



---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

---

**Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti**

28 luglio 2026 – prima e unica convocazione



## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit ("ICOP" o "Società") è convocata, in sede ordinaria e straordinaria, in prima e unica convocazione, per il giorno 28 luglio 2026, alle ore 15:00, per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

#### In sede ordinaria

1. Approvazione del progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con contestuale revoca delle stesse azioni dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Ampliamento del Consiglio di Amministrazione con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan:
  - 2.1 Ampliamento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da n. 9 a n. 10 membri. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
  - 2.2 Nomina di un amministratore indipendente.
  - 2.3 Determinazione del compenso del nuovo amministratore, previa integrazione dell'emolumento complessivo deliberato dall'assemblea del 7 aprile 2026 a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.
3. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. per il novennio 2026-2034 subordinatamente alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit sul mercato Euronext Milan, previa risoluzione dell'incarico in essere conferito alla medesima società di revisione. Determinazione del compenso per l'intera durata dell'incarico. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Autorizzazione al compimento di un'operazione di "reverse take over" ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, consistente nella promozione da parte della Società di un'offerta pubblica di scambio volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### In sede straordinaria

[omissis]

#### I.CO.P. S.p.A. Società Benefit

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





## **PARTE ORDINARIA**

### **1. APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI AMMISSIONE A QUOTAZIONE DELLE AZIONI ORDINARIE DELLA SOCIETÀ SU EURONEXT MILAN, ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A., CON CONTESTUALE REVOCA DELLE STESSE AZIONI DALLE NEGOZIAZIONI SULL'EURONEXT GROWTH MILAN. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

con riferimento al **primo punto** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea degli Azionisti l'approvazione del progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società sul mercato Euronext Milan ("**Operazione**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), precisandosi che, a seguito dell'avvio delle negoziazioni su Euronext Milan, le azioni ordinarie della Società saranno contestualmente escluse dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("**EGM**").

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea come le principali motivazioni sottese al progetto di ammissione a quotazione su Euronext Milan siano sostanzialmente correlate alle dimensioni raggiunte a seguito dell'IPO su EGM, che ha portato a una capitalizzazione di oltre 900 milioni e alla circostanza che la Società, per effetto della quotazione delle azioni ordinarie sul mercato regolamentato, potrà accedere ad un mercato del capitale di rischio di maggiore dimensione rispetto all'EGM, che dovrebbe garantire una maggiore liquidità dei titoli ammessi alle negoziazioni e una maggiore visibilità alla Società.

In altri termini, il percorso di presenza sul mercato EGM ha efficacemente supportato la crescita della Società consentendole, al contempo, di acquisire piena familiarità con la disciplina applicabile alle società quotate; alla luce di ciò, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sussistano le condizioni per procedere al passaggio al mercato regolamentato.

Ai fini dell'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, sono richieste (i) ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, la presentazione a Borsa Italiana di una formale domanda di ammissione a quotazione (la quale include la contestuale richiesta di revoca dalla quotazione su EGM delle azioni ordinarie della Società), nonché di una domanda di ammissione alle negoziazioni, e (ii) ai sensi del D. Lgs. n. 58 del 1998 e del Regolamento UE 1129/2017, il deposito presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") di una domanda di approvazione del prospetto informativo di quotazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan.

Il perfezionamento del progetto di quotazione sarà quindi subordinato al rilascio da parte di Borsa Italiana e della Consob dei necessari provvedimenti e autorizzazioni.

\*\*\*

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

#### **Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





## **Delibera**

- 1) *di approvare il progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società sul mercato Euronext Milan, gestito da Borsa Italiana S.p.A., che prevede la contestuale revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle azioni ordinarie della Società, subordinandone l'efficacia al perfezionamento della procedura di ammissione;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle deliberazioni di cui sopra e per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni per il positivo perfezionamento del progetto di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi compresi tutti i poteri necessari per convenire, definire, modificare e sottoscrivere, in nome e per conto della Società, ogni altro documento relativo all'operazione - ivi incluso il prospetto informativo -, negozio, contratto, atto, documento, certificato e dichiarazione comunque necessario, connesso o correlato all'operazione;*
- 3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere necessario od opportuno per rinunciare all'operazione qualora non dovessero sussistere le condizioni per il positivo perfezionamento della stessa nell'interesse della Società."*



## **2. AMPLIAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CON EFFICACIA SOSPENSIVAMENTE CONDIZIONATA ALL'INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI ORDINARIE DELLA SOCIETÀ SU EURONEXT MILAN:**

### **2.1 AMPLIAMENTO DEL NUMERO DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DA N. 9 A N. 10 MEMBRI.**

### **2.2 NOMINA DI UN AMMINISTRATORE INDIPENDENTE.**

### **2.3 DETERMINAZIONE DEL COMPENSO DEL NUOVO AMMINISTRATORE, PREVIA INTEGRAZIONE DELL'EMOLUMENTO COMPLESSIVO DELIBERATO DALL'ASSEMBLEA DEL 7 APRILE 2026 A FAVORE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.**

Signori Azionisti,

in relazione al **secondo punto** all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione di ampliare il numero dei componenti del Consiglio da 9 (nove) a 10 (dieci), mediante la nomina di un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 2, del TUF, e la determinazione del compenso da riconoscere al nuovo amministratore.

