

COMUNICAZIONE DIFFUSA DA B.F. S.P.A. PER CONTO DI ARUM S.P.A. E DOMPÉ HOLDINGS S.R.L.

LA PRESENTE COMUNICAZIONE NON DEVE ESSERE DIVULGATA, PUBBLICATA O DISTRIBUITA, IN TUTTO O IN PARTE, IN QUALSIASI PAESE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA CONGIUNTAMENTE DA ARUM S.P.A. E DOMPÉ HOLDINGS S.R.L. SULLE AZIONI ORDINARIE DI B.F. S.P.A.**

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa congiuntamente da Arum S.p.A. ("Arum") e Dompé Holdings S.r.l. ("Dompé Holdings" e, congiuntamente ad Arum, gli "Offerenti") sulle azioni ordinarie di B.F. S.p.A. ("BF" o l'"Emittente")

\*\*\* \* \*\*\*

**Torino – Milano, 21 aprile 2026** – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") Arum e Dompé Holdings rendono noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere congiuntamente un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF (l'"**Offerta**"), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie di BF (le "**Azioni**") (ivi incluse le azioni proprie detenute dall'Emittente), quotate e ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**Euronext Milan**" e "**Borsa Italiana**"), dedotte le Azioni già detenute dagli Offerenti alla data odierna.

In particolare, l'Offerta ha a oggetto massime n. 133.242.020 Azioni, rappresentative del 50,878% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), ovvero la totalità delle Azioni, dedotte: (i) le n. 63.235.900 Azioni, rappresentative del 24,147% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Arum (la "**Partecipazione Arum**"); e (ii) le n. 65.405.471 Azioni, rappresentative del 24,975% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Dompé Holdings (la "**Partecipazione Dompé**" e, congiuntamente alla Partecipazione Arum, la "**Partecipazione Aggregata degli Offerenti**").

Gli Offerenti pagheranno un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (il "**Corrispettivo**") per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

L'Offerta **non** è finalizzata a ottenere la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Milan (il "**Delisting**").

Gli Offerenti rendono altresì noto di aver sottoscritto in data odierna un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") disciplinante, *inter alia*, (i) l'accordo degli Offerenti a promuovere congiuntamente l'Offerta, ai termini e condizioni indicati nella presente Comunicazione, e (ii) l'impegno degli Offerenti a stipulare, alla Data di Pagamento (come *infra* definita), un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") avente a oggetto BF, come meglio descritto nel Paragrafo 2.3 della presente Comunicazione.

L'Offerta verrà promossa congiuntamente dagli Offerenti, nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

## 1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

### 1.1 **Gli Offerenti e le rispettive compagini sociali**

#### 1.1.1 Arum S.p.A.

Arum S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Torino (TO), via Valeggio n. 41, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Torino 01653160539.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Arum sottoscritto e versato è pari a Euro 14.963.522,00, deliberato per Euro 25.539.963,00, suddiviso in n. 14.963.522 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, di cui:

- (i) n. 10.521.235 azioni di categoria A;
- (ii) n. 1.847.417 azioni di categoria BC; e
- (iii) n. 2.594.870 azioni di categoria BE.

Ai sensi dell'articolo 18 dello statuto sociale di Arum, (i) ciascuna delle azioni di categoria BE e delle azioni di categoria BC attribuisce tre voti, *inter alia*, nelle deliberazioni relative agli oggetti di competenza dell'assemblea ordinaria di cui all'articolo 2364 del codice civile e (ii) le azioni di categoria BC attribuiscono il diritto di nominare la maggioranza dei componenti del consiglio di amministrazione di Arum.

Alla data della presente Comunicazione, Federico Vecchioni controlla Arum indirettamente ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, per il tramite di (i) Elfe S.r.l. ("Elfe"), che detiene n. 912.973 azioni di categoria BC e (ii) Società Agricola Tenuta il Cicalino di Elisabetta Pasinato & C. S.A.S. ("**Società Agricola Cicalino**"), che detiene n. 934.443 azioni di categoria BC.

