

# Gruppo **TREVI**

## **TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.**

Sede: Via Larga di Sant’Andrea, 201 - 47522 Cesena (FC)

Capitale Sociale: Euro 123.053.514,60 int. vers.

Iscritta al n. 01547370401 Reg. Imprese C.C.I.A.A. di Forlì - Cesena

R.E.A. C.C.I.A.A. Forlì - Cesena n. 201.271

Codice fiscale e Partita IVA n. 01547370401

# **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

ai sensi dell’articolo 123-*bis* TUF

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

- Emittente: TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.
- Esercizio: 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025
- Data di approvazione della Relazione: 29 marzo 2026
- Sito Web: [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)

## Indice

<b>GLOSSARIO</b> .....	<b>4</b>
<b>1. PROFILO DELL'EMITTENTE</b> .....	<b>5</b>
<b>2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, TUF)</b> .....	<b>6</b>
a) <i>Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)</i> .....	6
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)</i> .....	6
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)</i> .....	7
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)</i> .....	7
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)</i> .....	7
f) <i>Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)</i> .....	8
g) <i>Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)</i> .....	8
h) <i>Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104 bis, comma 1, TUF)</i> .....	8
i) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)</i> .....	9
l) <i>Attività di direzione e coordinamento (ex. art. 2497 e ss. c.c.)</i> .....	9
<b>3. COMPLIANCE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)</b> .....	<b>10</b>
<b>4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b> .....	<b>10</b>
4.1 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	10
4.2 NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF) .....	12
4.3 COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), d-bis), TUF) .....	16
4.4 FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF).....	21
4.5 RUOLO DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	22
4.6 CONSIGLIERI ESECUTIVI.....	23
4.7 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E LEAD INDEPENDENT DIRECTOR .....	24
<b>5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE</b> .....	<b>24</b>
<b>6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>25</b>
<b>6.2 COMITATO PARTI CORRELATE</b> .....	<b>25</b>
<b>6.3 COMITATO PER LE NOMINE E REMUNERAZIONE</b> .....	<b>28</b>
<b>6.4 COMITATO CONTROLLO, RISCHI E SOSTENIBILITA'</b> .....	<b>30</b>
<b>7 AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI</b> .....	<b>31</b>
<b>8 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI</b> .....	<b>32</b>
<b>9 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</b> .....	<b>32</b>
9.1 CHIEF EXECUTIVE OFFICER .....	37
9.2 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT.....	37
9.3 MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001 .....	38
9.4 SOCIETA' DI REVISIONE .....	39
9.5 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI .....	40
9.6 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI .....	41
<b>10 INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</b> .....	<b>41</b>
<b>11 COLLEGIO SINDACALE</b> .....	<b>41</b>
11.1 NOMINA E SOSTITUZIONE.....	41

11.2	COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d-bis), TUF) .....	45
12	<b>RAPPORTI CON GLI AZIONISTI</b> .....	<b>48</b>
13	<b>ASSEMBLEE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA C), TUF)</b> .....	<b>49</b>
14	<b>ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)</b> .....	<b>51</b>
15	<b>CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b> .....	<b>52</b>
	<b>TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI</b> .....	<b>54</b>
	<b>TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI</b> .....	<b>55</b>
	<b>TABELLA 3: CARICHE DI AMMINISTRATORE O DI SINDACO RICOPERTE DA CIASCUN CONSIGLIERE IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ FINANZIARIE, BANCARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI:</b> .....	<b>59</b>
	<b>TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE</b> .....	<b>60</b>

## GLOSSARIO

**Accordo di Risanamento:** indica l'accordo di risanamento in esecuzione di un piano attestato ai sensi degli artt. 56, comma 3, e 284, comma 5, del D.lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza) sottoscritto in data 30 novembre 2022 tra, *inter alios*, la Società, Trevi S.p.A., Soilmec S.p.A. e PSM S.p.A., in qualità di società proponenti, e le principali banche creditrici del gruppo, che disciplina la ristrutturazione dell'indebitamento finanziario della Società e del Gruppo Trevi.

**Codice di Corporate Governance:** indica il Codice di Corporate Governance delle società quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance (e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria).

**Cod. civ. o c.c.:** indica il R. D. del 16 marzo 1942, n. 262 e successive modificazioni ed integrazioni.

**Consiglio:** indica il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Emittente o la Società o Trevifin:** indica TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

**Esercizio:** indica l'esercizio sociale chiuso alla data del 31 dicembre 2024.

**Gruppo TREVI o Gruppo:** indica il gruppo societario facente capo a TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

**Regolamento Emittenti:** indica il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti e successive modifiche ed integrazioni.

**Regolamento Mercati:** indica il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati e successive modifiche ed integrazioni.

**Regolamento Parti Correlate:** il Regolamento emendato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione:** indica la presente relazione sul Governo Societario e gli Assetti Societari da redigersi ai sensi dell'art. 123-*bis* TUF.

**Soci Istituzionali:** indica, congiuntamente, CDPE Investimenti S.p.A. e Polaris Capital Management, LLC.

**Statuto:** indica lo Statuto Sociale di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. disponibile sul sito internet [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com).

**TUF:** indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (*Testo Unico della Finanza*) (come successivamente modificato).

## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano e quotata alla Borsa Italiana dal mese di luglio 1999. L'Emittente, capogruppo e *holding* di partecipazioni del Gruppo TREVI, opera a livello internazionale nel settore dell'ingegneria del sottosuolo e, in particolare, nel settore relativo ai servizi di ingegneria delle fondazioni per opere civili ed infrastrutturali, nonché attività di ingegneria meccanica per la produzione e l'assemblaggio di macchinari e apparecchiature, utilizzate per le perforazioni per fondazioni speciali.

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione le suindicate attività sono svolte da due principali società operative del Gruppo:

- Trevi S.p.A., *leader* mondiale nel campo dei servizi dell'ingegneria del sottosuolo, fondazioni speciali, scavi di gallerie e opere di consolidamento del terreno; e
- Soilmec S.p.A., che realizza e commercializza a livello internazionale attrezzature per l'ingegneria del sottosuolo.

Il Gruppo Trevi è leader a livello mondiale nell'ingegneria del sottosuolo a 360 gradi (fondazioni speciali, consolidamenti del terreno, recupero siti inquinati), nella progettazione e commercializzazione di tecnologie specialistiche del settore. Nato a Cesena nel 1957, il Gruppo conta circa 65 società e, con dealer e distributori, è presente in 90 paesi. Fra le ragioni del successo del Gruppo Trevi ci sono l'internazionalizzazione e l'integrazione e l'interscambio continuo tra le due divisioni: Trevi, che realizza opere di fondazioni speciali e consolidamenti di terreni per grandi interventi infrastrutturali (metropolitane, dighe, porti e banchine, ponti, linee ferroviarie e autostradali, edifici industriali e civili) e Soilmec, che progetta, produce e commercializza macchinari, impianti e servizi per l'ingegneria del sottosuolo. L'Emittente è da sempre impegnato nella definizione di un sistema articolato ed omogeneo di regole di condotta relative sia alla propria struttura organizzativa che al rapporto con gli *stakeholder* al fine di garantire la massima trasparenza dell'operatività del *management*, anche attraverso la cura e l'aggiornamento delle informazioni in lingua italiana ed inglese, disponibili sul suo sito internet ([www.trevifin.com](http://www.trevifin.com)).

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di fondamentale importanza definire con chiarezza i valori e i principi che guidano l'azione di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A., sia all'interno della propria struttura sia all'esterno della stessa, fissandoli nel proprio Codice Etico, la cui ultima revisione è stata approvata nel Consiglio di Amministrazione del 3 giugno 2024; il Codice Etico è disponibile sul sito internet della società all'indirizzo <https://trevifin.com/category/governance/compliance> .

Questo Codice Etico esprime gli impegni e le responsabilità etiche nella conduzione del *business* e delle attività aziendali assunti dai collaboratori, amministratori e dipendenti di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. e delle società da essa controllate, direttamente o indirettamente.

L'Emittente ha aderito ai principi generali del Codice di Corporate Governance, come strumento di miglioramento delle proprie regole di *corporate governance* e della propria organizzazione interna al

fine di orientare la gestione alla creazione di valore per gli azionisti con effetti positivi anche sugli altri *stakeholder* (clienti, creditori, fornitori, dipendenti, collettività e gruppi di interesse esterno in genere).

Con riguardo alle categorie definite nel Codice di Corporate Governance, alla data del 31 dicembre 2025 ed alla data della presente Relazione, la Società - in funzione, rispettivamente, della propria capitalizzazione borsistica e del proprio assetto proprietario, non è qualificabile né come “società grande” né come “società a proprietà concentrata”. In virtù di tale doppia qualifica (di società non grande e non a proprietà concentrata), tra le opzioni di semplificazione riconosciute dal Codice di Corporate Governance in applicazione del principio di proporzionalità dallo stesso introdotto, la Società si è avvalsa unicamente della possibilità di effettuare il processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endo-consiliari con cadenza almeno triennale (e non annuale come previsto, invece, per le società grandi diverse da quelle a proprietà concentrata).

L'Assemblea degli Azionisti rappresenta l'universalità degli Azionisti di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. ed in essa si forma la volontà sociale attuata dal Consiglio di Amministrazione.

Il funzionamento dell'Assemblea è disciplinato dalla normativa italiana vigente in materia e dallo Statuto.

La struttura organizzativa di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. è articolata conformemente al modello di amministrazione e controllo tradizionale, in cui la gestione è affidata in via esclusiva al Consiglio di Amministrazione, eletto dall'Assemblea degli Azionisti, organo centrale di governo della Società; le funzioni di controllo sono attribuite al Collegio Sindacale e quelle di revisione legale dei conti alla società di revisione esterna nominata dall'Assemblea.

Il sistema di *Corporate Governance* dell'Emittente si fonda sulla gestione centralizzata di direzione e supervisione da parte del Consiglio di Amministrazione nonché sul ruolo di controllo esercitato dagli amministratori indipendenti, dai comitati interni al Consiglio di Amministrazione nonché dal Collegio Sindacale dell'Emittente.

## **2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1, TUF)**

### **a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)**

Il capitale sociale di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. ammonta a Euro 123.053.514,60, interamente sottoscritto e versato, ed è composto da n. 312.277.292 di azioni ordinarie senza valore nominale. Non esistono altre categorie di azioni diverse da quelle ordinarie.

### **b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione, non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle azioni di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.

