

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026 CHE INCLUDE F.LLI MARTINI & C. S.P.A., SOCIETA' ACQUISITA DALLA CONTROLLATA BF INTERNATIONAL BEST FIELDS BEST FOOD LIMITED

- **IL VALORE DELLA PRODUZIONE PASSA DA 852 MILIONI DI EURO, NEL PRIMO SEMESTRE 2025, A 1.216 MILIONI DI EURO (+43%);**
- **L'EBITDA PASSA DA 53 MILIONI DI EURO A 97 MILIONI DI EURO (+80%).**

Jolanda di Savoia (FE), 30 settembre 2026

Il Consiglio di Amministrazione di B.F. S.p.A. ("BF" o la "Società"), presieduto da Federico Vecchioni, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026, che sarà resa disponibile nei termini di legge presso la sede della Società in Jolanda di Savoia, nel sito della Società (www.bfspa.it, sezione Investor Relations – Relazioni Finanziarie) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2026

Rispetto alla Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, l'area di consolidamento al 30 giugno 2026 ha subito le seguenti variazioni:

- consolidamento integrale della controllata BF Educational s.r.l. ("BF Educational"), non consolidata al 30 giugno 2025 in quanto non operativa, e delle sue controllate AD Global Solution s.r.l. e WeMind Academy s.r.l., acquisite e consolidate a decorrere dal 1° novembre 2025;
- consolidamento integrale di Rurall S.p.A. ("Rurall") – al 30 giugno 2025 società collegata di BF con una quota di partecipazione pari al 37,5% - a partire dal 1° settembre 2025;
- consolidamento integrale di Speranza s.r.l. – società controllata da BF International Best Fields Best Food Limited ("BFI") - a decorrere dal 31 dicembre 2025, con incremento della partecipazione al 100% nel gennaio 2026;
- deconsolidamento di Kiwi Immobiliare s.r.l. (ex BF Kiwi s.r.l. Società Agricola) – classificata tra le attività destinate alla vendita al 30 giugno 2025 – a decorrere dal 1° settembre 2025, a seguito della cessione perfezionata il 12 settembre 2025;
- deconsolidamento di BIA S.p.A. ("BIA") a decorrere dal 1° dicembre 2025, a seguito della cessione perfezionata il 3 dicembre 2025;
- consolidamento integrale di Feed2Food Holding S.p.A. e di Sunflower S.p.A. - società costituite nel primo semestre 2026 quali veicoli per l'acquisizione di F.lli Martini & C. S.p.A. e controllate da BFI - a decorrere dal 1° aprile 2026;
- consolidamento integrale di F.lli Martini & C. S.p.A. e delle sue controllate Martini S.p.A., Martini Alimentare s.r.l., Martini Stagionatura s.r.l. e Malocco Vittorio & Figli S.p.A. (insieme il "Gruppo Martini") - società controllate da BFI - a decorrere dal 1° aprile 2026;
- consolidamento integrale della controllata Progetto Benessere Italia s.r.l. - al 30 giugno 2025 società collegata di BF con una quota di partecipazione pari al 35% - e delle sue controllate A&D S.p.A. e Almas s.r.l. (insieme il "Gruppo PBI"), a decorrere dal 1° aprile 2026;

- consolidamento integrale di Isola Serafini Società Agricola s.r.l. ("**Isola Serafini**") – società controllata al 100% da BF Agricola s.r.l. Società Agricola – a decorrere dal 1° gennaio 2026,
- consolidamento di Irrigazione Gastaldelli s.r.l. – società controllata all'80% da Consorzi Agrari d'Italia S.p.A. ("**CAI**") – a decorrere dal 1° aprile 2026.

Il **valore della produzione** ammonta a Euro 1.216 milioni rispetto a Euro 852 milioni rilevati nel primo semestre 2025. La crescita è imputabile alla variazione del perimetro di consolidamento, oltre agli effetti di integrazione con le società partecipate.

Il Gruppo Martini, incluso per tre mesi nel perimetro di consolidamento, ha contribuito al valore della produzione consolidato per Euro 309 milioni (quindi complessivamente per il 25% del totale valore della produzione).