Si ricorda preliminarmente che, come noto, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, nominato in data 7 aprile 2026 fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028, è composto da 9 (nove) componenti, di cui 1 (un) membro in possesso dei predetti requisiti di indipendenza.

L'art. 17 dello statuto sociale che entrerà in vigore a decorrere dalla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Milan, sottoposto all'approvazione della presente assemblea al secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, prevede che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di 3 (tre) sino ad un massimo di 11 (undici) componenti, secondo quanto deliberato dall'assemblea, e che un numero di amministratori non inferiore a quello minimo previsto dalle applicabili disposizioni di legge deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 2, del TUF.

Tanto premesso, si segnala che dal momento in cui la Società sarà quotata su Euronext Milan troveranno applicazione le disposizioni applicabili agli emittenti EXM in tema di, tra l'altro, composizione del Consiglio di Amministrazione. In particolare, si rammenta che l'art. 147-ter, comma 4, del TUF prevede che *"almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti, devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i componenti dell'organo di controllo dall'articolo 148, comma 2, nonché, se lo statuto lo prevede, gli ulteriori requisiti previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria"*.

Pertanto, in ragione della prospettata operazione di quotazione delle azioni della Società su Euronext Milan e dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione della Società, si rende necessaria la nomina di un ulteriore amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 2 del TUF.



Il Consiglio di Amministrazione ha individuato quale candidato amministratore indipendente l'Ing. Maria Elena Cappello.

Maria Elena Cappello si è laureata in Ingegneria presso l'Università degli Studi di Pavia e ha conseguito un *executive master* in Strategic Marketing and Sales Techniques presso il Babson College, MA (USA) e in Marketing Management presso la SDA Bocconi di Milano. Attualmente ricopre il ruolo di amministratore indipendente in primarie istituzioni finanziarie e societarie, nonché incarichi in organizzazioni internazionali di rilievo. In precedenza, ha maturato una significativa esperienza manageriale in posizioni di vertice - tra cui Amministratore Delegato e Vice Presidente - in multinazionali operanti nei settori delle telecomunicazioni e della tecnologia ed è stata membro di consigli di amministrazione di società quotate nei settori energia, infrastrutture e servizi finanziari. Nel 2020 è stata inclusa da Forbes tra le 100 donne di maggior successo.

Si informa che l'Ing. Maria Elena Cappello ha confermato di essere in possesso dei requisiti richiesti dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile per l'assunzione della carica, come risulta dalla dichiarazione con cui ha accettato la candidatura e ha attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per la carica, ivi inclusi i requisiti di onorabilità e di indipendenza previsti dal TUF, allegata alla presente Relazione assieme al suo *curriculum vitae* ("**Allegato A**").

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto all'Assemblea degli Azionisti di ampliare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione dagli attuali 9 (nove) membri a 10 (dieci) membri e di nominare l'Ing. Maria Elena Cappello quale nuovo consigliere indipendente della Società. L'amministratore così nominato rimarrà in carica, come gli altri amministratori, sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2028.

Con riferimento all'emolumento da riconoscere in favore del nuovo amministratore, il Consiglio di Amministrazione propone di demandare allo stesso organo amministrativo la determinazione del relativo compenso, previa integrazione da parte dell'assemblea del compenso complessivo attribuito al Consiglio di Amministrazione. In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione propone di rideterminare il compenso complessivo attribuito all'organo amministrativo dall'assemblea del 7 aprile 2026, incrementandolo da Euro 700.000,00 annui lordi ad Euro 850.000,00 annui lordi (con un'integrazione pari ad Euro 150.000,00 annui lordi), oltre al rimborso delle spese sostenute, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan. Previa tale integrazione del compenso complessivo da parte dell'assemblea, il Consiglio di Amministrazione propone di demandare allo stesso organo amministrativo la ripartizione dell'importo così rideterminato tra i suoi componenti — ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche — nonché la determinazione del compenso da riconoscere al nuovo amministratore nominato ai sensi del punto 2.2, nel rispetto del limite deliberato dall'assemblea.

Quanto alle modalità tecniche per la nomina del nuovo consigliere, si precisa che, non trattandosi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, non si applicherà la procedura del voto di lista, come previsto dall'art. 19 dello Statuto sociale, e che pertanto l'Assemblea procederà alla nomina del consigliere secondo le maggioranze previste dalla legge.

Resta ferma la possibilità per gli Azionisti di presentare ulteriori proposte di candidatura per la nomina di un amministratore indipendente (unitamente al *curriculum vitae* del candidato ed alle dichiarazioni con le quali il candidato accetta l'eventuale nomina ed attesta, sotto la propria responsabilità, di possedere i requisiti richiesti dalla vigente normativa e dallo Statuto sociale per poter assumere la carica, ivi inclusi i requisiti di indipendenza) e proposte relative al compenso da attribuire al nuovo



amministratore, secondo i termini e le modalità che saranno previste nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra approvazione le seguenti proposte di deliberazione.