**c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente relazione, sulla base delle comunicazioni effettuate alla Società ed alla Consob ai sensi dell'art. 120 TUF, risultano le seguenti partecipazioni rilevanti nel capitale di Trevifin:

- CDPE Investimenti S.p.A., società controllata da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., che detiene in via diretta n. 66.418.769 azioni, pari al 21,276% circa del capitale sociale;
- Polaris Capital Management, LLC, che detiene n. 31.187.798 azioni, pari al 9,9906% circa del capitale sociale anche nella sua qualità di *Registered Investment Advisor* ai sensi dell'*US Investment Advisers Act* del 1940, per conto dei propri investitori;
- PRAUDE ASSET MANAGEMENT LTD, società con sede a Malta, che detiene in via diretta n. 15.933.306 azioni, pari all'5,104% circa del capitale sociale.

La Società, alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, detiene n. 20 azioni proprie, rappresentative dello 0,00001% del capitale sociale della Società medesima.

Le eventuali azioni detenute da Amministratori e Sindaci in carica al 31 dicembre 2025 sono indicate nella Nota Illustrativa al Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

**d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione, non esistono titoli che conferiscono diritti speciali di controllo né poteri speciali.

**e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)**

L'Assemblea dei soci della Società in data 10 maggio 2023 ha approvato il piano di incentivazione a lungo termine denominato "Piano di Incentivazione a Lungo Termine 2023-2025" (il "Piano LTI 2023-2025") e rivolto a taluni dipendenti con contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società o delle relative controllate, ivi incluso l'Amministratore Delegato di Trevifin, da individuarsi per ciascun ciclo tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti oppure inseriti nel *management* della Società e delle relative controllate in un'ottica di creazione di valore per Trevifin ed il Gruppo.

Il Piano LTI 2023-2025 è articolato su tre cicli triennali che decorreranno da ciascuno degli esercizi 2023, 2024 e 2025 e prevede il riconoscimento del diritto a ricevere gratuitamente, al termine del periodo di maturazione, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e al ricorrere delle condizioni indicate in dettaglio nel relativo regolamento, un premio in denaro e un determinato numero di azioni ordinarie della Società.

I soggetti che saranno individuati come beneficiari di uno dei cicli non acquisiranno per questa circostanza il diritto ad essere individuati come beneficiari di uno o più dei cicli successivi.

Il Consiglio di Amministrazione nel corso della seduta del 22 dicembre 2023 ha approvato il regolamento del Piano LTI 2023-2025 che disciplina e definisce i termini, le condizioni e i criteri di attuazione dello stesso.

Non è previsto alcun meccanismo che escluda o limiti l'esercizio diretto del diritto di voto da parte dei beneficiari del Piano LTI 2023-2025.

**f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, non esistono restrizioni al diritto di voto o sistemi in cui, con la cooperazione dell'Emittente, i diritti finanziari connessi ai titoli sono separati dal possesso dei titoli.

**g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, non esistono accordi tra azionisti rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF.

**h) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104 bis, comma 1, TUF)**

Ai sensi dell'Accordo di Risanamento, è previsto il rimborso anticipato obbligatorio dell'indebitamento finanziario oggetto dell'Accordo di Risanamento medesimo in alcune ipotesi di cambio di controllo sulla Società e su una o più delle controllate Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A.

In particolare, ai sensi dell'Accordo di Risanamento, costituisce causa di rimborso anticipato obbligatorio una delle seguenti situazioni:

- (i) il verificarsi di qualsiasi evento o circostanza in conseguenza del quale un soggetto terzo diverso dai Soci Istituzionali acquisisca individualmente ovvero agendo di concerto con altri soggetti (anche in forza di patti parasociali) il controllo di Trevifin; ovvero
- (ii) una o più tra Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A. cessino di essere assoggettate al controllo diretto o indiretto di Trevifin.

Si precisa che, ai fini di tale clausola, il termine "*controllo*" ha il significato di cui all'art. 2359, primo comma, nn. 1 e 2, del c. c. nonché in ogni caso la titolarità di diritti che attribuiscono ad un soggetto la facoltà di nominare la maggioranza dell'organo amministrativo di una società.

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, si indica che, in materia di OPA:

- lo Statuto della Società non deroga alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-bis, TUF;

- lo Statuto della Società non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3, TUF.

**i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione non sono presenti deleghe ad aumentare il capitale sociale della Società.

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione non è concessa agli Amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili in azioni sia ordinarie sia di risparmio o con *warrant* validi per la sottoscrizione di azioni.

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, non sussiste alcuna autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'acquisto di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e ss. c.c. e 132 TUF.

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione, la Società detiene n. 20 azioni proprie, rappresentative dello 0,00001% del capitale sociale della Società medesima.

**l) Attività di direzione e coordinamento (ex. art. 2497 e ss. c.c.)**

Alla data del 31 dicembre 2025 e alla data di redazione della presente Relazione i soggetti che detengono partecipazioni in misura rilevante ai sensi dell'art. 120 TUF sono quelli indicati al punto 2, lett. c, che precede.

Riguardo all'informativa societaria, ex art. 2497 del Cod. Civ., relativa all'attività di direzione e coordinamento eventualmente svolta da società controllanti, si riporta che al 31 dicembre 2025 e alla data della presente Relazione, la Società non ha effettuato alcuna dichiarazione in merito ad eventuali attività di direzione e coordinamento da parte di società controllanti in quanto alla data della presente Relazione non risulta che alcuno degli azionisti eserciti alcuna attività di direzione e coordinamento né detenga alcuna partecipazione di controllo.

La Società, alla data di redazione della presente Relazione, è capogruppo del Gruppo TREVI (ed in quanto tale redige il bilancio consolidato di Gruppo) ed esercita, ai sensi dell'art. 2497 del c.c., l'attività di direzione e coordinamento dell'attività delle società direttamente controllate:

Trevi S.p.A., partecipata direttamente al 99,78%;

Soilmec S.p.A., partecipata direttamente al 99,92%;

Parcheggi S.p.A. partecipata indirettamente (detenuta al 100% da Trevi S.p.A.).

\* \* \*

L'Emittente precisa che:

- le informazioni richieste dall'art. 123 *bis*, comma 1, lett. i) del TUF (“*gli accordi tra la società e gli amministratori (...) che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un’offerta pubblica di acquisto*”) sono illustrate nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell’art. 123-*ter* TUF;
- le informazioni richieste dall’art. 123-*bis*, comma 1, lett. l), prima parte del TUF (“*le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori [...], se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di amministrazione (Paragrafo 4.2);
- le informazioni richieste dall’articolo 123-*bis*, comma 1, lettera l), seconda parte del TUF (in merito a “*le norme applicabili [...] alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata all’Assemblea (successivo Capitolo 13).

### **3. COMPLIANCE (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera a), TUF)**

TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. alla data della presente Relazione, aderisce al Codice di Corporate Governance accessibile al pubblico sul sito web del Comitato per la Corporate Governance alla pagina <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>. La delibera di adesione è stata presa dal Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2021. Salvo quanto diversamente indicato, le informazioni riportate nella presente Relazione si riferiscono all’esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2025 e dunque, tra l’altro, alle pratiche svolte in applicazione del Codice di Corporate Governance.

La presente Relazione è stata redatta anche tenendo conto delle indicazioni di cui al format elaborato da Borsa Italiana per la relazione sul governo societario (X Edizione dicembre 2024).

Né TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A., né le sue controllate di rilevanza strategica, risultano soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* della Società.

## **4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **4.1 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Il regolamento degli organi sociali sottolinea la centralità del Consiglio di Amministrazione come organo di governo e specifica i suoi rapporti con gli altri organi sociali. Lo statuto, all’articolo 23, investe il Consiglio di Amministrazione dei più ampi ed illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società nonché: a) la delibera di fusione nei casi di cui agli articoli 2505, 2505-*bis*, 2506-*ter* ultimo comma c.c.; b) l’istituzione e la soppressione di sedi secondarie; c) l’indicazione di quali amministratori abbiano la rappresentanza della Società; d) la riduzione del capitale sociale in

caso di recesso del socio; e) l'adeguamento dello statuto sociale a disposizioni normative; f) il trasferimento della sede sociale in altro comune del territorio nazionale.

Sono escluse soltanto le deliberazioni che la legge in modo tassativo riserva all'Assemblea dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità principale di determinare gli obiettivi strategici di tutte le Società operative e di assicurarne il raggiungimento. Come disposto dallo stesso Consiglio di Amministrazione, al Consiglio spetta di:

- determinare la struttura societaria del Gruppo e deliberare sull'apertura e/o chiusura di società operative;
- esaminare e approvare i piani strategici, industriali e finanziari annuali e trimestrali delle società del Gruppo e confrontare periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;
- attribuire e revocare le deleghe agli Amministratori Delegati definendo i limiti, le modalità di esercizio (essi riferiranno, in occasione del primo Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe ricevute e quelle da loro concesse);
- esaminare e approvare le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario; con riferimento alle operazioni con parti correlate, il Consiglio di Amministrazione, delibererà tenuto conto della procedura operazioni parti correlate approvata, in attuazione di quanto previsto dall'art. 2391 *bis* c.c., dal Regolamento Operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17.221 del 12/03/2010, come successivamente modificato e precisato con successive Comunicazioni, fermo restando quanto previsto dagli artt. 2497 *ter* e 2391 del Cod. civ. e dall'art. 114, comma 1, TUF, nonché avuto riguardo alle operazioni che superino la soglia del 5% di almeno uno degli indici di rilevanza ivi individuati, quali l'indice di rilevanza del controvalore, l'indice di rilevanza dell'attivo o l'indice di rilevanza delle passività, applicabili a seconda della specifica operazione ai sensi del Regolamento Parti Correlate;
- deliberare le acquisizioni di Aziende e gli investimenti immobiliari;
- designare gli Amministratori delle Società direttamente controllate;
- deliberare sulle assunzioni di personale direttivo della Capogruppo e delle Società controllate, nonché sulla politica retributiva e di incentivazione del personale direttivo;
- regolare il comportamento delle Società controllate per le principali attività intergruppo;
- vigilare sul regolare andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati e dalle direzioni generali delle Società operative e riferirle agli Azionisti nel corso delle assemblee;
- valutare l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale delle società controllate aventi rilevanza strategica predisposto dagli Amministratori Delegati.

Sono state definite “società controllate aventi rilevanza strategica” le due società caposettore: Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A., che, oltre ad essere rilevanti per dimensioni, presiedono e coordinano l’attività delle società controllate del relativo settore.

