



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 I.CO.P. S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI TREVI – FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit delibera l'aumento del capitale sociale al servizio dell'offerta pubblica di scambio

Modifica alle Condizioni di Efficacia ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti

Basiliano (Udine), 20 agosto 2026 – I.CO.P. S.p.A. Società Benefit ("ICOP"), comunica che il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 luglio 2026, l'aumento del capitale sociale a pagamento per complessivi Euro 8.721.903, oltre sovrapprezzo, con emissione di n. massime 8.721.903 azioni ordinarie, in una o più volte e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, a servizio dell'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. ("**Emittente**") quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN IT0005709909). Si ricorda che il rapporto di scambio definito dal Consiglio di Amministrazione in data 28 giugno 2026 l'Offerta prevede un corrispettivo unitario pari a 0,133 azioni ordinarie ICOP di nuova emissione per ciascuna azione Trevi portata in adesione.

L'Offerta è strutturata come un'operazione di **scambio** che, attraverso l'attribuzione di azioni ICOP agli azionisti di Trevi aderenti, intende **consentire al mercato di partecipare al progetto industriale e alle prospettive di sviluppo del gruppo risultante dall'operazione, nonché alla potenziale creazione di valore derivante dalle sinergie industriali**, commerciali e operative tra le due società.

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'operazione si inserisce infatti nel percorso strategico di ICOP volto alla creazione di un **operatore globale indipendente, specializzato nell'ingegneria del sottosuolo**, in grado di combinare competenze tecnologiche e operative complementari, una maggiore scala dimensionale e una presenza internazionale più ampia, rafforzandone il posizionamento competitivo sui principali mercati infrastrutturali a livello globale.

Si segnala che l'offerta comunicata da Webuild S.p.A. in data 29 luglio 2026 potrebbe qualificarsi quale offerta concorrente ai sensi degli artt. 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti. In tale contesto, ai sensi dell'art. 44, commi 2 e 3, del Regolamento Emittenti, eventuali rilanci da parte dell'Offerente potranno essere effettuati entro 5 Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione del documento di offerta dell'offerta concorrente. L'aumento di capitale deliberato in data odierna rientra nell'ambito della più ampia delega conferita dall'Assemblea del 28 luglio 2026 al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale a servizio dell'Offerta e per l'importo necessario a soddisfare il rapporto di scambio, al netto di eventuali rimodulazioni e/o modifiche del contenuto e/o della struttura dell'offerta pubblica di scambio, e potrà essere esercitata nuovamente, nei limiti della stessa e nel rispetto della normativa applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione di ICOP ha provveduto altresì a fornire le informazioni previste dall'art. 2343-*quater*, comma 3, lett. a), b), c) ed e), del codice civile, mettendo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di ICOP, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" (<https://www.emarketstorage.it/it>), nonché sul sito *internet* di ICOP la seguente documentazione:

- la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di ICOP predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile;
- il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni di ICOP espresso dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile;
- la relazione di stima dell'esperto indipendente (RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.), ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del Codice Civile e dell'articolo 2343-*ter*, comma 2, lett. b), del Codice Civile;

Modifica alle Condizioni di Efficacia

Condizione Soglia

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 43 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("**Regolamento Emittenti**"), l'Offerente comunica la propria decisione di modificare la Condizione sulla Soglia, come originariamente prevista nella comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti ("**Comunicazione 102**"), riducendo la partecipazione necessaria ai fini dell'avveramento della stessa.

La Condizione Soglia si considererà quindi avverata nel caso in cui l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione pari ad almeno il **66,67%** dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente.

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.



Contratto di Finanziamento

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunica la propria decisione di modificare la condizione relativa al Contratto di Finanziamento, come definita nella Comunicazione 102, al fine di precisarne i presupposti.

In particolare, la previsione di cui al punto (ii) è integrata prevedendo, in alternativa a quanto ivi già previsto, che la Condizione Finanziamento possa ritenersi avverata anche qualora **le banche finanziatrici abbiano assunto l'impegno nei confronti dell'Offerente a rinunciare a qualsivoglia facoltà di richiedere il rimborso anticipato in caso di cambio di controllo, all'esito del perfezionamento dell'Offerta, ed eventuale delisting di Trevi**. Restano invariati tutti gli altri termini e le ulteriori previsioni della Condizione Finanziamento, come indicati nella Comunicazione 102.

L'Offerente si riserva di rinunciare alla Condizione Finanziamento al ricorrere della seguente circostanza: uno o più istituti finanziari – anche diversi dalle banche finanziatrici del Contratto di Finanziamento – abbiano assunto nei confronti di ICOP l'impegno a rifinanziare il debito residuo derivante dal Contratto di Finanziamento, con una scadenza non inferiore a quella del Contratto di Finanziamento (i.e., 2031).

Come indicato nella Comunicazione 102, e fatto salvo quanto previsto in merito alla Condizione Finanziamento, l'Offerente si riserva di rinunciare a una o più delle Condizioni di Efficacia (ivi inclusa la Condizione Soglia come modificata in data odierna), ovvero modificarle, dandone comunicazione ai sensi della normativa vigente.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato, restano invariati tutti gli altri termini e condizioni dell'Offerta, come descritti nella Comunicazione 102.

ICOP è assistita da ADVANT Nctm in qualità di consulente legale. UniCredit S.p.A. ed Equita SIM S.p.A. operano quali advisor finanziari di ICOP nell'ambito dell'OPS, mentre Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM è listing agent nel processo di uplisting su Euronext Milan. Barabino & Partners è il consulente di comunicazione.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito *internet* della Società <https://www.icop.it> nella sezione Investor Relations – OPS e su <https://www.emarketstorage.it/it>.

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.



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

I.CO.P S.p.A. Società Benefit – Investor relations

Giacomo Petrucco

E-mail: giacomo.petrucco@icop.it

mob: +39 348 7820927

Alantra – Euronext Growth Advisor

E-mail: ega@alantra.com

mob: +39 3346267242

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. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

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.