Alla data della presente Comunicazione, (i) il 96% del capitale sociale di Elfe è detenuto da EF Società Semplice, nella quale, a sua volta, Federico Vecchioni detiene una quota rappresentativa del 51% del capitale sociale e (ii) Federico Vecchioni, quale socio accomandante, detiene una quota rappresentativa del 99,88% del capitale sociale di Società Agricola Cicalino.

#### 1.1.2 Dompé Holdings S.r.l.

Dompé Holdings S.r.l. è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano (MI), via Santa Lucia n. 6, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano, Monza-Brianza, Lodi 08435560969.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Dompé Holdings è pari a Euro 101.000.000,00 interamente sottoscritto e versato.

Alla data della presente Comunicazione, Sergio Dompé detiene una quota rappresentativa del 100% del capitale sociale e dei diritti di voto di Dompé Holdings e, pertanto, controlla Dompé Holdings ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile.

### 1.2 **Persone che agiscono di concerto con gli Offerenti in relazione all'Offerta**

Alla luce di quanto precede, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con gli Offerenti (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") i seguenti soggetti:

- (i) Federico Vecchioni, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto soggetto che controlla indirettamente Arum;
- (ii) Elfe, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. c), del TUF, in quanto società controllata indirettamente da Federico Vecchioni e, pertanto, sottoposta a comune controllo con Arum;
- (iii) EF Società Semplice, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. c), del TUF, in quanto società controllata direttamente da Federico Vecchioni e, pertanto, sottoposta a comune controllo con Arum;
- (iv) Società Agricola Cicalino, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. c), del TUF, in quanto società controllata direttamente da Federico Vecchioni e, pertanto, sottoposta a comune controllo con Arum; e
- (v) Sergio Dompé, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto soggetto che controlla Dompé Holdings.

A fini di chiarezza, gli Offerenti saranno i soli soggetti a rendersi acquirenti delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dal pagamento del Corrispettivo, secondo quanto indicato ai successivi Paragrafi 2.3 e 3.2.3.

### 1.3 Emittente

L'Emittente è B.F. S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Jolanda di Savoia (FE), via Cavicchini n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Ferrara e Ravenna 08677760962.

L'Emittente ha come missione quella di portare sulle tavole dei consumatori un'ampia gamma di prodotti alimentari di alta qualità, tracciabili fino dal seme, ottenuti attraverso un'agricoltura innovativa, sostenibile, capace di valorizzare le eccellenze della filiera agro-alimentare italiana e di tutelare il territorio e le risorse naturali del Paese. A livello internazionale, BF vuole essere un *hub* che sviluppa ed esporta tecnologie innovative per la realizzazione di attività agro-industriali sostenibili.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è stabilita al 31 dicembre 2070 e può essere prorogata mediante delibera assembleare.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di BF è pari a Euro 261.883.391,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 261.883.391 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN azioni con voto unitario: IT0005187460; codice ISIN azioni con voto maggiorato: IT0005580292).

L'articolo 4 dello statuto sociale di BF prevede un meccanismo di maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, per cui ciascuna Azione attribuisce diritto a due voti per Azione ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (a) l'Azionista sia appartenuta alla medesima persona, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (*i.e.*, piena proprietà o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi; e (b) la ricorrenza del presupposto *sub* lettera (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa per un periodo di almeno 24 mesi nell'elenco speciale in cui devono iscriversi gli azionisti che intendano beneficiare della maggiorazione del voto, istituito dal consiglio di amministrazione di BF con deliberazione del 26 gennaio 2022.

