione *Investor Relations - Assemblea 2020*) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

In allegato sono riportati gli schemi del bilancio estratti dal documento approvato.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche e integrazioni (il **TUF**), e la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che saranno rese disponibili nei termini di legge presso la sede della Società in Jolanda di Savoia, il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" www.1info.it e sul sito *internet* della Società www.bfspa.it, sezione *Investor Relations - Assemblea 2020*, contestualmente alla pubblicazione del Bilancio Consolidato e del Progetto di Bilancio Separato al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che, in base ai criteri di valutazione indicati dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., nonché ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF sono risultati indipendenti i seguenti Amministratori: Andrea Bignami, Mario Colombo, Gabriella Fantolino, Cristina Finocchi Mahne, Vittorio Umberto Grilli, Gianluca Lelli e Tiziana Olivieri.

Il Consiglio ha inoltre preso atto delle verifiche effettuate dal Collegio Sindacale in relazione alla permanenza dei requisiti di indipendenza applicabili a tale organo, secondo quanto disposto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. nonché dall'art. 148 del TUF, a seguito delle quali risultano indipendenti tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Assegnazione di azioni a valere sul Piano "LTIP 2017-2019"

Verificato il livello di conseguimento degli obiettivi di *performance* previsti dal piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2017-2019" approvato dall'Assemblea il 19 dicembre 2017, al termine del relativo periodo di *vesting*, il Consiglio nella seduta odierna ha approvato l'assegnazione gratuita di n. 419.154 azioni di BF – su un totale di massime n. 459.167 azioni BF assegnabili in virtù di tale piano - in favore di alcune figure chiave della Società, tra cui il Dott. Federico Vecchioni, Amministratore Delegato della Società, cui sono state assegnate n. 285.268 azioni (di cui la metà soggetta a vincolo di indisponibilità annuale). La Società renderà l'informativa prevista dall'art. 84-bis, co. 5, del Regolamento Emittenti secondo i termini e i modi ivi previsti. Per maggiori dettagli su tale piano si rinvia alla relativa documentazione disponibile sul sito *internet* della Società www.bfspa.it.

Piano di incentivazione di lungo termine denominato "LTIP 2020-2022"

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha approvato di sottoporre all'assemblea – ai sensi dell'art. 114-bis del TUF – un piano di incentivazione a lungo termine denominato "LTIP 2020-2022", avente ad oggetto l'assegnazione di *Phantom Share*, riservato all'Amministratore Delegato e a taluni dirigenti della Società. Per maggiori dettagli sul piano si rimanda alla relazione illustrativa ed al documento informativo predisposti dal Consiglio di Amministrazione in merito al relativo punto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria che saranno resi disponibili sul sito *internet* della Società www.bfspa.it nei termini di legge.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2019

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 si riferisce a B.F. S.p.A. e alle controllate Bonifiche Ferraresi S.p.A. Società Agricola (**Bonifiche Ferraresi**), Società Italiana Sementi S.p.A. (**SIS**), B.F. Agro-Industriale S.p.A. (**BF Agro-Industriale**) e Cicalino Green Società Agricola S.R.L. (**Cicalino**).

La sottoscrizione, avvenuta in data 28 giugno 2019, di un accordo che prevede, tra l'altro, la cessione del 20% del capitale sociale di Leopoldine S.p.A. (**Leopoldine**) ha comportato il deconsolidamento di Leopoldine, ricompresa nel perimetro del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Il **valore della produzione** ammonta a Euro 96,8 milioni rispetto a Euro 78,6 milioni nel 2018.