L'**EBITDA** rilevato nel primo semestre 2026, pari a Euro 97 milioni, è in crescita rispetto a quello del primo semestre 2025, pari a Euro 53 milioni, coerentemente con l'incremento del valore della produzione.

Il Gruppo Martini, incluso per tre mesi nel perimetro di consolidamento, ha contribuito all'EBITDA consolidato per Euro 19 milioni (quindi complessivamente per il 20% del totale EBITDA).

La business unit sementiera, che comprende S.I.S.- Società Italiana Sementi S.p.A. e le sue controllate, ha registrato, a fronte di un decremento del valore della produzione (Euro 65 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 75 milioni nel primo semestre 2025, pari a -14%), un incremento della marginalità (EBITDA pari a Euro 8 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 7 milioni nel primo semestre 2025, con *ebitda margin* in crescita dal 9% al 12%), in conseguenza del mix di vendita realizzato, che ha privilegiato i prodotti a genetica propria, e del contenimento dei costi operativi, conseguente a minori volumi legati allo slittamento della campagna di vendita e all'andamento climatico.

La business unit CAI, che comprende CAI e le sue controllate, ha registrato un incremento del valore della produzione (Euro 719 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 695 milioni nel primo semestre 2025, pari a +3%) e della marginalità (EBITDA pari a Euro 33 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 27 milioni nel primo semestre 2025, con *ebitda margin* in crescita dal 4% al 5%), in un contesto caratterizzato dal rincaro di fertilizzanti e carburanti conseguente alla crisi legata al blocco dello Stretto di Hormuz. La crescita del valore della produzione riflette il maggior peso della distribuzione di carburanti, trainata dall'andamento dei prezzi.

La business unit agro-industriale, che comprende la divisione agricola e la divisione industriale, ha registrato nel primo semestre 2026 un incremento del valore della produzione (Euro 95 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 93 milioni registrati nel primo semestre 2025, pari a +2%) e della marginalità (EBITDA pari a Euro 13 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 12 milioni nel primo semestre 2025, pari a +1%). I risultati risentono del deconsolidamento di BIA, che era presente al 30 giugno 2025, e del consolidamento per tre mesi del Gruppo PBI, che ha contribuito con un EBITDA di Euro 5 milioni. Nella divisione agricola la zootecnia ha risentito del rincaro di mangimi ed energia, mentre l'annata agraria ha registrato rese delle colture autunno-vernine superiori alla media. Nel primo semestre 2026 è stata rilevata la plusvalenza di Euro 3 milioni realizzata dalla cessione della cava presente nella tenuta di Isola Serafini. Nella divisione industriale il prodotto confezionato, il cui fatturato si attesta a circa Euro 53 milioni, ha risentito della pressione su prezzi e del rincaro delle materie prime.

La business unit digital, riferita a Rurall, evidenzia un valore della produzione di Euro 6 milioni e

un EBITDA di Euro 1 milione.

La business unit educational, riferita a BF Educational e alle sue controllate, evidenzia un valore della produzione di Euro 4 milioni e un EBITDA negativo di Euro 2 milioni, riconducibile allo stato di *start up*.

La business unit internazionale – che comprende BFI e le sue controllate – rileva un incremento del valore della produzione (pari a Euro 389 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 51 milioni rilevati nel primo semestre 2025) e della marginalità (EBITDA pari a Euro 59 milioni nel primo semestre 2026 rispetto a Euro 11 milioni rilevati nel primo semestre 2025), da imputare allo sviluppo delle attività di advisory, a maggior valore aggiunto, alle attività di realizzazione delle “BFuture Farm”, il modello di azienda agricola sviluppato nei territori in cui opera BFI, e all’ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo Martini. Il contributo di quest’ultimo, per i tre mesi di inclusione nel perimetro di consolidamento, è stato pari a Euro 309 milioni quanto al valore della produzione e a Euro 19 milioni quanto all’EBITDA, con una marginalità che risulta compressa dall’aumento dell’incidenza del costo delle materie prime (mais, soia ed energia). Tra le principali controllate di BFI, Agriconsulting Europe S.A. ha registrato un valore della produzione di circa Euro 17 milioni e un EBITDA di circa Euro 2 milioni, in linea con il primo semestre 2025.