\*\*\*

Con riferimento al **punto 2.1** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e tenuto conto delle disposizioni di legge e dello statuto che entrerà in vigore alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Milan*

**Delibera**

- 1) *di ampliare da 9 (nove) a 10 (dieci) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan;*
- 2) *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di delega a terzi, di compiere tutto quanto occorre per la completa esecuzione della presente deliberazione, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso."*

Con riferimento al **punto 2.2** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e tenuto conto delle disposizioni di legge e dello statuto che entrerà in vigore alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Milan*

**Delibera**

- 1) *di nominare, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, quale componente del Consiglio di Amministrazione della Società in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 2 del TUF, l'Ing. Maria Elena Cappello, nata a Milano, il 24 luglio 1968, C.F. CPPMLN68L64F205N, fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, dunque, sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028;*
- 2) *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di delega a terzi, di compiere tutto*

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





*quanto occorre per la completa esecuzione della presente deliberazione, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso."*

Con riferimento al **punto 2.3** all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

**Delibera**

- 1) di integrare, con efficacia sospensivamente condizionata all'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Milan, l'attuale emolumento complessivo annuo lordo del Consiglio di Amministrazione, pari ad Euro 700.000,00 (settecentomila/00), di Euro 150.000,00 (centocinquantomila/00) annui lordi, e quindi di determinare, per la durata in carica del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2028, il compenso annuo lordo complessivo del Consiglio di Amministrazione, inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche, in Euro 850.000,00 (ottocentocinquantomila/00), demandando al Consiglio di Amministrazione la ripartizione di tale importo tra i suoi componenti, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle funzioni;*
- 2) di attribuire al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare il compenso da riconoscere al nuovo consigliere Ing. Maria Elena Cappello, nel rispetto del limite approvato dall'assemblea dei soci;*
- 3) di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di delega a terzi, di compiere tutto quanto occorre per la completa esecuzione della presente deliberazione, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso."*



**3. CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI DI I.CO.P. S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. PER IL NOVENNIO 2026-2034 SUBORDINATAMENTE ALLA, E A DECORRERE DALLA, DATA DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI DI I.CO.P. S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT SUL MERCATO EURONEXT MILAN, PREVIA RISOLUZIONE DELL'INCARICO IN ESSERE CONFERITO ALLA MEDESIMA SOCIETÀ DI REVISIONE. DETERMINAZIONE DEL COMPENSO PER L'INTERA DURATA DELL'INCARICO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

con riferimento al **terzo punto** all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare la proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("**PwC**") per il novennio 2026-2034 ("**Nuovo Incarico**") subordinatamente alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni di ICOP sul mercato Euronext Milan, previa risoluzione dell'incarico in essere conferito alla medesima società di revisione, nonché in merito alla determinazione del compenso da attribuire a PwC per l'intera durata dell'incarico.

Si ricorda che l'assemblea dei soci del 2 maggio 2024 di ICOP ha conferito a PwC l'incarico di revisione legale dei conti della Società per gli esercizi 2024-2026; tale incarico sarà oggetto di risoluzione consensuale alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di ICOP sul mercato Euronext Milan, in ragione dell'acquisizione da parte della Società dello *status* di "ente di interesse pubblico", rendendosi così necessario deliberare, previa risoluzione consensuale dell'incarico in essere, il conferimento del Nuovo Incarico, come di seguito precisato.

La proposta di conferimento di un Nuovo Incarico a PwC si inserisce nel più ampio contesto dell'avvio da parte di ICOP del processo di ammissione delle azioni di quest'ultima sul mercato regolamentato Euronext Milan, sottoposto all'approvazione della presente Assemblea al primo punto all'ordine del giorno, con contestuale revoca delle stesse azioni dalle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan ("**Operazione**").

Per effetto del perfezionamento dell'Operazione, infatti, ICOP assumerà lo *status* di "ente di interesse pubblico" ("**EIP**") ai sensi dell'art. 16 del D. Lgs. n. 39/2010 ("**Decreto**").

L'assunzione dello *status* di EIP comporta l'applicazione di alcune norme previste per i soli EIP in tema di: (a) durata novennale dell'incarico di revisione con obbligo di "*cooling-off*" pari a quattro anni (art. 17 del Decreto e art. 17 del Regolamento (UE) 537/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, di seguito "**Regolamento (UE) 537/2014**") e di (b) indipendenza del revisore (art. 17 del Decreto e art. 5, paragrafi 1 e 5, e art. 6, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014).

In tale contesto, si precisa che il conferimento del Nuovo Incarico a PwC si inserisce nel solco dei principi chiariti dalla Comunicazione Consob n. 0098233 del 23 dicembre 2014, la quale ha precisato che, al momento dell'acquisizione dello *status* di EIP, è possibile conferire — anche allo stesso revisore che aveva svolto incarichi anteriori all'acquisizione di tale *status* — un nuovo incarico di revisione di durata novennale ai sensi dell'art. 17, comma 1, del Decreto, e che gli incarichi precedentemente svolti non assumono rilevanza ai fini del computo della durata massima dell'incarico. In conformità a tale orientamento, il Nuovo Incarico avrà quindi una durata novennale, con decorrenza dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di ICOP su Euronext Milan - momento in cui la Società acquisirà lo *status* di EIP -, e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2034.

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





Il Collegio Sindacale di ICOP, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, ha predisposto la propria proposta motivata in merito al conferimento del Nuovo Incarico a PwC, previa risoluzione consensuale dell'incarico triennale conferito dall'assemblea del 2 maggio 2024 alla medesima società di revisione, sulla base della proposta tecnica ed economica pervenuta da quest'ultima, come da documento allegato alla presente Relazione ("**Allegato B**").