Per quanto riguarda il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione, in adesione a quanto previsto dalla Raccomandazione 32 del Codice di Corporate Governance, svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione dell’adeguatezza del sistema.

Il Consiglio, ai sensi della Raccomandazione 1, lett. b) del Codice di Corporate Governance, in occasione delle riunioni tenutesi nel corso dell’esercizio 2025 ha valutato con regolarità il generale andamento della gestione, tenendo conto delle informazioni ricevute dagli organi delegati, i quali relazionano con periodicità non superiore al trimestre, confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati.

In conformità alla Raccomandazione 1, lett. a), del Codice di Corporate Governance, in occasione della riunione del 29 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato l’aggiornamento del Piano Industriale 2062-2029. L’approvazione di tale piano è stata preceduta da una serie di attività preparatorie da parte del Consiglio di Amministrazione, attuate anche per il tramite del suo Comitato endoconsiliare a ciò preposto (Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità); L’organo amministrativo ha esaminato sia una prima stesura preliminare del piano e che poi, come sopra richiamato, ha approvato la sua versione definitiva.

#### **4.2 NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)**

Ai sensi di quanto previsto dalla L. 262/05 (c.d. Legge Risparmio) e dal connesso D.Lgs. 303/06 (c.d. Decreto Correttivo), lo Statuto di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. all’art. 26, prevede il sistema di nomina e sostituzione del Consiglio di Amministrazione mediante il “voto di lista”.

La nomina degli amministratori spetta all’assemblea ordinaria, secondo le modalità di seguito indicate. La nomina avviene nel rispetto del criterio di riparto degli amministratori da eleggere previsto dalla normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile.

L’assunzione della carica di Amministratore è subordinata al possesso dei requisiti previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.

Gli amministratori durano in carica tre esercizi o per il minor tempo stabilito dall’Assemblea e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica. Qualora allo scadere del termine indicato l’assemblea non abbia provveduto alle nuove nomine, gli amministratori resteranno in carica con pienezza di poteri, fino al momento in cui l’organo amministrativo non sarà ricostituito. Se nel corso dell’esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli, secondo quanto indicato nell’articolo 26 dello Statuto, in relazione a quanto previsto dalla normativa pro-tempore vigente in materia di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi, fermo il rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze, con deliberazione approvata dal collegio sindacale,

purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea. Qualora venga meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, quelli rimasti in carica devono convocare l'assemblea per la sostituzione degli amministratori mancanti. Gli amministratori così nominati scadono insieme a quelli in carica all'atto della loro nomina. Qualora vengano meno tutti gli amministratori, l'assemblea per la nomina dell'organo amministrativo deve essere convocata d'urgenza dal collegio sindacale, il quale può compiere nel frattempo gli atti di ordinaria amministrazione.

L'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste. In ciascuna lista i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista deve contenere almeno un candidato dotato dei requisiti di indipendenza prescritti dalla normativa applicabile pro tempore vigente e dal Codice di Corporate Governance delle società quotate e ciascuna lista che presenta un numero di candidati pari o superiore a tre deve contenerne almeno due. Qualora, sulla base della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile, debbano essere osservati criteri inderogabili di riparto fra generi, ciascuna lista che presenta un numero di candidati pari o superiore a tre deve contenere candidati di genere diverso e, in particolare, deve contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato che sia, rispetto al totale, almeno pari alla quota indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea, di modo che sia in ogni caso garantito il rispetto delle quote inderogabili di riparto tra i generi ai sensi della disciplina di volta in volta applicabile. Le liste dovranno essere depositate presso la sede della Società, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società e con le altre eventuali modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione uscente ai sensi di quanto infra previsto sub (ii) dovrà essere depositata presso la sede della Società e pubblicata con le modalità sopra descritte entro il trentesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 TUF, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, liste diverse da quella che hanno presentato o concorso a presentare ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Avranno diritto di presentare le liste: (i) i soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari della quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento vigenti e che verrà di volta in volta comunicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e (ii) il Consiglio di Amministrazione uscente, previo parere favorevole non vincolante del comitato endoconsiliare cui è attribuita la competenza in materia di nomine. In tale ultimo caso, la lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione uscente dovrà contenere (i) un numero di candidati almeno pari al

numero minimo di consiglieri tempo per tempo previsto dallo Statuto, (ii) un numero di candidati in possesso dei requisiti di indipendenza almeno pari a quelli da eleggere ai sensi della normativa applicabile nonché dello statuto vigente e (iii) un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato almeno pari a quelli da eleggere al fine di consentire il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile. La titolarità della quota minima di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del/i socio/i nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede della Società.

Unitamente a ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per l'assunzione delle rispettive cariche oltre che degli eventuali requisiti di indipendenza prescritti dalla normativa applicabile pro tempore vigente e dal Codice di Corporate Governance delle società quotate e (ii) un curriculum vitae di ciascun candidato ove siano riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso e l'attestazione dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente, nonché (iii) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. La certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa oppure anche in data successiva, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procede come di seguito precisato: a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli aventi diritto (la "**Lista di Maggioranza**") vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista medesima, 9 (nove) amministratori; b) i restanti 2 (due) amministratori saranno tratti dalle altre liste che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti (le "**Liste di Minoranza**"); a tal fine i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno e per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore. In caso di parità di voti e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, che delibererà secondo le maggioranze di legge. Fermo quanto sopra, nel solo caso in cui la Lista di Maggioranza abbia ottenuto una percentuale di voti complessivamente pari o superiore all'80% (ottanta per cento) dei voti espressi dagli aventi diritto, dalla Lista di Maggioranza verranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista medesima, tutti gli amministratori da eleggere tranne uno, il quale sarà tratto dalla Lista di Minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti dopo la Lista di Maggioranza. Nel caso in cui non risultasse eletto, a seguito dell'applicazione di quanto precede, il numero minimo necessario di amministratori

indipendenti e/o amministratori appartenenti al genere meno rappresentato ai sensi alla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente, si procederà come segue:

(i) i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste (e così dunque, sia nella Lista di Maggioranza che nelle Liste di Minoranza) sono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema dei quozienti di cui alla precedente lettera b) del presente articolo;

(ii) nel caso in cui non risultasse eletto il numero minimo necessario di amministratori indipendenti, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza avente il quoziente più basso nella graduatoria di cui al punto (i) che precede, sarà sostituito dal primo dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza che risulterebbe non eletto e appartenente alla medesima lista del candidato sostituito. Se in tale lista non risultano altri candidati idonei, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza avente il quoziente più basso nella graduatoria di cui al punto (i) che precede, sarà sostituito dal primo dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza che risulterebbe non eletto sulla base della graduatoria di cui al punto (i) che precede. Se più candidati non in possesso dei requisiti di indipendenza hanno ottenuto il medesimo quoziente più basso nella graduatoria, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti. Nel caso in cui, a seguito dell'applicazione di quanto precede, non risultasse eletto il numero minimo necessario di amministratori indipendenti, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge la sostituzione del candidato assicurando il rispetto dei requisiti di legge e di Statuto in materia di indipendenza; (iii) nel caso in cui non risultasse eletto il numero minimo necessario di amministratori del genere meno rappresentato, il candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso nella graduatoria di cui al punto (i) che precede sarà sostituito, fermo il rispetto del numero minimo di amministratori indipendenti, dal primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbe non eletto e appartenente alla medesima lista del candidato sostituito. Se in tale lista non risultano altri candidati idonei, il candidato del genere meno rappresentato avente il quoziente più basso nella graduatoria di cui al punto (i) che precede, sarà sostituito dal primo dei candidati del genere meno rappresentato che risulterebbe non eletto sulla base della graduatoria di cui al punto (i) che precede. Se più candidati del genere più rappresentato hanno ottenuto il medesimo quoziente più basso nella graduatoria verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti. Nel caso in cui, a seguito dell'applicazione di quanto precede, non risultasse eletto il numero minimo necessario di amministratori del genere meno rappresentato l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge la sostituzione del candidato assicurando il soddisfacimento del requisito di genere. Qualora il numero di candidati inseriti nelle liste presentate, sia di maggioranza che di minoranza, sia inferiore a quello degli Amministratori da eleggere, i restanti amministratori sono eletti dall'Assemblea con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di un numero di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato e un numero di amministratori indipendenti non inferiore al minimo stabilito dallo Statuto e dalla disciplina di volta in volta vigente. Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto della normativa in materia di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile, senza osservare il procedimento sopra previsto. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, anche a

seguito di decadenza dell'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza, e purché la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'Assemblea, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 del Cod. Civ. secondo quanto di seguito indicato: i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito dei candidati appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati in ordine progressivo a partire dal primo non eletto, fermo restando che: (1) qualora il sostituto debba avere i requisiti di indipendenza sarà nominato il primo candidato indipendente non eletto della stessa lista e (2) qualora debba essere reintegrata la quota minima di riparto tra i generi prevista dalla normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile, sarà nominato il primo candidato non eletto della stessa lista appartenente al genere meno rappresentato; ii) qualora gli Amministratori cessati appartenessero ad una Lista di Minoranza e non residuino dalla predetta lista candidati non eletti in precedenza o che comunque non soddisfino i criteri di cui ai precedenti punti (1) e (2), il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione degli Amministratori cessati nominando - nel rispetto delle norme di legge e di statuto applicabili in tema di amministratori indipendenti e della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile - i sostituti nell'ambito dei candidati appartenenti alla Lista di Minoranza che abbia riportato il maggior numero di voti tra le rimanenti Liste di Minoranza. Qualora dalle liste da cui dovrebbero essere tratti i sostituti ai sensi dei precedenti punti i) e ii) non residuino candidati non eletti in precedenza o comunque non residuino candidati che soddisfino i criteri di cui ai precedenti punti (1) e (2), si provvederà ai sensi dell'art. 2386 senza l'osservanza di quanto indicato al punto i) ed al punto ii), ma comunque nel rispetto delle norme di legge e di Statuto applicabili in tema di amministratori indipendenti e della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile. Per le deliberazioni di sostituzione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2386 del Cod. civ., l'Assemblea delibererà secondo le maggioranze di legge senza vincolo di lista, avendo cura di garantire (a) la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero di componenti in possesso dei requisiti d'indipendenza prescritti dal presente Statuto e dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e (b) il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile. Per le deliberazioni di sostituzione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2386 del Cod. civ., l'Assemblea delibererà secondo le maggioranze di legge senza vincolo di lista, avendo cura di garantire (a) la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero di componenti in possesso dei requisiti d'indipendenza prescritti dal presente Statuto e dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e (b) il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile.