La holding BF, dopo le elisioni di consolidamento relative ai dividendi percepiti dalle società controllate e ad altre scritture di consolidamento, rileva un EBITDA negativo di circa Euro 16 milioni (era negativo per Euro 3 milioni nel primo semestre 2025).

L’**EBIT** si attesta a circa Euro 54 milioni, rispetto a Euro 22 milioni del primo semestre 2025, dopo aver rilevato (i) ammortamenti e svalutazioni per Euro 37 milioni, contro Euro 32 milioni del primo semestre 2025, (ii) oneri di integrazione connessi all’acquisizione del Gruppo Martini per circa Euro 6 milioni. L’incremento degli ammortamenti è da imputare principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento, con l’ingresso del Gruppo Martini e del Gruppo PBI, e all’entrata in funzione dei nuovi investimenti.

Il Gruppo Martini, incluso per tre mesi nel perimetro di consolidamento, ha contribuito all’EBIT consolidato per Euro 14 milioni (quindi complessivamente per il 25% del totale EBIT).

Il risultato della gestione finanziaria del primo semestre 2026, negativo per Euro 16 milioni (nel primo semestre 2025 era negativo per Euro 15 milioni), determina un risultato ante imposte positivo pari a Euro 38 milioni, contro un risultato ante imposte positivo del primo semestre 2025 pari a Euro 7 milioni. L’incremento degli oneri finanziari deriva principalmente dall’aumento dell’indebitamento finanziario connesso all’acquisizione del Gruppo Martini.

Il **risultato netto positivo** è pari a Euro 24 milioni contro un risultato netto positivo di Euro 2 milioni del primo semestre 2025.

L’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2026 è pari a Euro 565 milioni (era di Euro 82 milioni al 31 dicembre 2025) e comprende Euro 63 milioni riferiti alla contabilizzazione dei contratti di locazione, prevalentemente immobiliari, secondo il principio contabile IFRS 16. La variazione rispetto all’indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2025 è imputabile all’acquisizione del Gruppo Martini (per circa Euro 201 milioni riferibili al finanziamento dell’operazione e all’indebitamento finanziario netto delle società acquisite), alla stagionalità delle attività delle business unit CAI e internazionale, che determina un maggior assorbimento della cassa nel primo semestre, e agli investimenti realizzati in esecuzione delle linee strategiche 2026-2030.

Si rileva che il Gruppo non opera né direttamente né indirettamente con i mercati russi e/o ucraini e/o israelo-palestinesi, pertanto, gli effetti sulle performance economiche sono quelli unicamente riconducibili all'evoluzione del quadro macroeconomico mondiale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