La crescita è da imputare principalmente (i) allo sviluppo del settore sementi (42,5 milioni di Euro nel 2019, con un incremento del 17% circa rispetto allo stesso periodo del 2018), riconducibile a maggiori vendite di prodotto da industria, (ii) all'incremento rilevato nel settore industriale (13,3 milioni di Euro nel 2019, con un incremento del 111% rispetto allo stesso periodo del 2018), grazie alle maggiori vendite di prodotti a marchio proprio Le Stagioni d'Italia e di prodotti private label, (iii) alla rilevazione delle plusvalenze emerse dalle operazioni strategiche realizzate nel corso del 2019 con riferimento alle società IBF Servizi S.p.A. (**IBF Servizi**) e Leopoldine (3,5 milioni di Euro), volte a consentire l'ingresso nella compagine societaria di importanti player dei settori di riferimento, interessati a divenire partner industriale del Gruppo BF (in particolare, E-Geos S.p.A. del Gruppo Leonardo e A2A Smart City S.p.A. del Gruppo A2A per IBF Servizi e Lingotto Hotels s.r.l. del Gruppo IPI per Leopoldine) e (iv) alla rilevazione del plusvalore di rivalutazione conseguente all'acquisizione, avvenuta a fine novembre 2019, della partecipazione del 40,7% nella società Ghigi 1870 S.p.A. (**Ghigi**) (4 milioni di Euro).

L'**EBITDA** ammonta a Euro 9,5 milioni rispetto ad Euro 4,1 milioni del 2018.

L'incremento è attribuibile principalmente (i) alla significativa crescita della profittabilità del settore agricolo, conseguente alla scelta di colture a maggiore redditività e all'accresciuta efficienza produttiva, (ii) alla consolidata stabilità del settore zootecnico, caratterizzato da performance produttive crescenti e (iii) alla tenuta del comparto sementiero e dei servizi avanzati (agricoltura di precisione).

Significativo anche il contributo dell'integrazione verticale nella filiera della pasta, caratterizzata dalla valorizzazione in bilancio della partecipazione acquisita in Ghigi, e delle operazioni sopradescritte riferite a IBF e Leopoldine.

I costi di marketing rilevati a conto economico per il lancio del brand Le Stagioni d'Italia aumentano di 2,2 milioni di Euro, passando da 0,6 milioni di Euro nel 2018 a 2,8 milioni di Euro nel 2019.

L'**EBIT** è pari a 2,5 milioni di Euro, rispetto al valore negativo di 1,4 milioni rilevato nel 2018, dopo aver rilevato ammortamenti per 7,2 milioni di Euro, contro 6,1 milioni di Euro nello stesso periodo del 2018, per effetto dell'entrata in funzione dei nuovi investimenti.

Il risultato della gestione finanziaria del 2019, negativo per 1,6 milioni di Euro, determina un risultato ante imposte pari a 0,8 milioni di Euro contro un risultato ante imposte negativo del 2018 pari a 2,5 milioni di Euro.

Il **risultato netto** è pari a 0,8 milioni di Euro contro un risultato netto di 0,1 milioni di Euro del 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo BF è negativo di Euro 46 milioni rispetto al valore negativo di Euro 65 milioni nel 2018: la riduzione è da imputare principalmente all'impiego di liquidità per il finanziamento del capitale circolante e degli investimenti del Gruppo BF.

I dati rilevati nell'esercizio 2019 attestano la realizzazione degli obiettivi del Piano Industriale, in particolare il lancio del brand Le Stagioni d'Italia e lo sviluppo di prodotti a marchio proprio e *private label*, oltre all'integrazione e sviluppo delle aziende acquisite, con la finalità di creare un presidio sulla filiera agro-industriale.

**PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI
DELL'ESERCIZIO 2019 DEL BILANCIO SEPARATO DI B.F. S.P.A.**

A fini di completezza informativa si riportano di seguito gli indicatori di *performance* del Bilancio di Esercizio di BF S.p.A. al 31 dicembre 2019 confrontati con quelli al 31 dicembre 2018.

In considerazione del fatto che BF S.p.A. opera come capogruppo operativa nella prestazione di servizi a favore delle società del Gruppo BF, non si rilevano elementi o eventi significativi della relativa performance da commentare.

