IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED, OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE SUCH DISCLOSURE, PUBLICATION, OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS IN THAT JURISDICTION.

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PROMOSSA DA ICOP S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI TREVI – FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.:

ICOP: NESSUN ULTERIORE RILANCIO SU TREVI

PROSEGUE L'ATTUAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE 2026–2029

- **L'offerta di ICOP ha contribuito a valorizzare il corrispettivo per gli azionisti Trevi fino a 5,165 euro per azione**
- **L'aumento di capitale a servizio dell'Ops non avrà effetto in assenza di perfezionamento dell'operazione**
- **Restano fermi i target strategici e finanziari del Piano Industriale 2026–2029: ricavi attesi tra 900 e 950 milioni di euro ed EBITDA tra 170 e 190 milioni al 2029, con priorità ai mercati maturi ad alto valore aggiunto**

Basiliano (Udine), 4 novembre 2026 – ICOP S.p.A. Società Benefit ("**ICOP**" o "**Società**"), con riferimento all'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria ("**Offerta**") promossa da ICOP, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ("**TUF**"), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A. ("**Trevi**") quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN IT0005709909), rende noto – anche ai fini dell'art. 44, comma 4, del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 – che non intende procedere con un rilancio e/o incremento del corrispettivo relativo all'Offerta e che le condizioni di efficacia dell'Offerta, ivi inclusa la Condizione Soglia, non saranno oggetto di rinuncia né di ulteriore modifica.

Tale decisione è stata assunta per fornire immediata certezza al mercato e trasparenza ai propri azionisti, coerentemente con la prassi di massima chiarezza informativa sempre seguita durante l'intera operazione.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

Quando ICOP ha annunciato l'Offerta, il 28 giugno 2026, non erano state presentate altre proposte e il titolo Trevi quotava 3,467 euro. Un mese dopo è stata annunciata l'offerta concorrente, a 4,50 euro per azione in contanti. Il prezzo, confermato dall'offerente concorrente il 2 ottobre 2026, è stato poi adeguato, tre giorni più tardi, a 5,165 euro per azione: lo stesso valore indicato da ICOP per la propria Offerta in azioni con la rimodulazione del 25 settembre 2026. Grazie a tale rimodulazione, il corrispettivo oggi riconosciuto agli azionisti Trevi è quindi superiore del 49% rispetto al prezzo precedente l'annuncio dell'offerta ICOP e del 14,8% rispetto al prezzo iniziale dell'offerta concorrente.

ICOP ribadisce la validità della propria proposta industriale e della scelta di un'offerta in azioni, struttura che avrebbe consentito agli azionisti Trevi di partecipare ai benefici dell'integrazione senza generare nuovo indebitamento, né in capo all'offerente né alla società oggetto dell'Offerta. In coerenza con la proposta formulata nell'ambito dell'Offerta, ICOP non ha effettuato acquisto azioni Trevi al di fuori dell'Offerta.

Trevi resta un'opportunità industriale importante, ma nelle condizioni attuali, ICOP ritiene un ulteriore rilancio economicamente non giustificato e non coerente con la propria disciplina finanziaria. Il mantenimento di una leva finanziaria contenuta è da sempre parte della strategia di ICOP e consente di cogliere con rapidità opportunità di acquisizione accrescitive e coerenti con il proprio posizionamento industriale.
In tale contesto si precisa che l'aumento di capitale, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti che si terrà il 13 novembre 2026 (per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa del 12 ottobre 2026 e alla documentazione assembleare messa a disposizione degli azionisti sul sito www.icop.it, nella sezione Investor Relations/Assemblee), è esclusivamente a servizio dell'Offerta. Pertanto, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, non saranno emesse nuove azioni e non si verificherà alcuna diluizione per gli azionisti di ICOP. Il Gruppo non ha necessità di capitale, genera cassa e mantiene una leva contenuta.