Con riferimento al ruolo del Consiglio di Amministrazione e dei comitati consiliari nei processi di autovalutazione, nomina e successione degli amministratori, si rimanda a quanto descritto nella Sezione 7 della presente Relazione.

#### **4.3 COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), d-bis), TUF)**

Lo statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da undici membri anche non soci, di cui almeno 4 (quattro) dotati dei requisiti di indipendenza prescritti dalla normativa applicabile pro tempore vigente e dal Codice di Corporate Governance delle società quotate.

Il Consiglio di Amministrazione di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. in carica alla data di approvazione della presente Relazione, è stato nominato dall’Assemblea degli Azionisti dell’13 maggio 2025, per gli esercizi 2025 - 2026 - 2027. Il mandato del Consiglio di Amministrazione scadrà pertanto con l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027 con la seguente composizione:

1. Giuseppe Caselli
2. Davide Manunta
3. Adriana Baso
4. Matteo Adolfo Maria Mognaschi
5. Marco Pappalardo
6. Elisa Roversi
7. Claudia Rubini
8. Daniela Savi
9. Antongiulio Marti
10. Francesca Crescini.

I suddetti Consiglieri sono stati tratti:

- per quanto riguarda i consiglieri dal n. 1 al n. 8, dalla lista di candidati – pubblicata in data 22 aprile 2025 – presentata dal socio CDPE Investimenti S.p.A. titolare di n. 66.418.769 azioni ordinarie della Società, pari al 21,276% del relativo capitale sociale;

Tale lista è stata votata dal 61,594% del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

- per quanto riguarda i consiglieri dal n. 9 al n. 10, dalla lista di candidati – pubblicata in data 22 aprile 2025 – presentata dal socio Hermes Linder Fund SICAV titolare di n. 15.518.219 azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. rappresentanti una percentuale di capitale sociale avente diritto di voto nell’assemblea ordinaria pari al 4,97%.

Tale lista è stata votata dal 26,534% del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

L’11 febbraio 2026 è stato nominato Presidente l’ing. Giuseppe Caselli, Chief Executive Officer (CEO) della Società e già componente del Consiglio di Amministrazione con l’incarico di Amministratore Delegato, in sostituzione del prof. Antonio Maria Rinaldi, il quale ha cessato la carica in data 24 gennaio 2026 a seguito delle dimissioni rassegnate per sopraggiunti impegni professionali.

A seguito di tale nomina, e in considerazione del fatto che il Presidente dell’organo di amministrazione è anche il CEO, in adempimento della raccomandazione n. 13 del Codice di Corporate Governance, il dott. Matteo Adolfo Maria Mognaschi, amministratore Indipendente e non esecutivo, è stato nominato Lead Independent Director con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2026.

Composizione del Consiglio di Amministrazione alla data della presente Relazione:

Nome e Cognome	Carica
Giuseppe Caselli	Presidente e Amministratore Delegato
Davide Manunta	Amministratore non esecutivo e non indipendente
Adriana Baso	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Francesca Crescini	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Antongiulio Marti	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Matteo Adolfo Maria Mognaschi	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Marco Pappalardo	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Elisa Roversi	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Claudia Rubini	Amministratore Indipendente e non esecutivo
Daniela Savi	Amministratore Indipendente e non esecutivo

Il Consiglio in carica alla data di approvazione della presente Relazione è composto da dieci membri di cui 1 Amministratore esecutivo, 1 amministratore non esecutivo e non indipendente e 8 Amministratori non esecutivi e indipendenti. Gli Amministratori sono dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati e il numero e le competenze di quelli non esecutivi sono tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione.

Si riporta di seguito un sintetico *curriculum vitae* di ogni amministratore in carica alla data di redazione della presente Relazione, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale da ciascun membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione.

- Giuseppe Caselli, manager con più di 34 anni di esperienza nel settore dell'Oil&Gas, ha svolto numerosi incarichi all'estero occupando posizioni manageriali e direttive. Dal 1996 al 2001 occupa il ruolo di managing director di due società operanti in Nigeria, Saipem Contracting Nigeria per le attività onshore e offshore IPC e Saipem Nigeria Ltd per le attività onshore e offshore. In questo ruolo l'Ing. Caselli matura un'esperienza di P&L in società estere, con anche responsabilità su esecuzione ed avanzamento di progetti nonché responsabilità sulle acquisizioni. Nel 2006 viene promosso a chief operating officer della business unit Onshore & Offshore Drilling, dove l'Ing. Caselli gestisce un significativo volume di fatturato ed oltre 5.000 dipendenti in tutto il mondo occupandosi di sviluppare il business identificando nuove opportunità commerciali e gestendo la partecipazione a gare d'appalto e acquisizioni contrattuali, gestisce e coordina i responsabili delle varie attività, definisce le strategie della business unit, identifica, valuta e implementa progetti di investimento e sviluppo di prodotti innovativi, assicura il rispetto degli standard di qualità, salute e sicurezza e la messa a punto di linee guida e standard generali atti a migliorare l'efficienza operativa e l'armonizzazione delle metodologie di lavoro. Dal 2013 al 2017, nel ruolo di chief operating officer, l'Ing. Caselli è responsabile del P&L delle business unit e business lines "Drilling Offshore e Onshore", "Engineering e Construction Onshore e Offshore", "Floater" e "Infrastructure", gestendo un significativo fatturato ed oltre 35.000 dipendenti in tutto il mondo. Nel giugno 2018, Giuseppe Caselli inizia a prestare attività in C.C.C., la più grande società di ingegneria e costruzioni del Medio Oriente nei settori dell'ingegneria civile e Oil&Gas (150.000 dipendenti) come managing director Oil&Gas Africa.
- Adriana Baso, Avvocato Cassazionista, è responsabile del Dipartimento di Diritto Amministrativo presso lo Studio Legale Callipari di Verona. Si occupa prevalentemente di responsabilità erariale, edilizia e urbanistica e appalti pubblici. E' stata funzionario presso

- Amministrazioni pubbliche e Consigliere di amministrazione in società partecipate dal Comune di Venezia.
- Francesca Crescini, iscritta all’Albo dei Dottori Commercialisti e dei Revisori Contabili dal 2016, è partner dello Studio Crescini e Associati e si occupa di consulenza tecnica di natura contabile, fiscale e societaria. E’ membro effettivo del Collegio Sindacale incaricato anche della revisione legale dei conti in diverse società di capitali. E’ curatore e liquidatore di numerose procedure con incarichi conferiti dal Tribunale di Bergamo, è gestore della crisi presso l’OCC dell’ODCEC di Bergamo, ed è membro della Commissione “Procedure concorsuali e funzioni giudiziarie” presso l’Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Bergamo.
  - Davide Manunta Laurea specialistica in Ingegneria Gestionale con specializzazione in finanza presso il Politecnico di Milano. Dopo circa 15 anni di esperienza nell’investment banking, come Co-Responsabile degli Investimenti Equity diretti per Cassa Depositi e Prestiti, oltre a ricoprire la carica di Responsabile Finanza, Pianificazione & Controllo in CDP Reti S.p.A, da Luglio 2025 è Chief Operating Officer Sustainable Infrastructures e Chief Integration Officer presso Saipem SpA.
  - Antongiulio Marti, Presidente di Hoop Club SpA, holding di partecipazioni in società quotate italiane con approccio AIPE (Activist Investments in Public Equity), nonché fondatore di Hoop Capital S.r.l., società di consulenza specializzata in operazioni di investimento di maggioranza o minoranza in PMI italiane, quotate e non, attraverso la formula del club deal.
  - Matteo Adolfo Maria Mognaschi, Responsabile controllo di gestione di Medavita SpA è stato anche Presidente di ALER Milano, Azienda Residenziale Lombarda Milano, dal 2023 al 2025 nonché Vice Sindaco e Assessore alla Cultura, Turismo, Marketing Territoriale e rapporti con l’Università del Comune di Pavia.
  - Marco Pappalardo, consulente del lavoro, è fondatore dello Studio Dott. Marco Pappalardo si occupa di consulenza in diritto del lavoro, legislazione sociale, relazioni industriali e amministrazione del personale. Dal 2022 è incaricato dell’elaborazione paghe e contributi di IFEL – Fondazione Anci – Roma.
  - Elisa Roversi, professionista con oltre 25 anni di esperienza nel settore amministrativo contabile, ricopre da oltre 15 anni ruoli di vertice all’interno di Consigli di Amministrazione. Dal 2017 riveste l’incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione del Consorzio Cave Bologna Soc. Coop. che ha contribuito a rilanciare dopo una fase di grave economica e organizzativa.
  - Claudia Rubini, abilitata alla professione di dottore commercialista nel 1984, è iscritta all’Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bologna. E, altresì, revisore contabile e in questa qualità ricopre incarichi di sindaco e revisore in aziende private e pubbliche nonché revisore degli Enti Locali, iscritta all’apposito registro tenuto presso il Ministero dell’Interno. Ha assunto incarichi di responsabilità quali la Presidenza del Comitato di Sorveglianza di un consorzio agrario in rappresentanza del Ministero dell’Agricoltura e la rappresentanza di Sviluppo Italia SpA nel consiglio di amministrazione di una società per azioni e la rappresentanza del Ministero delle Poste nel collegio sindacale di una controllata.
  - Daniela Savi, fondatrice dello "Studio Aziendale Savi Dottori Commercialisti" che offre servizi di consulenza aziendale ad alto valore aggiunto, tra i quali la consulenza fiscale e societaria, l’assistenza alle aziende per la crisi d’impresa, il controllo di gestione, la

pianificazione gestionale e finanziaria, con uno sguardo anche al futuro in tema ESG e intelligenza artificiale. Ha ricoperto incarichi di prestigio, tra cui quello di sindaco in Leonardo s.p.a., e in altre società quotate e non, membro ODV, componente della Commissione Insolvenza internazionale presso il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, nonché componente dell'Osservatorio per il monitoraggio della crisi d'impresa istituito presso il Ministero di Giustizia.

La Tabella 2 in allegato fornisce le informazioni rilevanti in merito a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione.

\*\*\*

Si segnala che l'Assemblea degli azionisti di TREVI – Finanziaria industriale S.p.A. non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 Cod. civ.