\*\*\*

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla vostra approvazione la seguente

#### **Proposta di deliberazione:**

*"L'Assemblea degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto della proposta motivata predisposta dal Collegio Sindacale della Società ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, preso atto che l'incarico di revisione conferito in data 2 maggio 2024 sarà oggetto di risoluzione consensuale alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di ICOP sul mercato Euronext Milan, in ragione dell'acquisizione da parte della Società dello status di "ente di interesse pubblico" ai sensi dell'art. 16 del D. Lgs. n. 39/2010*

#### **Delibera**

- 1) *di approvare, subordinatamente alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni di ICOP sul mercato Euronext Milan: (i) la risoluzione consensuale del mandato di revisione legale in essere, conferito in data 2 maggio 2024 a PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("**PwC**"), con effetto dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit sul mercato Euronext Milan; (ii) il conferimento a PwC di un nuovo incarico di revisione legale dei conti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit per il novennio 2026-2034 e, pertanto, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2034, ai sensi dell'art. 17 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39; il nuovo incarico comprende la revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre per gli esercizi dal 2026 al 2034 e la revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno per i medesimi esercizi; (iii) la determinazione del corrispettivo complessivo spettante a PwC per l'intera durata del Nuovo Incarico in Euro 221.000 per ciascun esercizio di riferimento (oltre IVA e spese vive, gli ulteriori contributi e spese applicabili, nonché incremento ISTAT), secondo quanto previsto dall'offerta di PricewaterhouseCoopers S.p.A. datata 6 luglio 2026 e sintetizzato nella proposta del Collegio Sindacale;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, tutti i poteri necessari per convenire, definire e sottoscrivere, in nome e per conto della Società, gli atti che risultassero necessari per dare esecuzione a quanto precedentemente deliberato."*

#### **I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





#### **4. AUTORIZZAZIONE AL COMPIMENTO DI UN'OPERAZIONE DI "REVERSE TAKE OVER" AI SENSI DELL'ART. 14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN, CONSISTENTE NELLA PROMOZIONE DA PARTE DELLA SOCIETÀ DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI TREVI – FINANZIARIA INDUSTRIALE S.p.A.. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

con riferimento al **quarto punto** all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea in merito all'esame e all'approvazione dell'offerta pubblica di scambio volontaria ("**Offerta**") promossa dalla Società in data 28 giugno 2026 ai sensi degli artt. 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A. ("**Trevi**" o "**Emittente**"), ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

L'Offerta è finalizzata a conseguire l'integrazione strategica tra la Società e l'Emittente e, ricorrendone le condizioni, la revoca delle azioni ordinarie di Trevi dalla quotazione su Euronext Milan ("**Delisting**"). Il corrispettivo dell'Offerta è rappresentato da azioni ordinarie della Società di nuova emissione, nel rapporto di n. 0,133 azioni di nuova emissione per ciascuna azione Trevi portata in adesione all'Offerta, rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dell'Offerta, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del Codice Civile, che sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega ex art. 2443 del Codice Civile oggetto del primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria della presente Assemblea, ove deliberata.

I termini e le condizioni dell'Offerta sono compiutamente descritti nella comunicazione diffusa dalla Società in data 28 giugno 2026 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Comunicazione 102**"), nonché nel documento di offerta che sarà redatto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti CONSOB e messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa applicabile ("**Documento di Offerta**"), ai quali si rinvia per ogni ulteriore informazione.

L'Offerta integra i presupposti di un'operazione di "*reverse take over*" di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ("**Regolamento Emittenti EGM**"), nonché all'articolo 11 dello Statuto sociale di ICOP, in quanto almeno uno degli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti EGM – e, in particolare, gli indici di rilevanza dei ricavi e del totale attivo – risulta superiore al 100%.

Ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti EGM, qualunque accordo o operazione che possa condurre a un *reverse take over* deve essere, tra l'altro, condizionato all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea. Sul punto si precisa che lo stesso Regolamento Emittenti EGM dispone che nel caso in cui oggetto dell'acquisizione sia un altro Emittente Euronext Growth Milan o un emittente con azioni quotate, troveranno applicazione soltanto i requisiti previsti dall'articolo 14, secondo capoverso, primo punto (approvazione assembleare) e secondo punto (contenuti minimi della comunicazione senza indugio al mercato dell'operazione).

Coerentemente con quanto precede, l'efficacia dell'Offerta è subordinata, tra le altre condizioni indicate nella Comunicazione 102, alla circostanza che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del corrispettivo, l'assemblea ordinaria degli azionisti della Società abbia approvato l'Offerta ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti EGM e dell'articolo 11 dello Statuto sociale.