- In data 3 luglio 2026 si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dagli azionisti Arum S.p.A. e Dompé Holdings s.r.l. (gli **"Azionisti"**) sulle azioni ordinarie di BF. Sulla base dei risultati definitivi comunicati il 6 luglio 2026, sono state portate in adesione n. 101.997.262 azioni, pari al 38,933% del capitale sociale e al 76,557% delle azioni oggetto dell'offerta, acquistate in misura paritetica dagli Azionisti; a valle dell'offerta gli Azionisti, congiuntamente alle persone che hanno agito di concerto, detenevano complessivamente n. 230.692.335 azioni, pari all'88,057% del capitale sociale di BF. In data 10 luglio 2026 gli Azionisti hanno corrisposto agli aderenti il corrispettivo di Euro 5,00 per azione, per un controvalore complessivo di Euro 509.986.310. In pari data gli Azionisti hanno sottoscritto un patto parasociale relativo, tra l'altro, alla governance della Società, divenuto efficace l'11 agosto 2026. Nel contesto di tale patto, il 21 agosto 2026 la dott.ssa Alessandra Bonetti ha rassegnato le dimissioni da componente del Comitato Nomine e Remunerazioni, mantenendo la carica di amministratore, come comunicato al mercato in pari data. Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto in data 9 settembre 2026 (i) ad integrare la composizione del suddetto comitato nominando il dott. Giuseppe Andreano quale nuovo componente del comitato, in conformità alle previsioni del patto, (ii) ad istituire un comitato strategico e di preventiva consultazione, composto dal Presidente Esecutivo, dal consigliere non indipendente designato da Dompé Holdings s.r.l. e dal Chief Financial Officer della Società e (iii) ad approvare l'adozione di una politica sui dividendi, come comunicato al mercato in pari data. A partire dalla data di efficacia del patto, Arum S.p.A. esercita, in virtù del patto stesso, il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 93 del TUF. Per maggiori informazioni si rinvia ai documenti e ai comunicati stampa, pubblicati sul sito internet di BF (www.bfspa.it), sezione "Investor relations – OPA" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).
- In data 29 luglio 2026 BF, CAI, i consorzi soci attuali di CAI, Consorzio Agrario Friuli-Venezia Giulia Società Cooperativa (**"Consorzio FVG"**) e Consorzio Agrario di Treviso e Belluno Società Cooperativa (**"Consorzio TVBL"**) hanno sottoscritto ed eseguito l'accordo di investimento avente ad oggetto il conferimento in CAI dei rami d'azienda costituiti dai compendi aziendali strumentali alle attività di commercializzazione, produzione ed erogazione di servizi e prodotti agricoli dei due Consorzi, unitamente a immobili strumentali, impianti e attrezzature, beni immateriali, capitale circolante, personale e relative passività e a una parte dell'indebitamento finanziario. Il Consorzio FVG e il Consorzio TVBL hanno integralmente sottoscritto e liberato l'aumento di capitale di CAI deliberato dall'assemblea del 26 novembre 2025, rispettivamente per euro 38.833.333, oltre a sovrapprezzo di Euro 7.766.667, e per Euro 29.166.667, oltre a sovrapprezzo di Euro 5.833.333 (complessivamente Euro 81,6 milioni), mediante il conferimento dei rami d'azienda, con efficacia dal 1° settembre 2026, e hanno aderito al patto parasociale in essere tra BF e i consorzi soci attuali. Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa, pubblicato in data 29 luglio 2026 sul sito internet di BF (www.bfspa.it), sezione "Investor relations – Comunicati", e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

- In data 7 settembre 2026, BFI e Fondazione ENPAIA - Ente Nazionale di Previdenza per gli Addetti e per gli Impiegati in Agricoltura ("**ENPAIA**") hanno firmato un *investment agreement* che prevede la sottoscrizione da parte di ENPAIA di n. 1.142.857 azioni di classe B di nuova emissione di BFI, al prezzo di Euro 17,50 per azione e per un controvalore complessivo di circa 20 milioni di Euro, nell'ambito dell'aumento di capitale di BFI deliberato dall'assemblea di BFI lo scorso 8 giugno 2026 riservato ad altri soci o nuovi investitori.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di B.F. S.p.A. Simone Galbignani 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.

Per maggiori informazioni:

Contatti societari: Giuseppina Cenacchi
Tel.: +39 0532 836102
giuseppina.cenacchi@bfspa.it
www.bfspa.it

Ufficio Stampa: Ad Hoc Communication Advisors
Tel.: +39 02 7606741
Mario Pellegatta (mario.pellegatta@ahca.it)
Ivan Barbieri (3351415581; ivan.barbieri@ahca.it)

B.F. S.p.A. ("BF") è una holding di partecipazioni quotata all'Euronext di Milano, che vede tra i suoi azionisti investitori istituzionali, istituti di credito ed imprenditori privati. BF è attiva, attraverso le sue controllate, in diversi comparti della filiera agroindustriale italiana e nel mercato dei servizi e prodotti per gli agricoltori. Per ulteriori informazioni: www.bfspa.it.