\*\*\*

### **Criteria e politiche in materia di diversità nella composizione del Consiglio e dell'organizzazione aziendale**

Per quanto riguarda la diversità in materia di generi, lo Statuto della Società recepisce le indicazioni di legge che assicurano l'equilibrio dei generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2025, come alla data della presente Relazione, è infatti composto da quattro donne e sei uomini.

L'insieme delle previsioni normative e regolamentari, ivi incluse le previsioni del Codice di Corporate Governance, in materia di composizione degli organi di amministrazione, gestione e controllo della Società, unitamente al comportamento dimostrato dagli azionisti della Società in sede di designazione dei componenti di tali organi, consentono una adeguata composizione relativamente ad aspetti quale genere, età, esperienze, caratteristiche professionali e personali.

Per ciò che concerne i Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, si segnala che, nel corso del 2025, la loro composizione ha visto, così come indicato dal Codice di Corporate Governance: (i) la presenza di almeno un componente del Comitato per le Nomine e Remunerazione in possesso di una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive; e (ii) almeno un componente del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità in possesso un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi. Tali caratteristiche sono presenti anche alla data della presente Relazione.

Inoltre, il Codice Etico della Società chiarisce l'impegno della Società nel garantire un ambiente di lavoro caratterizzato dall'assenza di discriminazioni di qualsiasi natura e nel garantire pari opportunità a parità di condizioni. La Società pone costante attenzione al rispetto della diversità e delle pari opportunità e alla prevenzione di ogni tipo di discriminazione.

### **Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società**

Relativamente al cumulo degli incarichi si fa riferimento agli orientamenti agli azionisti sulla composizione qualitativa e quantitativa che il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, nella riunione del 26 aprile 2022, ha approvato e pubblicato, in data 28 giugno 2022, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com), nella sezione "Governance/Assemblee Azionisti".

Nella Tabella 3 di sintesi è riportato l'elenco delle altre cariche in società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni ricoperte dagli Amministratori Indipendenti e non esecutivi della Società alla data del 31 dicembre 2024 e alla data della presente Relazione.

Gli Amministratori della Società ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche in considerazione dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali, del numero degli incarichi ricoperti in altre società quotate, (sia italiane sia estere), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni (Principio XII del Codice di Corporate Governance).

### **Cross – directorship**

Alla data di nomina del Consiglio di Amministrazione, alla data del 31 dicembre 2024 e alla data della presente Relazione, non ricorrono situazioni di incarichi incrociati in due emittenti non appartenenti allo stesso Gruppo tra Amministratore Delegato e Amministratori indipendenti: l'Amministratore Delegato della Società non ha l'incarico di amministratore di un altro emittente nel quale sia *Chief Executive Officer* un soggetto che sia contestualmente Amministratore della Società.

### **Staggered Board**

La Società non si è avvalsa del meccanismo di “*staggered board*”, cioè della previsione di una scadenza differenziata dei componenti il Consiglio di Amministrazione e dei componenti dei Comitati.

## **4.4 FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

In linea con le previsioni statutarie, nel corso dell'esercizio 2025, si sono tenute 12 riunioni del Consiglio di Amministrazione della durata media di 2 ore a riunione con un esiguo numero di assenze dei Consiglieri di Amministrazione e dei Sindaci, peraltro tutte giustificate.

La partecipazione dei Consiglieri alle 12 adunanze del Consiglio di Amministrazione è contenuta nella tabella n. 2 “Struttura del CdA e dei Comitati nel 2025”.

Si sottolinea che la documentazione pre-consiliare è distribuita dalla Segreteria del Consiglio di Amministrazione, su incarico del Presidente, ai Consiglieri in formato elettronico prima della riunione consiliare, al fine di assicurare una completa e corretta valutazione degli argomenti portati all'attenzione del Consiglio medesimo. Il preavviso minimo definito dal Consiglio di Amministrazione per l'invio della documentazione pre-consiliare ad Amministratori e Sindaci è stato individuato nel terzo giorno anteriore a quello della riunione. In ogni caso, qualora non sia possibile rispettare il termine di cui sopra, il Presidente si assicura che siano effettuati puntuali e adeguati approfondimenti durante le sessioni consiliari. Si fa, inoltre, presente che nel regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione non sono previste deroghe alla tempestività dell'informativa pre-consiliare legate a ragioni di riservatezza né simili deroghe si sono verificate, nel corso dell'esercizio 2025.

Inoltre, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, possono essere chiamati a partecipare, quali invitati, Amministratori Delegati di società controllate e/o dirigenti della Società e di società controllate per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. A tal proposito, alle riunioni consiliari ha sempre partecipato il Group CFO e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e, in caso di specifici argomenti attinenti alle relative funzioni, il General Counsel di Gruppo – anche con funzioni di segretario della riunione -, il Corporate Organization & HR Director, l'Internal Audit, il Finance Manager, l'IT Manager, il General Manager della Divisione Trevi, il General Manager della Divisione Soilmec e il Risk Manager.

#### **4.5 RUOLO DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Le attività del Consiglio di Amministrazione vengono coordinate dal Presidente. Egli convoca e coordina le riunioni consiliari, assicurandosi che ai Consiglieri siano fornite con ragionevole anticipo – fatti salvi i casi di necessità ed urgenza – la documentazione e le informazioni necessarie affinché il Consiglio possa esprimersi consapevolmente sulle materie sottoposte al suo esame.

Nel corso dell'esercizio 2025, il Presidente ha svolto un ruolo di raccordo tra gli amministratori esecutivi e non esecutivi curando l'efficace funzionamento dei lavori consiliari. In particolare, il Presidente, nel corso dell'Esercizio, ha curato:

- l'idoneità dell'informativa pre-consiliare, nonché delle informazioni complementari fornite durante le riunioni consiliari;
- il coordinamento dell'attività dei comitati consiliari (con funzioni istruttorie, propositive e consultive) con l'attività del Consiglio;
- d'intesa con l'Amministratore Delegato, l'intervento alle riunioni consiliari - anche su richiesta di singoli amministratori - dei dirigenti dell'Emittente, responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno;
- la partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza dei settori di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione anche nell'ottica del successo sostenibile dell'Emittente stesso, nonché dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento;
- l'adeguatezza e la trasparenza del processo di auto-valutazione del Consiglio di Amministrazione (cfr. Sezione 7 della presente Relazione), con il supporto del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

#### **Segretario del Consiglio di Amministrazione**

Nel corso dell'esercizio 2025, i compiti tipicamente affidati a tale carica sono stati svolti dall'avv. Alessandro Vottero, Chief Legal Officer di Gruppo, la cui nomina a Segretario del Consiglio di Amministrazione, in considerazione del possesso da parte di quest'ultimo di adeguati requisiti di

professionalità oltre che generale conoscenza delle attività e organizzazione della Società stessa, viene confermata ad ogni adunanza consiliare.

## **4.6 CONSIGLIERI ESECUTIVI**

### **AMMINISTRATORI DELEGATI**

Il Consiglio di Amministrazione della Società in carica ha nominato, nel corso della riunione del 13 maggio 2025, Giuseppe Caselli quale Amministratore Delegato della Società.

L'Amministratore Delegato Giuseppe Caselli è qualificato quale principale responsabile della gestione dell'impresa di TREVI - Finanziaria Industriale S.p.A.

### **PRESIDENTE**

Il Consiglio di Amministrazione della Società in carica ha nominato, nel corso della riunione del 11 febbraio 2026, Giuseppe Caselli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione. L'ing. Caselli ha preso il ruolo di Presidente a seguito delle dimissioni dal ruolo del Prof. Antonio Maria Rinaldi per sopraggiunti impegni professionali.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione non è il principale responsabile della gestione della Società, né ha deleghe gestionali, e non è azionista di controllo della Società. In merito ai compiti svolti dallo stesso, si rinvia a quanto illustrato nel Paragrafo 4.5 che precede.

### **INFORMATIVA AL CONSIGLIO**

L'Amministratore Delegato e gli Amministratori Esecutivi riferiscono costantemente, e comunque almeno trimestralmente ai sensi di Statuto, al Consiglio circa le principali attività svolte nell'esercizio della delega loro conferita.

### **ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Non vi sono altri Consiglieri Esecutivi oltre all'Amministratore Delegato Giuseppe Caselli a cui sono state attribuite anche deleghe gestionali relativamente a possibili operazioni straordinarie, quali, a titolo esemplificativo, le acquisizioni, cessioni e fusioni, riguardanti partecipazioni societarie e aziende o rami d'azienda, sottoponendo le relative proposte di deliberazione al Consiglio di Amministrazione, a cui le predette operazioni restano riservate.

#### **4.7 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI E LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Alla data di approvazione della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione in carica, si compone di dieci Consiglieri di cui uno esecutivo, uno non esecutivo e non indipendente e otto Amministratori non esecutivi e indipendenti. Il numero e le competenze degli Amministratori indipendenti sono ritenuti adeguati alle esigenze dell'impresa ed al funzionamento del Consiglio nonché alla costituzione dei Comitati ad esso interni.

Il Consiglio di Amministrazione dell'13 maggio 2025 ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai consiglieri non esecutivi e indipendenti Adriana Baso, Francesca Crescini, Antongiulio Marti, Matteo Adolfo Maria Mognaschi, Marco Pappalardo, Elisa Roversi, Claudia Rubini e Daniela Savi.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri.

#### **LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Nel corso del 2025, tenuto conto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione non ha un ruolo di responsabilità nella gestione della Società, né controlla la Società, in conformità a quanto previsto dalla Raccomandazione 13 del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione per l'Esercizio in corso non ha provveduto a nominare un consigliere non esecutivo e indipendente quale "Lead independent director".

Alla data della presente relazione, in considerazione del fatto che nella riunione consiliare del 11 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione ha nominato, sino a diversa delibera, l'Amministratore Delegato, ing. Giuseppe Caselli, anche Presidente del Consiglio di Amministrazione - a seguito delle sopra richiamate dimissioni presentate dal Prof. Antonio Maria Rinaldi (vedi par. 4.6) – in data 26 febbraio 2026 il Consiglio ha nominato il dott. Matteo Adolfo Maria Mognaschi quale "Lead Independent Director" in conformità alla raccomandazione n. 13. del Codice di Corporate Governance cui la Società aderisce.

### **5. GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2018, ha aggiornato la procedura per la gestione ed il trattamento delle informazioni rilevanti e delle informazioni privilegiate indicate dall'art. 114, comma 1, TUF, approvato l'aggiornamento della procedura per la tenuta e l'aggiornamento del Registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate indicate dall'art. 114, comma 1, TUF, nonché approvato un codice di *internal dealing* che disciplina gli obblighi informativi, le limitazioni ed i divieti riguardanti le operazioni rilevanti.