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





Ciò premesso, si rappresentano di seguito i profili di convenienza e opportunità dell'Offerta. In particolare, l'organo amministrativo della Società ritiene che l'operazione di integrazione tra la Società e Trevi costituisca una rilevante opportunità di crescita per le parti coinvolte e ne suggerisce, dunque, l'approvazione per una serie di motivazioni che trovano fondamento nella forte complementarità dei rispettivi *business*. L'Offerta è finalizzata alla creazione di un campione industriale italiano con *leadership* internazionale nelle fondazioni speciali, nell'ingegneria del sottosuolo e nelle soluzioni per infrastrutture complesse e strategiche, che potrà contare su un *backlog* combinato superiore a Euro 2,2 miliardi e ricavi superiori a Euro 1 miliardo al 2025. L'integrazione consentirà, in particolare, di combinare la posizione di *leadership* della Società nel *microtunneling* con la rete commerciale internazionale e l'esperienza di Trevi nella gestione di progetti di elevata complessità tecnica ed esecutiva, di accedere immediatamente a mercati e relazioni commerciali di rilievo, di realizzare rilevanti sinergie industriali, operative e di costo e di rafforzare il profilo finanziario del gruppo integrato. Per una più ampia illustrazione delle finalità e del razionale industriale dell'Offerta si rinvia alla Comunicazione 102.

\*\*\*\*\*

### **Proposta di deliberazione**

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea degli Azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

### **Delibera**

- 1) *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 11 del vigente Statuto sociale, l'operazione di reverse take over consistente nella promozione da parte della Società di un'offerta pubblica di scambio volontaria, ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A., così come illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione e nella Comunicazione 102, e, per l'effetto, di autorizzare il compimento di ogni attività al riguardo;*
- 2) *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti, tra cui quelli che fossero allo scopo opportuni o richiesti dalle competenti Autorità, nonché alla necessaria informativa al mercato e all'invio del comunicato stampa e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa."*

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





\*\*\*

Basiliano (UD), 13 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente – Vittorio Petrucco

**I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine





## **ALLEGATO A**

### **I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine



**DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CANDIDATURA E DELLA CARICA DI COMPONENTE DEL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE DI I.CO.P. S.p.A. SOCIETÀ BENEFIT**

Con riferimento all'assemblea degli azionisti di I.CO.P. S.p.A. Società Benefit, con sede legale in Via Silvio Pellico, 2, Basiliano (UD) ("**Società**"), che si terrà il giorno 28 luglio 2026, in unica convocazione, la sottoscritta Maria Elena Cappello nata a Milano il 24 Luglio 1968, C.F. CPPMLN68L64F205N, preso atto della propria candidatura alla carica di amministratore della Società

**DICHIARA e ATTESTA, sotto la propria responsabilità,**

- di accettare la candidatura e – ove eletta – la carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, qualora l'Assemblea degli azionisti di cui sopra deliberi di nominare la sottoscritta nel rispetto delle disposizioni statutarie e delle inderogabili norme di legge o regolamentari;
- di essere a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, ivi inclusa quella prevista per le società quotate su mercati regolamentati, prescrive per l'assunzione della carica;
- di non trovarsi nelle condizioni di ineleggibilità e decadenza previste dall'art. 2382 del Codice Civile;
- ai sensi dell'art. 2383, comma 1, del Codice Civile che non sono state adottate nei suoi confronti interdizioni dall'ufficio di amministratore in uno stato membro dell'Unione Europea;
- di non trovarsi nelle condizioni previste dall'art. 2390 del Codice Civile;
- che non sussistono cause di ineleggibilità, decadenza e incompatibilità in relazione all'assunzione della carica di amministratore della Società ai sensi delle disposizioni di legge e di regolamento applicabili;
- di essere in possesso dei requisiti di onorabilità per la carica di amministratore previsti dall'art. 147-*quinquies* del D. Lgs 58/1998 ("**TUF**");
- di non aver riportato in Stati esteri condanne penali o altri provvedimenti sanzionatori per fattispecie corrispondenti a quelle che comporterebbero, secondo l'ordinamento italiano, la perdita dei predetti requisiti di onorabilità;
- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 2 del TUF.

Per l'effetto delle dichiarazioni di cui sopra, la sottoscritta attesta di possedere tutti i requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, ivi inclusi quelli previsti per le società quotate su mercati regolamentati.

La sottoscritta dichiara inoltre:

- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società eventuali variazioni della presente dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di essere a conoscenza che i dati personali contenuti nella presente dichiarazione e nei relativi allegati saranno trattati dalla Società ai sensi della normativa applicabile anche con strumenti informatici, nell'ambito e per le finalità per le quali la presente dichiarazione viene resa, autorizzandone sin da ora la pubblicazione.

Si allega alla presente (i) il *curriculum vitae* professionale, (ii) l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, nonché (iii) copia del documento di identità e del codice fiscale.

Milano, 2 Luglio 2026



Maria Elena Cappello

## Maria Elena Cappello

In quasi trenta anni di carriera nazionale e internazionale, in ruoli esecutivi e di consigliere di amministrazione indipendente in aziende, istituti finanziari e fondazioni, ha maturato rilevanti esperienze manageriali e di governo societario, facendo crescere e trasformando i business con successo, anche in tempi difficili. Ha una profonda conoscenza di come la tecnologia sta cambiando il comportamento dei consumatori e di come trarne nuove opportunità, identificando aree di innovazione digitale e nuovi mercati. Ha guidato team a livello mondiale in grandi multinazionali, contribuito a grosse operazioni di M&A e fondato una azienda innovativa come imprenditrice. Abile nel gestire gruppi di lavoro eterogenei, modelli di *business* complessi, adattandoli con rigore alle normative locali.