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | VARIAZIONI |
|--|------------|------------|------------|
| Indicatori alternativi di performance | Euro/000 | Euro/000 | Euro/000 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE (VdP) | 8.803 | 2.090 | 6.713 |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA) (1) | 5.274 | (1.168) | 6.442 |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) (1) | 5.102 | (1.218) | 6.320 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 5.109 | (1.217) | 6.326 |
| RISULTATO DEL PERIODO | 5.202 | 1.028 | 4.174 |

**FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA
DELL'ESERCIZIO**

In data 14 febbraio 2020 si è conclusa la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. e in via scindibile, per un ammontare complessivo di massimi Euro 45.000.000 (di cui massimi Euro 17.647.058 da imputarsi a titolo di capitale sociale e massimi Euro 27.352.941 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo) e un prezzo d'emissione unitario pari ad Euro 2,55, approvato dall'assemblea degli azionisti della Società in data 20 dicembre 2019 (**L'Aumento di Capitale in Denaro**).

L'Aumento di Capitale in Denaro è stato eseguito per il suo intero ammontare massimo pari a complessivi Euro 44.999.997,90 (di cui Euro 17.647.058,00 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 27.352.939,90 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo), tenuto conto dei versamenti effettuati a dicembre 2019 e nei primi due mesi dell'esercizio 2020, già oggetto di comunicazione al mercato.

Con riferimento all'improvvisa impennata, che si è verificata nel fine di febbraio 2020 nel nostro paese, del numero dei soggetti contagiati dal virus denominato Covid-19, che in precedenza aveva interessato in maniera più marcata la Cina ed altri paesi del Sud-Est Asiatico, allo stato attuale permangono forti incognite sull'impatto che la diffusione del virus potrebbe determinare in futuro a livello globale. L'11 marzo 2020, infatti, l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato che il Covid-19 ha ormai assunto le caratteristiche di pandemia.

Gli stabilimenti del Gruppo BF stanno operando regolarmente, nel rispetto delle disposizioni normative introdotte dai Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri che si sono susseguiti nella metà di marzo, anche per far fronte alle impreviste esigenze di generi di prima necessità che si sono manifestate nei primi giorni di diffusione del contagio in Italia.

Non vi è al momento la possibilità di comprendere se il fenomeno verrà riassorbito integralmente al cessare della diffusione del virus o se potrà produrre effetti negativi permanenti sull'economia del Paese e del settore agricolo nello specifico.

D'altro canto gli Amministratori ritengono che le condizioni finanziarie in cui versa allo stato attuale il Gruppo, il quale ha anche beneficiato di recenti aumenti di capitale, non ne mettano in discussione la solvibilità nel breve periodo ed anzi garantiscano maggiore autonomia per prendere i provvedimenti che si riterranno necessari al fine di preservare il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito delega al Presidente affinché provveda alla convocazione dell'assemblea ordinaria, tenuto conto delle misure restrittive alla circolazione in conseguenza del Covid-19 e della

correlata recente normativa emanata in materia di assemblee delle società quotate italiane, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 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 2019;
2. Destinazione dell'utile d'esercizio e proposta di distribuzione del dividendo;
3. Piano di incentivazione di lungo termine 2020-2022 ex art. 114-bis del D.Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto l'assegnazione di Phantom Share, riservato all'Amministratore Delegato e a taluni dirigenti della Società;
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
 - a) approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;
 - b) deliberazione sulla seconda sezione della relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998;
4. Proposta di autorizzazione ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del codice civile;
5. Nomina di un amministratore;
6. Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2020-2022 e determinazione del compenso annuale.

La data per l'Assemblea in precedenza comunicata (28 aprile 2020) a Borsa Italiana e al mercato deve ritenersi non più attuale e sarà prontamente comunicata al pubblico la nuova data.

L'avviso di convocazione, nonché la documentazione relativa all'Assemblea, saranno messi a disposizione nei termini e secondo le modalità di legge.

Nomina del Collegio Sindacale

L'assemblea ordinaria sarà chiamata a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2020-2022 e alla determinazione del relativo compenso poiché il Collegio Sindacale in carica cesserà alla data della medesima assemblea.

Al riguardo si ricorda che alla nomina del Collegio Sindacale si procede nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e dall'art. 24 dello statuto sociale, al quale si fa espresso rinvio per quanto non espressamente qui riportato.

Ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale, ciascuna lista può essere presentata da uno o più Azionisti che, nel complesso, risultino titolari di azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria con una quota di capitale pari al 2,5% del capitale.

Per ulteriori informazioni sulla nomina del Collegio Sindacale si rinvia a quanto indicato nella relazione illustrativa sul relativo punto all'ordine del giorno, approvata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di B.F. S.p.A. Lorenzo Mazzini dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998), che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 18 marzo 2020

Contatti societari

Giuseppina Cenacchi
0532 836102
giuseppina.cenacchi@bfspa.it
www.bfspa.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)

Allegati: Stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario al 31 dicembre 2019

PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO DI BF S.P.A.

| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (in migliaia di Euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| ATTIVO | | |
| ATTIVO NON CORRENTE | | |
| Immobilizzazioni materiali | 257.454 | 245.164 |
| Investimenti immobiliari | 19.052 | 16.967 |
| Attività biologiche | 3.251 | 3.160 |
| Immobilizzazioni immateriali | 18.810 | 11.637 |
| Avviamento | 34.609 | 34.608 |
| Partecipazioni in JV e attività finanziarie | 22.832 | 5.119 |
| Crediti | 8.784 | 5.807 |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTE | 364.792 | 322.462 |
| ATTIVO CORRENTE | | |
| Rimanenze | 33.606 | 30.824 |
| Attività biologiche Correnti | 7.990 | 7.592 |
| Crediti verso clienti | 30.425 | 31.383 |
| Altre attività correnti | 7.123 | 8.036 |
| Disponibilità liquide | 107.453 | 123.360 |
| TOTALE ATTIVO CORRENTE | 186.597 | 201.195 |
| TOTALE ATTIVO | 551.389 | 523.657 |
| PASSIVO | | |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale Sociale | 163.674 | 152.693 |
| Altre riserve | 235.088 | 219.587 |
| Utili indivisi | (1.015) | (32) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 19 | (308) |
| PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO | 397.766 | 371.940 |
| Patrimonio netto di terzi | 11.646 | 12.152 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di terzi | 782 | 413 |
| PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEI TERZI | 12.428 | 12.565 |
| PATRIMONIO NETTO | 410.194 | 384.505 |
| PASSIVO NON CORRENTE | | |
| Fondo Imposte e Imposte differite | 38.763 | 38.750 |
| Altri fondi | 601 | 186 |
| Benefici ai dipendenti | 1.324 | 1.185 |
| Finanziamenti a lungo termine | 30.610 | 31.313 |
| Altri debiti non correnti | 5.458 | 1.725 |
| TOTALE PASSIVO NON CORRENTE | 76.756 | 73.159 |
| PASSIVO CORRENTE | | |
| Debiti verso fornitori | 33.260 | 33.125 |
| Finanziamenti a breve termine | 26.189 | 27.168 |
| Altri debiti | 4.990 | 5.700 |
| TOTALE PASSIVO CORRENTE | 64.439 | 65.993 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 551.389 | 523.657 |

| CONTO ECONOMICO (in migliaia di Euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------------|----------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| Ricavi delle vendite | 70.877 | 64.967 |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti e anticipazioni | 5.186 | 3.291 |
| Variazione lavori in corso | 110 | |
| Altri ricavi | 18.171 | 7.489 |
| Incrementi per lavori interni | 2.472 | 2.852 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 96.816 | 78.599 |
| COSTI OPERATIVI | | |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (1.173) | (3.740) |
| Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci | 61.647 | 47.852 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 11.450 | 15.787 |
| Costi per il personale | 11.989 | 11.350 |
| Ammortamento e svalutazioni | 7.234 | 6.132 |
| Accantonamento per rischi e oneri | 250 | |
| Altri costi e oneri | 2.922 | 2.659 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 94.319 | 80.040 |
| RISULTATO OPERATIVO | 2.497 | (1.441) |
| Proventi finanziari | 41 | 31 |
| Oneri finanziari | (1.684) | 1.134 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 854 | (2.544) |
| Imposte sul reddito del periodo | 53 | 2.649 |
| RISULTATO DEL PERIODO | 801 | 105 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza dei terzi | 782 | 413 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo | 19 | (308) |

| RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2019 (in migliaia di Euro) | | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato ante imposte | 854 | (2.544) |
| Rettifiche per : | | |
| - Ammortamenti | 7.031 | 5.551 |
| - Variazione Benefici ai dipendenti | 24 | 306 |
| - Contributi c/impianti | (102) | (77) |
| - Spese pluriennali | 0 | 15 |
| - Plusvalenze/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 38 | |
| - Svalutazioni/Rivalutazioni di immobilizzazioni | (4.970) | (371) |
| - Sopravvenienze attive/passive | (85) | 55 |
| Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante | 2.790 | 2.935 |
| - Variazione netta dei crediti commerciali | (1.177) | (2.532) |
| - Variazione delle attività biologiche correnti | (243) | (3.513) |
| - Variazione delle rimanenze finali | (6.038) | (3.386) |
| - Variazione delle altre attività correnti | 1.712 | 132 |
| - Variazione dei debiti commerciali | (2.113) | (1.401) |
| - Variazione delle altre passività correnti | (226) | (2.349) |
| Flussi di cassa generati dalla variazione del capitale circolante | (8.086) | (13.049) |
| - Pagamento imposte | (40) | |
| - Oneri finanziari non corrisposti | 43 | 54 |
| - Variazione fondi | 1.184 | (274) |
| A. FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | (4.109) | (10.335) |
| - Investimenti/disinvestimenti immobilizzazioni finanziarie | (5.038) | (1.669) |
| - Variazioni depositi cauzionali | 485 | |
| - Variazioni altri crediti/debiti non correnti | 2.517 | 817 |
| - Investimenti/disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali | (15.017) | (20.645) |
| - Investimenti/disinvestimenti attività biologiche non correnti | (92) | (719) |
| - Altre rettifiche di consolidamento | 0 | 48 |
| - Cassa derivante dall'ingresso di SIS nel perimetro di consolidamento | 0 | 0 |
| - Variazione entrata Ghigi nel perimetro di consolidamento | 242 | |
| - Variazione uscita Leopoldine da perimetro consolidamento | (764) | |
| B. VARIAZIONI GENERATE DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (17.667) | (22.168) |
| - Aumento capitale sociale | 18.003 | 121.803 |
| - Rimborsi mutui al netto delle accensioni | 348 | |
| - Versamenti in conto capitale | (2.200) | (319) |
| - Esborso finanziario OPAS | 0 | 0 |
| - Costi per aumento capitale sociale | (2.471) | (2.367) |
| - Variazione finanziamenti e altri debiti finanziari correnti | (3.399) | 17.281 |
| - Variazione finanziamenti e altri debiti finanziari non correnti | (4.411) | |
| - Dividendi | 0 | |
| - Variazioni debiti contratti a noleggio lungo termine | 0 | |
| C. FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA | 5.869 | 136.398 |
| D. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) | (15.907) | 103.894 |
| E. DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 123.360 | 19.466 |
| F. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (E+D) | 107.453 | 123.360 |

PROSPETTI DI BILANCIO SEPARATO DI BF S.P.A.

| SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (in migliaia di Euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|
| ATTIVO | | |
| ATTIVO NON CORRENTE | | |
| Immobilizzazioni materiali | 148 | 204 |
| Immobilizzazioni immateriali | 810 | 52 |
| Partecipazioni | 290.594 | 249.063 |
| Crediti | 5.772 | 2.818 |
| - di cui parti correlate | 1.554 | |
| TOTALE ATTIVITO NON CORRENTE | 297.324 | 252.137 |
| ATTIVO CORRENTE | | |
| Crediti verso clienti | 6.137 | 3.103 |
| - di cui parti correlate | 4.727 | 2.676 |
| Altre attività correnti | 1.578 | 1.290 |
| - di cui parti correlate | | 1.097 |
| Disponibilità liquide | 100.992 | 117.443 |
| TOTALE ATTIVO CORRENTE | 108.706 | 121.836 |
| TOTALE ATTIVO | 406.030 | 373.973 |
| PASSIVO | | |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale Sociale | 163.673 | 152.692 |
| Altre riserve | 233.205 | 218.324 |
| Utili indivisi | 1.079 | 51 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 5.202 | 1.028 |
| PATRIMONIO NETTO | 403.159 | 372.095 |
| PASSIVO NON CORRENTE | | |
| Benefici ai dipendenti | 4 | 1 |
| Fondo Imposte e Imposte differite | 69 | |
| Altri fondi | 170 | |
| Altri debiti non correnti | 401 | |
| TOTALE PASSIVO NON CORRENTE | 644 | 1 |
| PASSIVO CORRENTE | | |
| Debiti verso fornitori | 907 | 678 |
| - di cui parti correlate | 366 | 286 |
| Altri debiti | 1.320 | 1.199 |
| - di cui parti correlate | 778 | 243 |
| TOTALE PASSIVO CORRENTE | 2.228 | 1.877 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 406.030 | 373.973 |

| CONTO ECONOMICO (in migliaia di Euro) | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------|----------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| Ricavi delle vendite | 835 | 2.009 |
| - di cui parti correlate | 835 | 1.709 |
| Altri ricavi | 7.968 | 81 |
| - di cui parti correlate | 897 | 19 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 8.803 | 2.090 |
| COSTI OPERATIVI | | |
| Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci | 1 | 1 |
| Costi per servizi e godimento beni di terzi | 1.102 | 1.563 |
| - di cui parti correlate | 106 | 1 |
| Costi per il personale | 1.851 | 1.480 |
| Ammortamento e svalutazioni | 172 | 50 |
| Altri costi e oneri | 575 | 213 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 3.701 | 3.308 |
| RISULTATO OPERATIVO | 5.102 | (1.218) |
| Proventi finanziari | 15 | 1 |
| Oneri finanziari | (8) | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 5.109 | (1.217) |
| Imposte sul reddito del periodo | 93 | 2.245 |
| - di cui parti correlate | (162) | 288 |
| RISULTATO DEL PERIODO | 5.202 | 1.028 |

| RENDICONTO FINANZIARIO | | |
|--|-----------------|----------------|
| (in migliaia di Euro) | | |
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato ante imposte | 5.109 | (1.217) |
| Rettifiche per : | | |
| - Ammortamenti | 172 | 50 |
| - Benefici ai dipendenti | 3 | 316 |
| - Plusvalenze/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 38 | |
| - Svalutazioni/Rivalutazioni di immobilizzazioni | (5.373) | |
| Flussi di cassa dell'attività operativa ante variazioni del capitale circolante | (51) | (851) |
| - Variazione netta dei crediti commerciali | (3.034) | 82 |
| - Variazione delle altre attività correnti | (126) | (106) |
| - Variazione dei debiti commerciali | 159 | (2.449) |
| - Variazione delle altre passività correnti | 523 | 534 |
| Flussi di cassa generati dalla variazione del capitale circolante | (2.478) | (1.940) |
| - Variazione fondi | 936 | 1 |
| A. FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | (1.593) | (2.790) |
| - Investimenti/Disinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | (930) | (50) |
| - Investimenti/Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali | 18 | (81) |
| - Investimenti/Disinvestimenti immobilizzazioni finanziarie | (3.000) | (1.562) |
| - Variazioni depositi cauzionali | 500 | (4) |
| B. VARIAZIONI GENERATE DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (3.412) | (1.697) |
| - Aumento capitale sociale | 18.003 | 120.993 |
| - Versamento in conto capitale società partecipate | (26.612) | (9.448) |
| - Spese sostenute | (2.837) | (2.363) |
| C. FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA | (11.446) | 109.181 |
| | | |
| D. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) | (16.451) | 104.695 |
| E. DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 117.443 | 12.748 |
| F. DISPONIBILITA' MONETARIE FINALI (E-D) | 100.992 | 117.443 |