Ogni rapporto con la stampa ed altri mezzi di comunicazione nonché con analisti finanziari ed investitori istituzionali, finalizzato alla divulgazione di documenti ed informazioni di carattere

aziendale, dovrà avvenire esclusivamente per il tramite della funzione *Investor Relations* della Società.

Le procedure suesposte sono rese disponibili sul sito internet della Società al seguente indirizzo [www.trevifin.com/governance/statuto e codici](http://www.trevifin.com/governance/statuto_e_codici).

## **6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Alla data del 31 dicembre 2024 e alla data della presente Relazione, la Società ha istituito al suo interno, in conformità al Codice di Corporate Governance, il Comitato per la Nomina e la Remunerazione, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e, dall'esercizio 2010, a seguito dell'approvazione della prima procedura parti correlate, il Comitato Parti Correlate; ciascun comitato è costituito da Amministratori - con l'eccezione del dott. Davide Manunta, che è parte del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità - tutti non esecutivi e indipendenti.

### **6.2 COMITATO PARTI CORRELATE**

Il Comitato Parti Correlate, in carica sino all'approvazione del bilancio 2025, avvenuta in data 13 maggio 2025, era composto da Amministratori, tutti non esecutivi e indipendenti e segnatamente:

- Cristina De Benetti (Presidente)
- Davide Contini
- Sara Kraus

Il Comitato Parti Correlate in carica alla data della presente Relazione, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2025, è composto dai seguenti amministratori indipendenti e non esecutivi:

- Adriana Baso (Presidente)
- Antongiulio Marti
- Elisa Roversi

La procedura operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società il 26 novembre 2010 e da ultimo aggiornata in data 30 giugno 2021, è disponibile sul sito internet [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com).

Per quanto attiene al funzionamento del Comitato, qui di seguito si evidenziano le attuali procedure in vigore per la gestione di operazioni di maggiore rilevanza e operazioni di minore rilevanza.

Per quanto attiene alle operazioni di maggiore rilevanza, la procedura prevede che a seguito della valutazione svolta dal Presidio OPC (ossia, la funzione aziendale, costituita dal CFO e dal

responsabile della funzione affari societari, preposta alla valutazione delle Operazioni con Parti Correlate, come ivi definite, secondo quanto previsto nella presente Procedura) la Direzione responsabile dell'operazione prima del compimento dell'operazione stessa, unitamente al Presidio OPC, elabora un documento informativo relativo all'operazione, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento, e lo trasmette al Comitato Parti Correlate. Il Comitato Parti Correlate, ovvero uno o più dei suoi membri delegati da detto Comitato, viene coinvolto sia nella fase delle trattative che nella fase istruttoria attraverso la ricezione di complete e adeguate informazioni in merito all'Operazione (come ivi definita). Il comitato può inoltre richiedere informazioni o formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione dell'operazione. Successivamente emette motivato parere al Consiglio di Amministrazione sull'interesse della società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

L'operazione viene poi sottoposta, con adeguata informativa a supporto, alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, il quale, ove lo ritenga necessario od opportuno potrà avvalersi della consulenza di esperti; le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in merito ad Operazioni con Parti Correlate devono essere approvate con il parere favorevole del Comitato Parti Correlate. Il Consiglio di Amministrazione può approvare le Operazioni di Maggiore Rilevanza (come ivi definite) anche in caso di parere contrario da parte del Comitato Parti Correlate, purché il compimento di tali operazioni sia consentito dallo Statuto della Società e sia stato autorizzato dall'Assemblea dei Soci e, nel caso in cui i Soci Non Correlati (come ivi definiti) che partecipano all'assemblea al momento della votazione rappresentino più del 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto, non consti il voto contrario della maggioranza dei Soci Non Correlati.

Laddove la previsione di cui al precedente punto sopra citato, non sia contenuta nello Statuto, il Consiglio di Amministrazione dovrà includere – nella proposta di deliberazione assembleare – una previsione che consenta al Consiglio di Amministrazione medesimo di dare esecuzione alla deliberazione assembleare di approvazione solo ove consti il voto favorevole della maggioranza di cui al precedente punto.

Per quanto attiene alle operazioni di minore rilevanza, l'Amministratore Delegato della Società o Società controllata ovvero la Direzione responsabile della realizzazione dell'operazione, prima che essa venga posta in essere, predispone unitamente alla Segreteria del Consiglio di Amministrazione della Società un prospetto relativo all'Operazione contenente ogni informazione utile relativa all'operazione stessa e la trasmette al Comitato Parti Correlate.

Il Comitato Parti Correlate esprime motivato parere non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il Comitato Parti Correlate deve rendere il proprio parere prima dell'approvazione definitiva dell'Operazione di Minore Rilevanza (come ivi definita) da parte del Consiglio di Amministrazione, se l'operazione è competenza di quest'ultimo. Negli altri casi prima che la Società si impegni a darvi luogo. Nell'esprimere il proprio parere, il Comitato ha facoltà di farsi assistere, a spese della società, da uno o più esperti indipendenti di propria scelta.

Il Presidio OPC, sulla base delle schede ricevute nel periodo di riferimento, predispone con cadenza trimestrale un prospetto relativo alle Operazioni di Minore Rilevanza che costituisce oggetto di informativa al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale della Società. Il Consiglio di

Amministrazione, con il supporto dell'Ufficio Investor Relations, comunica altresì completa informativa trimestrale al pubblico sulle eventuali operazioni approvate in presenza di un parere negativo espresso dal Comitato Parti Correlate nonché sulle ragioni per le quali si è ritenuto di non condividere tale parere sulla base delle previsioni del Regolamento Parti Correlate. Nel medesimo termine il parere negativo è messo a disposizione del pubblico in allegato al documento informativo o sul sito internet della Società.

L'attuale Comitato parti correlate ha tenuto nel corso dell'anno 2025, 2 adunanze con la presenza di tutti i suoi componenti, per una durata media di circa 30 minuti.

Il Comitato nel corso dell'esercizio 2025 si è riunito 2 volte con le seguenti presenze:

Fino all'approvazione del bilancio 2024 (la percentuale fa riferimento al ruolo svolto sino all'13.05.2025):

Cristina De Benetti	1 adunanze su 1	100%
Davide Contini	1 adunanze su 1	100%
Sara Kraus	1 adunanze su 1	100%

Dall'insediamento dei nuovi Membri (13 maggio 2025):

Adriana Baso (Presidente)	1 adunanze su 1	100%
Antongiulio Marti	1 adunanze su 1	100%
Elisa Roversi	1 adunanze su 1	100%

Alle sedute ha sempre partecipato almeno un membro del Collegio Sindacale.

Nell'esercizio 2025 il Comitato si è limitato ad esaminare l'aggiornamento del registro delle parti correlate non essendoci state operazioni con parti correlate.

Come previsto dalla Raccomandazione 17 del Codice di Corporate Governance, il Presidente del Comitato ha sempre relazionato dell'attività svolta nel periodo il Consiglio di Amministrazione alla prima seduta disponibile.

In conformità con la Raccomandazione 17 del Codice di Corporate Governance, si rammenta che nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti. Alle riunioni del Comitato ha assistito anche il dott. Vincenzo Auciello, Group CFO e Dirigente Preposto, nonché l'avv. Alessandro Vottero, in qualità non solo di segretario del Comitato ma anche in qualità di Chief Legal Officer di Gruppo.

### 6.3 COMITATO PER LE NOMINE E REMUNERAZIONE

Il Comitato per le Nomine e Remunerazione, in carica sino all'approvazione del bilancio 2025, avvenuta in data 13 maggio 2025, era composto da Amministratori, tutti non esecutivi e indipendenti e segnatamente:

- Alessandro Piccioni (Presidente)
- Bartolomeo Cozzoli
- Elisabetta Oliveri

Il Comitato per le Nomine e Remunerazione, nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'13 maggio 2025, ed in carica alla data della presente Relazione è composto da Amministratori, tutti non esecutivi e, ad eccezione dell'ing. Manunta, indipendenti e segnatamente:

- Claudia Rubini (Presidente)
- Francesca Crescini
- Davide Manunta

Il Comitato nel corso dell'esercizio 2025 si è riunito 7 volte con le seguenti presenze:

Fino all'approvazione del bilancio 2024 (la percentuale fa riferimento al ruolo svolto sino all'13.05.2025):

Alessandro Piccioni (Presidente)	3 adunanze su 3	100%
Bartolo Cozzoli	3 adunanze su 3	100%
Elisabetta Oliveri	3 adunanze su 3	100%

Dall'insediamento dei nuovi Membri (13 maggio 2025):

Claudia Rubini (Presidente)	4 adunanze su 4	100%
Francesca Crescini	4 adunanze su 4	100%
Davide Manunta	4 adunanze su 4	100%

Alle sedute ha sempre partecipato almeno un membro del Collegio Sindacale.

Le principali funzioni attribuite al Comitato sono quelle di:

Relativamente alle Nomine, in conformità con quanto previsto dalla Raccomandazione 19 del Codice di Corporate Governance:

- formulare pareri al Consiglio in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso;
- esprimere raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna;
- proporre al Consiglio candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire amministratori indipendenti.

Relativamente alla Remunerazione, in conformità con quanto previsto dalla Raccomandazione 25 del Codice di Corporate Governance:

- proporre al Consiglio di Amministrazione una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.
- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; nonché formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

In conformità con la Raccomandazione 17 del Codice di Corporate Governance, si rammenta che nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti. Alle riunioni del Comitato ha assistito anche l'ing. Pio Franchini, Group HR Director, nonché l'avv. Alessandro Vottero, in qualità non solo di segretario del Comitato ma anche in qualità di General Counsel di Gruppo.

Si precisa infine che in linea con la Raccomandazione 26 del Codice di Corporate Governance, nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Le principali attività dell'attuale Comitato nell'esercizio 2025 sono state la Board Review di fine mandato, l'analisi e la valutazione del Regolamento e degli Obiettivi relativi al Piano LTI 2025-2027; l'analisi e la valutazione del Regolamento e degli Obiettivi relativi agli MBO 2024; la consuntivazione degli Obiettivi legati al Regolamento MBO 2024; l'analisi e la valutazione delle remunerazioni del Presidente non esecutivo e dei Comitati endoconsiliari; le nomine degli organi amministrativi e di controllo delle due controllate Trevi SpA e Soilmec SpA.

