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.

°*°

Ridotta la Condizione Soglia al 55% dei diritti di voto in Trevi

Basiliano (Udine), 9 ottobre 2026 – ICOP S.p.A. Società Benefit ("**ICOP**" o "**Società**" o "**Offerente**), 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**" o "**Emittente**") quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN IT0005709909), comunica che il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna – anche ai fini dell'art. 44, commi 2 e 3, del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 – ha deliberato la modifica della Condizione Soglia di cui al paragrafo A.1 (iv) del Documento di Offerta pubblicato in data 1° settembre 2026, riducendo la partecipazione necessaria ai fini dell'avveramento della stessa.

La Condizione sulla Soglia si considererà avverata in caso di raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione che attribuisca **almeno il 55% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente**. Di seguito si riporta la Condizione Soglia di cui al paragrafo A.1 (iv) del Documento di Offerta come modificata per effetto del presente comunicato: "*che 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 **55%** dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente ("**Condizione Soglia**").*"

Si ricorda inoltre che l'Offerta di ICOP offre un rapporto di scambio pari a 0,165 azioni ICOP per ogni azione Trevi, che sulla base del prezzo ICOP alla data di riferimento del 26 giugno 2026, **implica una valorizzazione di 5,165 euro per azione Trevi**.

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.

Con riferimento al comunicato stampa e alla campagna pubblicitaria di Webuild S.p.A. diffusi su alcuni quotidiani nazionali nell'ambito delle offerte concorrenti su Trevi, ICOP precisa quanto segue:

(i) In relazione ai **multipli di mercato rispetto ai peers**, è opportuno precisare che il premio valutativo riconosciuto a ICOP riflette il diverso mix tecnologico e le superiori prospettive di crescita della Società, con maggiore redditività e maggior ritorno sul capitale. La valorizzazione di ICOP trova inoltre riscontro nella crescita dei fondamentali successivamente all'IPO, con un incremento dell'EBITDA di circa il 500% tra il 2023 e il 2025, a fronte di un apprezzamento del titolo superiore al 400% al 3 settembre 2026, evidenziando come l'incremento della capitalizzazione di mercato sia stato accompagnato da una crescita ancora più significativa dei risultati operativi. Inoltre, la crescita prospettica della Società beneficia dell'esposizione alle tecnologie trenchless, nonché di un portafoglio ordini standalone pari a circa €1,5 miliardi a fine 2025, che assicura visibilità su circa il 50% dei ricavi previsti dal piano industriale 2026–2029E;

(ii) In relazione alle **sinergie**, non si tiene in considerazione che le stesse – trattandosi di un'offerta di scambio – porterebbero un beneficio a Trevi e di riflesso ai suoi azionisti, che parteciperebbero alla creazione di valore derivante dalla combinazione industriale attraverso la partecipazione nel capitale della società risultante dall'operazione;

(iii) In relazione **all'indebitamento**, l'aumento della posizione finanziaria netta di ICOP riflette principalmente le acquisizioni di Atlantic GeoConstruction Holdings e Palingeo, oltre agli investimenti nello sviluppo di RoboGO, a fronte di ricavi ed EBITDA più che raddoppiati tra il 2024 e il 2025 (rispettivamente +129% e +108% su base annua), circostanza che evidenzia come l'andamento sia riconducibile a investimenti finalizzati alla crescita dimensionale e al rafforzamento industriale del Gruppo;

(iv) Infine, il richiamo al **valore storico** per azione di ICOP individuato nell'ambito del conferimento Palingeo **di giugno 2025**, che non considera l'evoluzione dei risultati operativi di ICOP e del perimetro di consolidamento della Società, cresciuti significativamente negli ultimi 12 mesi, non è in alcun modo rappresentativo della valorizzazione corrente di ICOP.

L'Offerta è finalizzata a conseguire l'integrazione strategica tra ICOP e Trevi. Il razionale industriale dell'Offerta – al quale si rinvia per una descrizione integrale (cfr. Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta) – si fonda in particolare sui seguenti pilastri:

- **Creazione di un leader internazionale nell'ingegneria del sottosuolo**, con un backlog combinato superiore a Euro 2,2 miliardi e ricavi pro-forma superiori a Euro 1 miliardo al 2025, in grado di competere sistematicamente per i grandi programmi infrastrutturali internazionali e di posizionarsi in modo competitivo in una fase di forte espansione della domanda;

- **Complementarità geografica e tecnologica**, grazie alla combinazione della presenza e delle relazioni commerciali dei due gruppi nei principali mercati internazionali e all'integrazione di competenze distintive nelle fondazioni speciali, nel microtunneling e nelle opere marittime, creando una piattaforma globale più ampia, diversificata e competitiva;

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.

- **Creazione di un polo globale di eccellenza, competenze e innovazione**, capace di valorizzare il know-how industriale, le professionalità tecniche, progettuali e manageriali dei due gruppi, accelerare lo sviluppo di soluzioni ad alto contenuto tecnologico e rafforzare il ruolo dell'Italia in un settore ad alta specializzazione, attraverso un modello di integrazione che preservi le specificità culturali e territoriali delle rispettive realtà aziendali;
- **Sinergie e creazione di valore**: ICOP stima che l'operazione permetterà di generare, a decorrere dal quarto anno dal perfezionamento, sinergie a regime comprese tra Euro 120-140 milioni di ricavi addizionali annuali e tra Euro 55-75 milioni di EBITDA all'anno.

Gli azionisti di Trevi che aderiranno all'Offerta diventeranno, in caso di efficacia della stessa, azionisti del nuovo gruppo integrato e avranno l'opportunità di beneficiare direttamente della creazione di valore attesa dal progetto industriale sopra descritto, anziché uscire definitivamente dal capitale.

***

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta e al Prospetto Informativo consultabili anche sul sito internet di ICOP (www.icop.it). ICOP procederà, nei termini previsti dalla normativa applicabile, alla pubblicazione di un apposito supplemento al Prospetto Informativo.

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.

***

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 al 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

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.

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)

*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.