Secondo quanto risulta dall'ultima comunicazione ai sensi dell'articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla data della presente Comunicazione, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 4 dello statuto sociale di BF, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente è pari a 368.137.469.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, l'Emittente detiene n. 169.053 Azioni (le “**Azioni Proprie**”), rappresentative dello 0,065% del capitale sociale di BF. Inoltre, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, S.I.S. – Società Italiana Sementi, società controllata dall'Emittente, detiene n. 153.555 Azioni, rappresentative dello 0,059% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, i seguenti azionisti sono titolari di un numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee di BF superiore al 5% dei diritti di voto totali (come sopra individuati):

- (i) Dompé Holdings, che detiene n. 65.405.471 Azioni, rappresentative del 24,975% del capitale sociale e del 26,917% dei diritti di voto dell'Emittente;
- (ii) Arum, che detiene n. 63.235.900 Azioni, rappresentative del 24,147% del capitale sociale e del 24,999% dei diritti di voto dell'Emittente;
- (iii) Fondazione Cariplo, che detiene n. 15.164.711 Azioni, rappresentative del 5,791% del capitale sociale e del 7,824% dei diritti di voto dell'Emittente;
- (iv) ENI Natural Energies S.p.A., che detiene n. 13.919.837 Azioni, rappresentative del 5,315% del capitale sociale e del 6,482% dei diritti di voto dell'Emittente;
- (v) Inarcassa, che detiene n. 10.483.292 Azioni, rappresentative del 4,003% del capitale sociale e del 5,016% dei diritti di voto dell'Emittente; e
- (vi) I.S.M.E.A. – Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare, che detiene n. 11.300.642 Azioni, rappresentative del 4,315% del capitale sociale e del 6,139% dei diritti di voto dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o altri strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritto di acquistare Azioni o diritti di voto anche limitati, fatti salvi i diritti all'assegnazione di Azioni (subordinatamente al conseguimento degli obiettivi previsti dal piano di incentivazione) (i “**Diritti**”) attribuiti ai beneficiari del piano di incentivazione denominato “*LTIP 2023-2025*”, approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente in data 10 maggio 2023 (il “**Piano di Incentivazione**”).

Fatta eccezione per l'Accordo Quadro e il Patto Parasociale, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, non risultano sussistere patti rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi a oggetto le Azioni.

## **2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

### **2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta – non finalizzata al Delisting – consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni dell'Offerta (come *infra* definite), di cui al Paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

## 2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale gli Offerenti intendono consolidare la propria influenza sull'Emittente, pur senza conseguire una partecipazione complessiva tale da determinare il Delisting.

In particolare, mediante la promozione dell'Offerta, gli Offerenti intendono perseguire l'obiettivo di accrescere le rispettive partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Emittente e cristallizzare taluni profili di *governance* di BF, anche al fine di garantirne la stabilità degli assetti proprietari, investendo ulteriormente nella crescita e nello sviluppo dell'Emittente.

Il consolidamento delle partecipazioni degli Offerenti nel capitale sociale di BF è funzionale a rafforzare la coesione dell'azionariato di riferimento e a dotare l'Emittente, anche tramite la stipula del Patto Parasociale (per il quale si rimanda al Paragrafo 2.3 della presente Comunicazione), di una base proprietaria coesa, idonea a sostenere l'attuazione dei piani strategici e industriali di medio-lungo periodo. Gli Offerenti ritengono, infatti, che una struttura azionaria stabile costituisca un presupposto essenziale per consentire al *management* di BF di operare in un contesto di certezza e continuità, promuovendo investimenti mirati nel potenziamento delle filiere produttive, nell'innovazione tecnologica. L'operazione è volta a rendere ancora più competitiva BF – già protagonista di una crescita costante in un settore strategico per l'eccellenza del *made in Italy* come l'*agritech* – favorendo l'ulteriore espansione della sua presenza commerciale nei mercati nazionali e internazionali.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

## 2.3 Accordo Quadro e Patto Parasociale

In data odierna, Arum e Dompé Holdings hanno stipulato l'Accordo Quadro avente a oggetto, *inter alia*:

- (i) l'accordo degli Offerenti a promuovere congiuntamente l'Offerta, nonché i termini e le condizioni dell'Offerta stessa; e
- (ii) l'impegno degli Offerenti a stipulare, alla Data di Pagamento (come *infra* definita), il Patto Parasociale.