Come previsto dalla Raccomandazione 17 del Codice di Corporate Governance, il Presidente del Comitato ha relazionato dell'attività svolta nel periodo il Consiglio di Amministrazione alla prima seduta disponibile.

## 6.4 COMITATO CONTROLLO, RISCHI E SOSTENIBILITA'

Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, in carica sino all'approvazione del bilancio 2025, avvenuta in data 13 maggio 2025, era composto da due consiglieri non esecutivi e indipendenti, di cui uno è il Presidente, e da un Amministratore non esecutivo e non indipendente e segnatamente:

- Manuela Franchi (Presidente)
- Davide Manunta (non esecutivo e non indipendente)
- Elisabetta Oliveri

Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, nominato dal Consiglio di Amministrazione dell'13 maggio 2025, alla data della presente Relazione è composto da due consiglieri non esecutivi e indipendenti, di cui uno è il Presidente, e da un Amministratore non esecutivo e non indipendente e segnatamente

- Daniela Savi (Presidente)
- Davide Manunta (non esecutivo e non indipendente)
- Matteo Adolfo Maria Mognaschi

I membri del Comitato sono dotati di conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria e di gestione dei rischi ritenuta adeguata dal Consiglio di Amministrazione al momento della loro nomina.

Il Comitato nell'esercizio 2025 si è riunito 10 volte con le seguenti presenze e con una durata media di 2 ore a riunione e con le seguenti presenze:

### Fino all'approvazione del bilancio 2025:

Manuela Franchi	3 adunanze su 3	100%
Davide Manunta	3 adunanze su 3	100%
Elisabetta Oliveri	3 adunanze su 3	100%

### Dall'insediamento dei nuovi Membri (13 maggio 2025):

Daniela Savi	7 adunanze su 7	100%
Davide Manunta	7 adunanze su 7	100%
Matteo Adolfo Maria Mognaschi	7 adunanze su 7	100%

Alle riunioni del Comitato ha sempre partecipato almeno un membro del Collegio Sindacale; in alcune adunanze sono stati invitati dal Comitato stesso a partecipare il CEO, il CFO dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, l'Internal Audit Director, l'Organismo di Vigilanza,

il Risk Manager e il Communication Director nonché l'avv. Alessandro Vottero, in qualità non solo di segretario del Comitato ma anche in qualità di General Counsel di Gruppo. Il Comitato svolge funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione connesse all'attività di vigilanza sul generale andamento della gestione della Società in conformità con quanto previsto dalla Raccomandazione 33 e 35 del Codice di Corporate Governance.

Per lo svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha avuto accesso alle informazioni necessarie tramite le varie funzioni aziendali con l'ausilio della funzione di *internal audit*.

Tra le principali attività dell'anno 2025 si evidenziano l'incontro con la funzione di *internal audit* e con l'Organismo di Vigilanza, nonché la presa d'atto e la verifica dei relativi audit report, la valutazione della metodologia e del test di *impairment* prima di essere sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, lo scambio informativo con il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, approfondimenti sull'andamento del business, nonché l'analisi e il monitoraggio dell'attività di Risk Assessment. Il Comitato ha altresì esaminato il corretto utilizzo degli standard adottati ai fini della redazione della informativa non finanziaria e il relativo documento da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Come previsto dalla Raccomandazione 17 del Codice di Corporate Governance, il Presidente del Comitato ha relazionato dell'attività svolta nel periodo il Consiglio di Amministrazione alla prima seduta disponibile.

## 7 AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI

### AUTOVALUTAZIONE

Con riguardo alle categorie definite nel Codice di Corporate Governance, alla data del 31 dicembre 2025 ed alla data della presente Relazione, la Società - in funzione, rispettivamente, della propria capitalizzazione borsistica e del proprio assetto proprietario, non è qualificabile né come "società grande" né come "società a proprietà concentrata". In virtù di tale doppia qualifica (di società non grande e non a proprietà concentrata), tra le opzioni di semplificazione riconosciute dal Codice di Corporate Governance in applicazione del principio di proporzionalità dallo stesso introdotto, la Società si è avvalsa unicamente della possibilità di effettuare il processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endo-consiliari con cadenza almeno triennale e non annuale come previsto, invece, per le società grandi diverse da quelle a proprietà concentrata.

Per completezza, si segnala che la *board evaluation* è stata effettuata, con l'ausilio di un consulente indipendente (Spencer Stuart), nell'esercizio 2025. Più precisamente, il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 27 marzo 2025 ha preso atto delle relative risultanze, valutando adeguata la prestazione complessiva del Consiglio per l'impegno e la consapevolezza dimostrati nello svolgimento del proprio compito. I Consiglieri ritengono che l'organo amministrativo abbia supportato validamente il management nel monitorare la situazione della Società, specialmente in un contesto di ristrutturazione e vincoli operativi. La collaborazione tra i membri del Consiglio si è rivelata costruttiva. Buon clima di apertura e disponibilità all'ascolto, contraddistinto all'accessibilità del management.

## SUCCESSIONE

Alla data della presente Relazione la Società non ha adottato alcun piano per la successione degli amministratori esecutivi.

## 8 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Per l'informativa in merito alla politica per la remunerazione relativa all'Esercizio degli amministratori, esecutivi e non, e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché a piani di remunerazione basati su azioni, ai termini di maturazione ed erogazione della remunerazione e alle indennità degli amministratori eventualmente previste in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto, si rinvia alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2026, previo esame ed approvazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle norme di legge e regolamentari vigenti, incluso mediante pubblicazione sul sito *Internet* <https://www.trevifin.com/it/relazioni-annuali>.

Si rinvia inoltre, per informazioni circa l'applicazione della politica sulla remunerazione dell'Esercizio, alla seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2026 e che è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili norme di legge e regolamentari, incluso mediante pubblicazione sul sito *internet* <https://www.trevifin.com/it/relazioni-annuali>. Si rinvia altresì alla prima sezione di tale ultima relazione per la proposta di politica sulla remunerazione per l'esercizio 2026.

## 9 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di controllo interno della Società è l'insieme di regole, procedure e strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Il sistema di controllo interno contribuisce a garantire:

- La salvaguardia del patrimonio sociale;
- L'efficacia e l'efficienza delle operazioni aziendali;
- L'affidabilità dell'informazione finanziaria;
- Il rispetto di leggi e regolamenti;
- La conformità delle singole attività aziendali alle direttive emanate dal management.

Gli elementi costitutivi del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società sono la struttura organizzativa, il sistema dei poteri, il modello di organizzazione, gestione e controllo, il codice etico del Gruppo, i documenti organizzativi quali i funzionigrammi, le linee guida, le disposizioni organizzative, i comunicati organizzativi, le procedure operative, i manuali e le istruzioni esecutive.

I soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno sono: il Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Esecutivo incaricato di sovrintendere al sistema di controllo e gestione dei rischi, il top management, i responsabili funzionali, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il controllo di qualità, il controllo di gestione, i responsabili della privacy e l'internal auditing. Tra i soggetti esterni coinvolti nel sistema di controllo interno vi si annoverano anche l'Organismo di Vigilanza e il DPO.

Il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, in linea con le raccomandazioni del Codice di Corporate Governance:

- Definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- Valuta con cadenza annuale, l'adeguatezza, l'efficienza e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il sistema di gestione dei rischi deve essere considerato unitamente al sistema di controllo interno, in relazione al processo di informativa finanziaria, in quanto entrambi costituiscono elementi del medesimo sistema.

Tale sistema è finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività della informativa finanziaria.

In ottemperanza al comma 3 art. 154 *bis* TUF la Società ha predisposto adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

Con riferimento al sistema di controllo interno implementato in relazione al processo di formazione dell'informativa finanziaria, è in corso un percorso continuo di adeguamento alle indicazioni della Legge 262/05 finalizzato a documentare il modello di controllo contabile ed amministrativo adottato, nonché ad eseguire specifiche verifiche a supporto del processo di attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il modello di controllo contabile ed amministrativo rappresenta per la Società l'insieme delle procedure e degli strumenti interni adottati al fine di consentire il raggiungimento degli obiettivi aziendali di attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell'informativa finanziaria. Esso è stato progettato tenendo in considerazione i requisiti della Legge 262/05, prendendo a riferimento i principi riconosciuti dalle *best practice* di settore a livello nazionale ed internazionale ed in particolare le indicazioni del "COSO Report" richiamato quale modello di riferimento nelle Linee Guida dell'ANDAF per il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Nel corso dell'esercizio 2025 il Consiglio di Amministrazione - in base alle attività effettuate dal Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e alle informazioni ricevute dagli organi e dalle Funzioni preposte al controllo, tra cui la seconda relazione semestrale del responsabile dell'Internal Audit e la seconda relazione semestrale dell'Organismo di Vigilanza - ritiene che le attività effettuate abbiano evidenziato un Sistema di Controllo Interno sufficientemente adeguato in costante evoluzione grazie al continuo processo di ottimizzazione dei processi tramite anche la digitalizzazione degli stessi, che garantisce maggiore qualità e tracciabilità del dato.

Al fine di proseguire nel processo di miglioramento continuo del Sistema di Controllo Interno si suggerisce di:

- rafforzare dei presidi di controllo dalla sede verso le controllate estere attraverso anche il consolidamento della Governance;
- rafforzare il processo di informazione e formazione dei dipendenti rispetto ai processi di Gruppo curando la diffusione e conoscenza di Policy, Procedure e Istruzioni Operative sia in Italia che all'estero;
- porre maggiore attenzione alla coerenza del framework documentale interno.

### **Descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria**

#### ***a. Fasi del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria***

Il modello organizzativo predisposto prevede l'individuazione di quei rischi che possono compromettere l'efficacia ed efficienza dei processi, l'affidabilità dell'informativa economico-finanziaria, il rispetto di norme e regolamenti e, successivamente, l'identificazione delle attività di controllo volte a diminuire tali rischi.

I rischi relativi all'informativa economico-finanziaria, individuati dalla Società, riguardano le seguenti categorie:

- **Esistenza e accadimento degli eventi:** le attività, le passività e il titolo di proprietà esistono ad una data precisa. Le operazioni registrate rappresentano eventi che si sono realmente verificati nel corso di un certo periodo;
- **Completezza:** tutte le operazioni e altri eventi e circostanze che si sono verificati nel corso di un certo periodo, o che avrebbero dovuto essere rilevati in quel periodo, sono stati registrati una e una sola volta;
- **Valutazione/Rilevazione:** le attività, le passività, i ricavi e i costi sono contabilizzati per un ammontare corretto in conformità con i principi contabili appropriati e pertinenti. Le

operazioni sono matematicamente esatte, correttamente riepilogate, registrate nei libri e documentate;

- Diritti ed Obblighi: le attività iscritte a bilancio derivano da un diritto acquisito, tutte le obbligazioni in essere devono essere riflesse nelle passività di bilancio;
- Presentazione e Informativa: le informazioni che figurano nel bilancio sono correttamente descritte e classificate. Sussiste una coerenza interna al bilancio, in tutte le sue componenti.