Allegati: Stato patrimoniale e conto economico del Gruppo BF al 30 giugno 2026.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA (migliaia di Euro)	30/06/2026	31/12/2025
ATTIVO		
ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni materiali	846.326	620.837
Investimenti immobiliari	26.132	26.087
Attività biologiche	15.300	2.900
Immobilizzazioni immateriali	193.052	186.677
Avviamento	129.091	70.654
Partecipazioni in JV, società collegate ed altre attività finanziarie	303.626	292.518
Crediti per imposte anticipate e altri crediti	140.747	117.483
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	1.654.273	1.317.156
ATTIVO CORRENTE		
Rimanenze	417.892	297.744
Attività biologiche Correnti	91.728	17.775
Attività derivanti da contratti	13.031	13.969
Crediti verso clienti	711.268	457.625
Altre attività correnti	188.893	131.185
Titoli negoziabili e altre attività finanziarie correnti	16.940	17.483
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	258.605	375.825
TOTALE ATTIVO CORRENTE	1.698.358	1.311.606
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	4.787	4.768
TOTALE ATTIVO	3.357.418	2.633.530
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	261.981	261.883
Altre riserve	483.073	539.483
Utili indivisi	(24.158)	(12.096)
Utile (perdita) del periodo	1.795	11.219
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	722.691	800.488
Patrimonio netto di terzi	451.949	416.822
Utile (perdita) del periodo di terzi	21.845	4.250
PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEI TERZI	473.794	421.073
PATRIMONIO NETTO	1.196.486	1.221.561
PASSIVO NON CORRENTE		
Fondo Imposte e Imposte differite	90.800	77.541
Altri fondi	29.557	25.554
Benefici ai dipendenti	13.781	8.911
Finanziamenti a lungo termine	375.345	195.174
Altri debiti non correnti	204.936	95.145
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	714.418	402.324
PASSIVO CORRENTE		
Debiti verso fornitori	828.231	686.272
Finanziamenti a breve termine	402.195	224.020
Altri debiti	216.088	99.352
TOTALE PASSIVO CORRENTE	1.446.514	1.009.644
Passività direttamente associate ad attività non correnti classificate come detenute per la vendita	-	-
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.357.418	2.633.530

CONTO ECONOMICO (migliaia di Euro)	30/06/2026	30/06/2025
VALORE DELLA PRODUZIONE		
Ricavi delle vendite	1.145.821	815.793
Variazioni delle rimanenze di prodotti e anticipazioni	15.035	14.209
Altri ricavi	50.941	17.666
Valutazione delle partecipazioni a PN	1.187	323
Incrementi per lavori interni	3.360	4.388
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.216.345	852.380
COSTI OPERATIVI		
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(31.632)	(14.371)
Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	909.489	659.385
Costi per servizi e godimento beni di terzi	170.382	95.834
Costi per il personale	59.737	41.713
Ammortamento e svalutazioni	35.518	30.941
Accantonamento per rischi e oneri	1.119	928
Altri costi e oneri	17.725	16.313
TOTALE COSTI OPERATIVI	1.162.337	830.742
RISULTATO OPERATIVO	54.008	21.637
Proventi finanziari	4.313	4.854
Oneri finanziari	(20.728)	(19.973)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37.593	6.518
Imposte sul reddito dell'esercizio, anticipate e differite	(13.952)	(4.255)
RISULTATO DEL PERIODO	23.641	2.263
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza dei terzi	21.845	1.777
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	1.795	486
Risultato del periodo per azione base (unità di Euro)	0,01	0,04
Risultato del periodo per azione diluito (unità di Euro)	0,01	0,04

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (in migliaia di Euro)	30/06/2026	30/06/2025
RISULTATO DEL PERIODO	23.641	2.263
Utile (Perdita) attuariale su piani a benefici definiti"	0	(222)
Utile (Perdita) derivanti dalla conversione di bilanci di imprese estere	1.036	(62)
Utile (Perdita) da rideterminazione F.V. su Strumenti Derivati	190	(196)
Totale altri utili/perdite al netto dell'effetto fiscale	1.227	(480)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO	24.868	1.783
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza dei terzi	22.352	1.540
Utile (perdita) complessivo del periodo di pertinenza del gruppo	2.515	243