### COMPETENZE

Acume Strategico  
Tecnologia Digitale & Cyber Security  
Marketing & Strategia Commerciale  
Ristrutturazioni e ottimizzazione processi

M&A  
Imprenditorialità  
Governo Societario  
ESG

### AMMINISTRATORE INDIPENDENTE: CARICHE ATTUALI E IN SCADENZA

|                                                 |                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|
| <b>BPER Banca</b>                               | <b>2021 – Oggi</b>     |
| ➤ <i>Presidente Comitato Remunerazioni</i>      |                        |
| <b>Luminor Bank (Paesi Baltici)</b>             | <b>2020 – Oggi</b>     |
| ➤ <i>Presidente Comitato Remunerazioni</i>      |                        |
| ➤ <i>Comitato Nomine</i>                        |                        |
| <b>Finomnina SpA</b>                            | <b>Dic 2023 – Oggi</b> |
| ➤ <i>Comitato Rischi e Audit</i>                |                        |
| <b>Fondazione Artistica Poldi Pezzoli Onlus</b> | <b>2020 – Oggi</b>     |
| ➤ <i>Comitato di Gestione</i>                   |                        |

### AMMINISTRATORE INDIPENDENTE: CARICHE PRECEDENTI

|                                                     |                       |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Telecom Italia</b>                               | <b>2018 – 31/3/21</b> |
| ➤ <i>Comitato Parti Correlate</i>                   |                       |
| <b>Saipem</b>                                       | <b>2015 – 04/21</b>   |
| ➤ <i>Comitato Sostenibilità e Scenari</i>           | <i>2018 – 2021</i>    |
| ➤ <i>Presidente Comitato Remunerazioni e Nomine</i> | <i>2015 – 2018</i>    |
| <b>Prysmian</b>                                     | <b>2012 – 29/4/21</b> |
| ➤ <i>Comitato Remunerazioni e Nomine</i>            | <i>2018 – 2021</i>    |
| ➤ <i>Comitato Rischi</i>                            | <i>2012 – 2018</i>    |
| <b>Banca Monte dei Paschi di Siena</b>              | <b>2015 – 05/2020</b> |
| ➤ <i>Presidente Comitato Rischi</i>                 | <i>2018 – 2019</i>    |
| ➤ <i>Presidente Comitato Nomine</i>                 | <i>2015 – 2020</i>    |
| ➤ <i>Presidente Comitato Remunerazioni</i>          | <i>2015 – 2017</i>    |

|                                                                      |                    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Fondazione ENI Enrico Mattei (FEEM)</b>                           | <b>2015 – 2018</b> |
| ➤ Membro del Consiglio di Amministrazione                            |                    |
| <b>IOL – Seat Pagine Gialle</b>                                      | <b>2015 – 2018</b> |
| ➤ <i>Lead Independent Director</i>                                   | <b>2015 – 2016</b> |
| <b>A2A</b>                                                           | <b>2012 – 2017</b> |
| ➤ <i>Comitato Rischi</i>                                             |                    |
| <b>Sace</b>                                                          | <b>2013 – 2015</b> |
| ➤ <i>Presidente Comitato Nomine e Remunerazioni</i>                  |                    |
| <b>Nokia (ex Nokia Siemens Networks) SpA</b>                         | <b>2010 – 2013</b> |
| ➤ <i>CEO – Amministratore Delegato</i>                               |                    |
| ➤ <i>Vice Chair of the Board</i>                                     |                    |
| <b>Nokia Italia</b>                                                  | <b>2010 – 2013</b> |
| ➤ <i>CEO – Amministratore Delegato</i>                               |                    |
| <b>GSA (Global Supplier Association)</b>                             | <b>2007 – 2013</b> |
| ➤ <i>Vice Chairman</i>                                               |                    |
| <b>ITSMA (Information Technology Services Marketing Association)</b> | <b>2007 – 2013</b> |
| ➤ <i>Advisory Board</i>                                              |                    |
| <b>HGI (Home Gateway Initiative)</b>                                 | <b>2005 – 2006</b> |
| ➤ <i>Board of Directors</i>                                          |                    |

#### **RUOLI DI ADVISOR**

|                                                |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Quantum Metric Inc.</b>                     | <b>2019 – oggi</b> |
| ➤ <i>Member of the Board of Advisors</i>       |                    |
| <b>Workday Inc.</b>                            | <b>2024 – oggi</b> |
| ➤ <i>Member of the Board of Advisors</i>       |                    |
| <b>Igneo (ex First Sentier Investors Ild)</b>  | <b>2020 – 2024</b> |
| ➤ <i>Senior Advisor</i>                        |                    |
| <b>Rio Tinto</b>                               | <b>2016 – 2018</b> |
| ➤ <i>Coach ai membri dell' Executive Board</i> |                    |
| <b>Dell</b>                                    | <b>2004</b>        |
| ➤ <i>In Staff al Presidente Europe.</i>        |                    |