In particolare, ai sensi dell'Accordo quadro gli Offerenti si sono impegnati a:

- (i) acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta *pari passu*, ossia in misura pari, per ciascun Offerente, al 50% delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione; e, pertanto,
- (ii) corrispondere agli aderenti all'Offerta il Corrispettivo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta che sarà acquistata da ciascuno di essi nell'ambito dell'Offerta, fino a un importo massimo pari, per ciascun Offerente, al 50% dell'Esborso Massimo Complessivo (come di seguito definito).

Il Patto Parasociale disciplinerà i reciproci rapporti degli Offerenti in qualità di azionisti di BF con riferimento a, *inter alia*: (i) taluni aspetti relativi alla *governance* di BF; (ii) il trasferimento delle Azioni detenute dagli Offerenti; (iii) la partecipazione detenuta dall'Emittente in BF International Best Fields Best Food Ltd..

Per maggiori informazioni sulle previsioni di natura parasociale incluse nell'Accordo Quadro e sul Patto

Parasociale, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha a oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente (dedotte le complessive n. 128.641.371 Azioni già detenute dagli Offerenti alla data odierna, costituenti la Partecipazione Aggregata degli Offerenti), pari a complessive a n. 133.242.020 Azioni (ivi incluse le Azioni Proprie), rappresentative del 50,878% del capitale sociale di BF.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, gli Offerenti si riservano la facoltà di acquistare, far acquistare o altrimenti acquisire Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali eventuali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe quindi risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dagli Offerenti (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili agli Offerenti, nonché libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

#### **3.2 Corrispettivo e controvalore complessivo dell'Offerta**

##### **3.2.1 Corrispettivo unitario e relativa determinazione**

Gli Offerenti pagheranno a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 5,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), l'Emittente non approvi e/o dia corso ad alcuna distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili e/o altre riserve.

Qualora, prima della Data di Pagamento (come *infra* definita), l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni Oggetto dell'Offerta la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto degli effetti delle suddette operazioni.

L'eventuale aggiustamento del Corrispettivo per effetto di quanto precede sarà reso noto con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico degli Offerenti. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà invece a carico degli aderenti all'Offerta.

##### **3.2.2 Media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni**

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 13,80% rispetto al prezzo ufficiale per Azione rilevato alla data del 20 aprile 2026 (*i.e.*, il giorno di borsa aperta antecedente la data della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"), pari a Euro 4,394.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

<i>Riferimento temporale</i>	<i>Media aritmetica ponderata (in Euro) (*)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)</i>	<i>Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)</i>
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 4,362	Euro 0,638	14,62%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 4,371	Euro 0,629	14,40%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 4,219	Euro 0,781	18,51%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 4,206	Euro 0,794	18,89%

(\*) Fonte: FactSet.

### 3.2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 5,00 per Azione, sarà pari a Euro 666.210.100 (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”).

L'Esborso Massimo Complessivo sarà sostenuto da ciascun Offerente in misura pari al 50%, in considerazione del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta che potrà essere acquistato da ciascun Offerente (*i.e.*, pari al 50% delle Azioni Oggetto dell'Offerta).

### 3.2.4 Garanzie di esatto adempimento

Gli Offerenti dichiarano, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi posti in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo. Più nel dettaglio:

- (i) Arum farà fronte ai propri impegni di pagamento (a) in parte attraverso risorse di *equity*, derivanti da un aumento di capitale di Arum che sarà sottoscritto dai soci di Arum e da terzi e (b) in parte mediante indebitamento bancario; e
- (ii) Dompé Holdings farà fronte ai propri impegni di pagamento attraverso mezzi propri, senza il ricorso a finanziamenti di azionisti o di terzi.