Con l'occasione si ricorda che restano invariati gli obiettivi del Piano Industriale 2026–2029, definiti sul perimetro attuale del Gruppo e senza considerare alcun contributo dall'operazione Trevi. Per il 2029 ICOP prevede ricavi tra 900 e 950 milioni di euro ed EBITDA rettificato tra 170 e 190 milioni di euro. Il Gruppo punta a crescere nei mercati maturi e nelle nicchie specialistiche, in cui le competenze ingegneristiche, la tecnologia e l'affidabilità esecutiva rappresentano i principali fattori competitivi. Le priorità restano il consolidamento della presenza in Europa e negli Stati Uniti, senza escludere altri mercati con caratteristiche analoghe. Lo sviluppo continuerà a concentrarsi sulle attività a maggiore valore aggiunto – tecnologie trenchless, microtunneling, ingegneria e tecnologia proprietaria – e sull'aggregazione di imprese specialistiche dell'ingegneria del sottosuolo.

Piero Petrucco, Amministratore Delegato di ICOP, ha dichiarato: *"Abbiamo sempre detto che Trevi sarebbe stata un acceleratore dei nostri piani, non una condizione, e che il prezzo non può essere tale da inficiare il senso dell'investimento. ICOP è nata nel 1920, in azienda lavora la quarta generazione: chi ragiona per generazioni non può permettersi di sprecare valore per vincere una partita. Con Trevi accelereremmo la costruzione di un campione globale dell'ingegneria del sottosuolo; senza Trevi ci arriveremo comunque".*

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

***

I termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola nel presente comunicato, se non altrimenti definiti, hanno il significato a essi attribuito nel Documento di Offerta.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito *internet* della Società www.icop.it nella sezione Investor Relations – OPS e su https://www.emarketstorage.it/it. Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta, al Prospetto Informativo e al supplemento al Prospetto Informativo consultabili anche sul sito internet di ICOP (www.icop.it).

***

ICOP

Fondata nel 1920 dalla famiglia Petrucco, ICOP è una società di ingegneria del sottosuolo attiva in ambito nazionale ed internazionale nei settori delle fondazioni speciali, del microtunneling e delle opere marittime. Prima società benefit nel settore, ICOP opera negli Stati Uniti e nei principali mercati europei supportando attori privati e pubblici – con un'attenzione ai rapporti consolidati – in progetti a elevato contenuto ingegneristico legati allo sviluppo di infrastrutture critiche (metropolitane di Parigi, Copenaghen, etc.) e nel rafforzamento delle reti di trasporto energetico e idrico (gasdotti, acquedotti). Il Gruppo ha sede a Basiliano (UD) e impiega oltre 1.100 persone nel mondo.

***

Contatti

ICOP S.p.A. Società Benefit – Investor relations
Giacomo Petrucco
E-mail: giacomo.petrucco@icop.it
mob: +39 348 7820927

Barabino & Partners – Media relations
Stefania Bassi
E-mail: s.bassi@barabino.it
mob: +39 335 6282667
Francesco Faenza
E-mail: f.faenza@barabino.it
mob: +39 345 8316045

***

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.

*L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché 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 dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio negli Altri Paesi). Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra. L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. 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. Qualora un soggetto violi una qualsiasi delle limitazioni sopra indicate, l'Offerente non ne risponderà in alcun modo. I contenuti della presente comunicazione hanno carattere meramente informativo e non definitivo e non costituiscono in alcun caso una forma di consulenza in materia di investimenti. Le informazioni in essa riportate non sono state oggetto di verifica autonoma. Non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia, né espressa né implicita, circa l'equità, l'accuratezza, la completezza, la correttezza o l'affidabilità di quanto qui riportato, e su tali informazioni non dovrebbe farsi alcun affidamento. L'Offerente, i suoi rappresentanti e i suoi azionisti di controllo, diretti o indiretti, non assumono alcuna responsabilità, a qualsiasi titolo (ivi inclusa quella per negligenza), con riferimento a tali informazioni, ai danni che possano derivare dal loro utilizzo, o comunque in relazione alla presente comunicazione.*

Accedendo alla presente comunicazione, si accetta di essere vincolati dalle limitazioni di cui sopra.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.

Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.