#### **ATTIVITA' MANAGERIALE**

|                                                              |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>NOKIA (Ex Nokia Siemens Networks) (London, Milano)</b>    | <b>2007 – 2013</b> |
| ➤ <i>CEO Italia and Vice Chair</i>                           | <b>2010 – 2013</b> |
| ➤ <i>Head of Business Development, New Businesses Europe</i> | <b>2010 – 2013</b> |
| ➤ <i>Head of Strategic Marketing worldwide</i>               | <b>2007 – 2010</b> |
| <b>Pirelli Broadband Solutions (Milano)</b>                  | <b>2005 – 2006</b> |
| ➤ <i>Senior Vice President Sales</i>                         |                    |

|                                                                        |                    |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>MetiLinx Inc. (San Mateo,CA – London, Munich, Milano)</b>           | <b>2002 – 2004</b> |
| ➤ <i>Co-founder. Vice Chair Inc. and CEO Europe</i>                    |                    |
| ➤ <i>Innovative System Optimization Software</i>                       |                    |
| <b>Compaq Computer/Hewlett Packard Inc. (Munich – DE)</b>              | <b>1998 – 2002</b> |
| ➤ <i>Executive Director Service Provider Group EMEA</i>                | <b>2001 – 2002</b> |
| ➤ <i>Executive Director Global Services EMEA</i>                       | <b>2000 – 2001</b> |
| ➤ <i>Business Development Manager Storage Product Division EMEA</i>    | <b>1999 – 2000</b> |
| ➤ <i>Marketing Manager Storage Product Division EMEA</i>               | <b>1998 – 1999</b> |
| <b>EMC, Inc. (Cork-IRL, Milano, Roma)</b>                              | <b>1994 – 1998</b> |
| ➤ <i>Responsabile divisione Telecom e Pubblica Amministrazione IT</i>  | <b>1995 – 1998</b> |
| ➤ <i>Fabbrica di Cork (Ireland)</i>                                    | <b>1994</b>        |
| <b>Italtel – Bell Laboratories (Milano, New Jersey-USA)</b>            | <b>1991 – 1994</b> |
| ➤ <i>Senior System Consultant della joint-venture AT&amp;T-Italtel</i> |                    |

## Formazione

- 1998 SDA Bocconi, Milano: Executive Master in Marketing Management (finanziato da Compaq/HP)
- 1995 Babson College, MA (USA): Executive Master in Strategic Marketing and Sales Techniques (finanziato da EMC)
- 1991 Università degli Studi di Pavia: Laurea in Ingegneria
- 1987 Liceo Ginnasio G. Parini, Milano: Maturità Classica
- 1986 Mount Pleasant High School, Wilmington, DE - USA: Diploma Highschool

## Interessi

- Arte, opera lirica, musica classica e jazz, letteratura italiana
- Vela, sci da discesa e sci alpinismo

## Cariche sociali

- |                                                                                            |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| • Eletta da <b>Forbs</b> fra le 100 donne di successo                                      | <b>2020</b>        |
| • Membro del <b>Fortune MPW (Most Powerful Women)</b>                                      | <b>2013 – Oggi</b> |
| • Membro del <b>Fortune Boardroom Confidential</b>                                         | <b>2014 – Oggi</b> |
| • Membro del <b>ESG Working Group for Climate Change World Economic Forum</b>              | <b>2016 – 2023</b> |
| • <b>Confindustria – Investitori Esteri</b><br><i>Chair Comitato Ricerca e Innovazione</i> | <b>2010 – 2013</b> |



## **ALLEGATO B**

### **I.CO.P. S.p.A. Società Benefit**

Via S. Pellico, 2  
33031 Basiliano  
(UD) Italia

Tel. +39 0432 838611  
Fax +39 0432 838681  
info@icop.it - www.icop.it

Cap.Soc € 31.888.850,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 00298880303

Reg. Impr. Udine 00298880303  
R.E.A. 131947 Udine

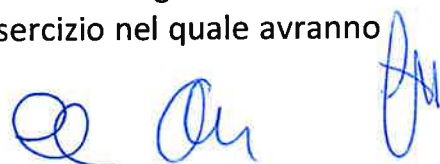


**Proposta motivata del Collegio Sindacale**  
**per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13,**  
**comma 1, D. Lgs. n. 39/2010**

Signori Azionisti

Il Collegio Sindacale di I.CO.P. S.p.A. – Società Benefit (“**ICOP**” o la “**Società**”)  
premessi che

- in vista della prossima Assemblea della Società convocata per il 28 luglio 2026, che sarà chiamata, fra l'altro, ad esaminare la proposta di ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan (“EXM”) con contestuale revoca dalla negoziazione delle stesse azioni sul mercato regolamentato Euronext Growth Milan (“EGM” e il “**Translisting**”) ed in funzione degli adempimenti descritti dalle applicabili disposizioni di legge e di regolamento per la presentazione della domanda di ammissione a quotazione e alle negoziazioni su EXM, è stato chiesto al Collegio Sindacale di formulare una proposta motivata in merito al conferimento di un nuovo incarico di revisione legale alla società PricewaterhouseCoopers SpA, già attualmente Revisore della Società. Tale nuovo conferimento di incarico si rende necessario in quanto, ai sensi dell'art. 16, comma 1 del D.Lgs. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. 135/2016, la ICOP assumerà la qualifica di “Ente di Interesse Pubblico” e sarà conseguentemente soggetta alla relativa disciplina in materia di revisione legale dei conti;
- ICOP presenta, ad oggi, lo *status* di “ente sottoposto a regime intermedio” (“**ESRI**”), considerando che le azioni ordinarie della Società sono quotate su EGM. Pertanto, non trovano applicazione nei suoi confronti le disposizioni previste per gli “enti di interesse pubblico” (“**EIP**”) in relazione alla procedura di selezione del revisore (c.d. *tender process*) (art. 16 del Regolamento (UE) 537/2014);
- per effetto e subordinatamente al perfezionamento del Translisting, ICOP, come accennato in precedenza, muterà il proprio *status* da ESRI, ai sensi dell'art. 19-bis del D. Lgs. n. 39/2010, a EIP, ai sensi dell'art. 16 del D. Lgs. n. 39/2010, e, pertanto, la Società dovrà conferire l'incarico di esercizio dell'attività di revisione legale dei conti in modo che lo stesso sia conforme alla disciplina che sarà applicabile a ICOP come EIP;
- attualmente e fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2026, ICOP ha assegnato l'incarico di revisione alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (delibera dell'assemblea dei soci del 2 maggio 2024);
- in data 6 luglio 2026 la Società ha ricevuto dalla medesima PricewaterhouseCoopers S.p.A. la proposta per l'incarico di revisione adeguato alla nuova disciplina e valido per il novennio 2026-2034, incarico da conferirsi subordinatamente alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società su EXM, e quindi a decorrere dall'esercizio nel quale avranno



inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie di ICOP su EXM, previa risoluzione consensuale dell'incarico in essere con la medesima PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

- il Collegio Sindacale ha condiviso con le competenti strutture aziendali lo svolgimento della procedura per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026/2034;

#### considerato

che è stata consegnata, in data 7 luglio 2026, al Collegio Sindacale la proposta di incarico di Revisione dei Conti (di seguito anche "dichiarazione di disponibilità") da parte della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

che, in merito all'oggetto dell'incarico, detta proposta prevede, per ciascun esercizio 2026-2034, la revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale, le attività volte alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali, la revisione contabile Imitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, come meglio specificato nella dichiarazione di disponibilità datata 6 luglio 2027;

che il corrispettivo indicato nella proposta di incarico di revisione legale, per ciascun esercizio, risulta il seguente: euro 221.000 oltre IVA, il contributo di vigilanza a favore di CONSOB (nella misura vigente al momento degli addebiti), i rimborsi spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, le spese accessorie relative alla tecnologia ed ai servizi di segreteria e comunicazione nella misura complessiva forfettaria del 6% degli onorari. Gli onorari annuali saranno validi a partire dall'esercizio nel quale avranno inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie di ICOP su EXM e saranno soggetti a adeguamento annuale ISTAT dal 1° luglio 2027, calcolato su base giugno dell'anno precedente;

che per lo svolgimento dell'incarico sono state previste complessive 3.518 ore lavorative per ciascun esercizio;

che PricewaterhouseCooper S.p.A svolge attualmente l'incarico di revisione legale dei conti di ICOP e l'attribuzione del nuovo incarico è coerente ai principi chiariti dalla Comunicazione Consob n. 0098233 del 23 dicembre 2014 che ha precisato che, al momento dell'acquisizione dello *status* di EIP, sia possibile conferire — anche allo stesso revisore che aveva svolto incarichi anteriori all'acquisizione di tale *status* — un nuovo incarico di revisione di durata novennale e che gli incarichi precedentemente svolti non assumono rilevanza ai fini del computo della durata massima dell'incarico. Avendo affrontato tutti i passaggi dimensionali della Società, PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha una profonda conoscenza della Società e del gruppo ed ha dimostrato efficienza ed efficacia nel proprio servizio;

#### verificato

che la proposta contiene anche specifica dichiarazione concernente l'efficacia

dell'incarico solo al completamento con esito positivo del processo di quotazione delle azioni della società nel mercato Euronext Milan, con primo giorno di validità quello di negoziazione dei titoli in detto mercato;

che la società di revisione ha accertato l'insussistenza di cause di incompatibilità, ai sensi del D.lgs. 39/2010, mantenendo agli atti idonea documentazione;

che l'obiettivo e la portata dell'attività di revisione legale dei conti illustrati nella proposta, considerato anche il totale delle ore di revisione preventivate e del loro costo orario, risultano adeguati in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

che la Società di revisione legale risulta disporre di organizzazione e competenze tecnico-professionali adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;

propone

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti di ICOP per il novennio 2026-2034, con efficacia subordinata alla, e a decorrere dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su EXM, e previa risoluzione consensuale del mandato di revisione legale in essere conferito il 2 maggio 2024 a PricewaterhouseCoopers S.p.A. con effetto dalla medesima data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su EXM, sia affidato dall'assemblea, previa determinazione del corrispettivo per l'intera durata dell'incarico, nei termini e per le attività sopra indicate, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, il tutto come risultante dalla dichiarazione di disponibilità presentata alla Società e datata 6 luglio 2026, alla:

PricewaterhouseCooper S.p.A.

Sede legale: Piazza Tre Torri, 2 - 20145 Milano (MI)

*P.IVA: 12979880155*

*Registro imprese e C.F.: 12979880155*

Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 119644

Il Collegio Sindacale approva all'unanimità.

Udine, li 13 luglio 2026

### **Il Collegio Sindacale**

Guido Maria Giaccaja

Presidente



Maria Cristina Landro

Sindaco



Carlo Luigi Molaro

Sindaco