Gli Offerenti consegneranno a CONSOB, entro il giorno di borsa aperta antecedente la data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'attestazione dell'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

## 3.3 **Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'efficacia dell'Offerta è condizionata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia dell'Offerta, che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (i) la circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), (x) a livello nazionale o internazionale, non si siano verificati fatti, circostanze, eventi o situazioni non noti al mercato alla data della presente Comunicazione che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti pregiudizievoli sull’Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell’Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dall’ultima relazione finanziaria del gruppo facente capo a BF pubblicamente disponibile; e (y) non siano emersi fatti, circostanze, eventi o situazioni relativi all’Emittente (e/o alle sue società controllate e/o collegate), non noti al mercato alla data della presente Comunicazione, che abbiano l’effetto di modificare in modo pregiudizievole l’attività dell’Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate) quale risultante dalla relazione finanziaria annuale del gruppo facente capo a BF al 31 dicembre 2025 (la “**Condizione MAC/MAE**”); e
- (ii) l’ottenimento, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), de:
- a) la decisione da parte dell’autorità competente ai sensi del D. L. n. 21 del 15 marzo 2012 di autorizzare, non opporsi o deliberare il non esercizio dei poteri speciali in relazione all’esecuzione dell’Offerta (senza che siano imposti o richiesti agli Offerenti eventuali impegni, prescrizioni, obbligazioni, requisiti, condizioni o altre misure), ovvero lo spirare, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), dei termini applicabili (o eventuali proroghe degli stessi) affinché tale autorità renda la propria decisione in merito all’Offerta, come previsto ai sensi del D. L. n. 21 del 15 marzo 2012 e relativi decreti attuativi, come successivamente modificati e integrati;
- b) ove applicabile, le decisioni delle autorità competenti in materia di tutela della concorrenza e del mercato di autorizzare, non opporsi o concedere un’esonazione o altrimenti autorizzare (senza imporre o richiedere agli Offerenti impegni, prescrizioni, obbligazioni, requisiti, condizioni o altre misure) l’esecuzione dell’Offerta ai sensi della normativa *antitrust* applicabile, ovvero lo spirare, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), dei termini applicabili (o eventuali proroghe degli stessi) affinché le autorità competenti in materia di tutela della concorrenza e del mercato rendano la propria decisione in merito all’Offerta, come previsto ai sensi della normativa *antitrust* applicabile; e
- c) ove applicabile, la decisione della Commissione Europea di autorizzare, non opporsi o concedere un’esonazione (senza imporre o richiedere agli Offerenti impegni, prescrizioni, obbligazioni, requisiti, condizioni o altre misure) all’esecuzione dell’Offerta ai sensi del Regolamento (UE) 2022/2560 relativo alle sovvenzioni estere distorsive del mercato interno e del Regolamento di esecuzione (UE) 2023/1441 della Commissione del 10 luglio 2023, ovvero lo spirare, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), dei termini applicabili (o eventuali proroghe degli stessi) affinché la Commissione Europea renda la propria decisione in merito all’Offerta, come previsto ai sensi del Regolamento (UE) 2022/2560 relativo alle sovvenzioni estere distorsive del mercato interno e del Regolamento di esecuzione (UE) 2023/1441 della Commissione del 10 luglio 2023

(la “**Condizione Autorizzazioni**”).

Gli Offerenti, nei limiti di legge, potranno rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni dell'Offerta, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla normativa applicabile, dandone comunicazione ai sensi della normativa applicabile.

Gli Offerenti comunicheranno l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni dell'Offerta, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita).

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni dell'Offerta non si avveri e gli Offerenti non esercitino il proprio diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dagli Offerenti il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

### **3.4 Durata dell'Offerta**

Gli Offerenti presenteranno a CONSOB il Documento di Offerta nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroghe del Periodo di Adesione o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo a: (i) il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la “**Data di Pagamento**”), con riferimento alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante il Periodo di Adesione; e (ii) la data di chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita), con riferimento alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

### **3.5 Applicazione degli articoli 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti) e 40-bis (Riapertura dei termini dell'offerta) del Regolamento Emittenti**

Dal momento che la partecipazione complessivamente detenuta dagli Offerenti nel capitale sociale dell'Emittente eccede la soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicano gli articoli 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti) e 40-bis (Riapertura dei termini dell'offerta) del Regolamento Emittenti e, pertanto:

- (i) prima dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione di BF del comunicato ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate degli Offerenti, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato; e
- (ii) entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”).

### 3.6 Offerta non finalizzata al Delisting e ripristino del flottante

Come anticipato *supra*, l'Offerta non è finalizzata al Delisting.

Alla luce di quanto precede, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venissero complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione almeno pari 90% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora la propria intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In tale circostanza non sussisterà l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Inoltre, gli Offerenti dichiarano sin d'ora che, in tale circostanza, non si avvarranno del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Il ripristino del flottante potrà aver luogo secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato. A titolo esemplificativo, tali modalità potranno prevedere, *inter alia*, la riallocazione delle Azioni tramite offerta pubblica di vendita, il collocamento privato ovvero una procedura di c.d. *accelerated book building* (ABB).

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Offerenti (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venissero complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dagli Offerenti e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora che adempiranno all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF. Resta altresì inteso che, anche in tale fattispecie, gli Offerenti procederanno in ogni caso al ripristino del flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

### 3.7 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Gli Offerenti non potranno essere ritenuti responsabili della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualunque delle predette limitazioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte degli Offerenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

### 3.8 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, gli Offerenti si riservano la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora gli Offerenti esercitino il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a propria disposizione (*i.e.*, il giorno di borsa aperta antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire prima che siano decorsi 3 (tre) giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

#### **4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI OFFERENTI E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO**

Alla data della presente Comunicazione:

- (i) Arum è titolare di n. 63.235.900 Azioni, rappresentative del 24,147% del capitale sociale e del 24,999% dei diritti di voto dell'Emittente;
- (ii) Dompé Holdings è titolare di n. 65.405.471 Azioni, rappresentative del 24,975% del capitale sociale e del 26,917% dei diritti di voto dell'Emittente.

Per quanto a conoscenza degli Offerenti, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono Azioni o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante, fatta eccezione per quanto segue:

- (i) Federico Vecchioni, in quanto beneficiario del Piano di Incentivazione, è titolare, alla data della presente Comunicazione e sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, di complessivi n. 169.053 Diritti di ricevere Azioni (come indicato nel precedente Paragrafo 1.3); e
- (ii) Elfe è titolare, alla data della presente Comunicazione, di n. 10 Azioni, rappresentative dello 0,00000382% del capitale sociale e dello 0,00000272% dei diritti di voto dell'Emittente.

#### **5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Poiché il perfezionamento dell'Offerta è soggetto, *inter alia*, all'avveramento, o alla rinuncia, della Condizione Autorizzazioni, successivamente alla pubblicazione della presente Comunicazione gli Offerenti provvederanno a effettuare le richieste di autorizzazione presso le competenti autorità ai sensi della normativa applicabile.

#### **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.bfspa.it](http://www.bfspa.it).

#### **7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

Arum è assistita da (i) BPER Corporate & Investment Banking, in qualità di *mandated lead arranger* e *underwriter* del finanziamento e *advisor* finanziario, (ii) Bonelli Erede Lombardi Pappalardo, in qualità di consulente legale per i profili inerenti all'Offerta, (iii) GA – Alliance, in qualità di consulente legale per il finanziamento dell'Offerta, (iv) Studio Segre, in qualità di *advisor* strategico e (v) L&C Consulting S.r.l., in qualità di *advisor* industriale e finanziario.

Dompé Holdings è assistita da Bonelli Erede Lombardi Pappalardo, in qualità di consulente legale.

Gli Offerenti saranno inoltre assistiti da BPER Corporate & Investment Banking in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

\*\*\* \* \*\*\*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di B.F. S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta previa approvazione di CONSOB. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.*

*Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di B.F. S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.*