La Società ha formalizzato le attività di controllo standard e specifiche, finalizzate a ridurre i suddetti rischi nell'ambito dei processi rilevanti. I processi rilevanti sono quelli nel cui ambito sono gestite transazioni a rilevanza contabile che alimentano un'area di bilancio significativa e l'ambito di definizione di tali aree e processi viene rivisto annualmente. I processi rilevanti individuati sono i seguenti:

- Ciclo passivo;
- Ciclo attivo;
- Magazzino;
- Chiusure di bilancio e consolidamento;
- Commesse;
- Ciclo di tesoreria.

Unitamente a ciò viene valutata la complessità dell'area di bilancio con riferimento al contenuto dell'area, agli aspetti organizzativi, al sistema informativo e al rischio inerente.

In particolare, la valutazione del rischio inerente l'area di bilancio, è eseguita in considerazione dei seguenti fattori:

- È suscettibile di errori o è stata di recente soggetta a rettifiche;
- È frutto dell'applicazione di principi contabili complessi o modificati di recente;
- È caratterizzata da operazioni complesse tali da richiedere l'intervento di un esperto per la valutazione;
- Include valutazioni che sono frutto di stime caratterizzate da un elevato grado di soggettività;
- Attiene a beni aziendali suscettibili di furto, smarrimento, appropriazioni indebite;
- Fa riferimento ad operazioni complesse o anomale poste in essere in prossimità della fine dell'esercizio;
- Riepiloga operazioni non rientranti nell'elaborazione ordinaria.

Tra le attività di controllo ordinariamente svolte dal personale a vari livelli organizzativi, si segnalano le seguenti:

- **Analisi svolte dal *management*:** le performance realizzate sono confrontate con i *budget*, con le proiezioni, con i risultati dei periodi precedenti e con i risultati dei concorrenti. Nella misura in cui tali attività sono utilizzate per verificare risultati inattesi evidenziati dal sistema contabile, contribuiscono al controllo dell'informativa economico-finanziaria;
- **Controlli sulle transazioni:** sono eseguiti per verificare la completezza, l'accuratezza e l'autorizzazione dell'inserimento nel sistema contabile delle transazioni che sono gestite nei processi aziendali e dei relativi dati anagrafici negli archivi di riferimento;
- **Controlli sui sistemi informativi:** l'affidamento fatto sui sistemi informativi, in particolare in relazione all'elaborazione dell'informativa economico-finanziaria, rende necessario che gli stessi siano tenuti sotto controllo. I controlli sui sistemi informativi riguardano lo sviluppo e la manutenzione del software applicativo, su cui è in atto un processo di implementazione dell'ERP utilizzato in Italia nelle principali società estere, la protezione degli accessi, le attività degli operatori, le procedure di back-up, i piani di sicurezza, ecc;
- **Controlli fisici:** attrezzature, scorte, titoli, liquidità e altre attività sono protette fisicamente e periodicamente inventariate e confrontate con le risultanze contabili;
- **Separazione dei compiti:** al fine di ridurre il rischio di errori ed irregolarità, i compiti vengono ripartiti tra più persone. Ad esempio, l'autorizzazione delle operazioni, la loro contabilizzazione e la gestione dei beni corrispondenti devono essere svolte da persone diverse;
- **Politiche e procedure:** le Attività di controllo si basano normalmente su politiche e procedure formalizzate e divulgate in azienda.

Il modello prevede la predisposizione di flussi informativi adeguati tra i soggetti interessati dal sistema di controllo interno. Nel caso specifico: la comunicazione delle procedure ai soggetti interessati, gli scambi informativi tra i soggetti aventi un ruolo nel modello di *corporate governance*, il *reporting* sullo stato avanzamento delle eventuali attività migliorative del sistema di controllo ed il *reporting* sulle eventuali anomalie riscontrate nelle attività di monitoraggio.

Infine, il modello, prevede l'esecuzione di attività di verifica dell'effettiva applicazione delle procedure e, in particolare, delle attività di controllo suddette mediante l'effettuazione in via continuativa durante l'esercizio di test specificatamente individuati.

A conclusione del processo sopra descritto, l'esito delle attività di controllo svolte, viene trimestralmente riportato al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e da questi all'Amministratore Delegato, in particolare, all' Amministratore esecutivo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

## ***b. Ruoli e funzioni***

Il corretto funzionamento del sistema richiede l'individuazione di ruoli specifici a cui sono attribuite le diverse fasi. Nello specifico la fase di progettazione è di competenza del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e viene condivisa con gli Amministratori Delegati. Le successive fasi di implementazione e monitoraggio sono affidate alla funzione Amministrazione Finanza e Controllo della Capogruppo ed ai vari responsabili delle società, Caposettori delle divisioni operative. Infine, l'attività di aggiornamento del sistema nel tempo, qualora necessario, è gestita dal Dirigente preposto.

### **9.1 CHIEF EXECUTIVE OFFICER**

Alla luce di quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2025 ha deliberato la nomina dell'Amministratore Delegato, ing. Caselli, quale soggetto incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi in aderenza alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance 2020. Il soggetto incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, secondo quanto previsto dal Codice:

- cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dall'emittente e dalle sue controllate, e li sottopone periodicamente all'esame del consiglio di amministrazione;
- dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal consiglio di amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
- può affidare alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al presidente del consiglio di amministrazione, al presidente del comitato controllo e rischi e al presidente del collegio sindacale;
- riferisce tempestivamente al comitato controllo e rischi (o al consiglio di amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il comitato (o il consiglio) possa prendere le opportune iniziative.

Tale incarico è vigente alla data del 31 dicembre 2025 ed alla data di redazione della presente Relazione.

### **9.2 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT**

Il Responsabile della funzione non è responsabile di alcuna area operativa e dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione, oltre che funzionalmente dall'Amministratore Delegato.

In data 29 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di affidare l'incarico di Internal Audit Director di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A., in conformità a quanto previsto dalla Raccomandazione 36 del Codice di Corporate Governance, a copertura della Capogruppo e delle sue controllate, alla dott.ssa Valeria Sarti con il compito di:

- verificare, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- eseguire il piano di audit triennale così come approvato dall'organo amministrativo e partecipare periodicamente alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza, riferendo sulle attività di Internal Audit svolte e sui risultati emersi;
- predisporre relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, da trasmettere ai Presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione, nonché all'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno;
- sottoporre al Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e sentito il Collegio Sindacale, un Piano di Audit di tipo *risk-based*, ovvero che tenga conto delle attività di *risk assessment* di Gruppo, delle pregresse attività di audit svolte nell'ambito del Gruppo e delle specifiche esigenze di "assurance" dei vari attori coinvolti nel Sistema di Controllo Interno (i.e. Dirigente Preposto, Organismi di Vigilanza);
- partecipare alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza, durante le quali riferirà sulle attività svolte e i risultati emersi.

### 9.3 MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001

La società emittente e le sue controllate aventi rilevanza strategica hanno adottato:

- ✓ il "Modello di organizzazione, gestione e controllo" (il "**Modello**") al fine di prevenire la commissione dei reati legati ai rapporti con la pubblica amministrazione, reati societari, reati di abusi di mercato, reati tributari, reati transnazionali e delitti di criminalità organizzata, reati connessi alla salute e alla sicurezza sui luoghi di lavoro, reati di ricettazione e riciclaggio, delitti con finalità di terrorismo, reati informatici, delitti in violazione del diritto d'autore, reati ambientali, l'induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria, l'impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare.

Il modello, conforme alle linee guida di Confindustria, è composto:

- da una "Parte Generale" che sintetizza il D. Lgs. 231/2001 e illustra le funzioni e i principi del Modello, le principali caratteristiche dell'Organismo di Vigilanza, la diffusione del Modello, il sistema disciplinare, e le modalità di formazione e di comunicazione;

- da una “Parte Speciale” suddivisa in relazione alle diverse categorie di reati previsti dal D. Lgs. n. 231 del 2001, che individua le attività sensibili ai fini del citato decreto e declina i relativi presidi di controllo,
  - ✓ il “Codice etico aziendale” che stabilisce principi generali e che regola, attraverso norme comportamentali, l’attività dei dipendenti e dei collaboratori, anche in relazione ai rapporti con gli azionisti, con la Pubblica Amministrazione, i fornitori, gli appaltatori ed i subappaltatori.
- Il Codice, in particolare, dispone:
- i principi generali, ed i valori di riferimento, a cui TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. e tutte le società del Gruppo TREVI devono attenersi nello svolgimento delle proprie attività;
  - le regole comportamentali che i rappresentanti, i dirigenti e le strutture di ogni società del Gruppo devono rispettare ed applicare nei rapporti esterni con tutti i terzi commerciali, imprenditoriali e finanziari;
  - le principali modalità di attuazione del Codice medesimo all’interno della struttura societaria.

Il compito di vigilare sul funzionamento e l’osservanza del Modello, è stato affidato ad un organo collegiale (Organismo di Vigilanza), nominato per il triennio 2024-2026 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 gennaio 2024, con la seguente composizione:

- Avv. Floriana Francesconi – Componente esterno e Presidente;
- Dott.ssa Valeria Sarti – Componente interno;
- Dott. Yuri Zugolaro – Componente esterno.

L’Organismo di Vigilanza è quindi attualmente costituito da due membri esterni, di cui uno è il Presidente, e un membro interno.

Al pari di quanto deliberato negli anni passati, al fine favorire una unitaria attività dell’organismo di vigilanza a livello di Gruppo, alle società controllate italiane Trevi S.p.A. e Soilmec S.p.A. è stata proposta la medesima composizione e durata di tale organo.

L’Organismo di Vigilanza riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione in merito all’attività svolta, al funzionamento del Modello o a situazioni specifiche.

Un estratto del Modello è consultabile sul sito istituzionale della Società [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com) nella sezione “*Governance/Compliance*”.

L’Organismo di vigilanza ha predisposto la propria relazione annuale 2025, in data 26 febbraio 2026 e la stessa è stata portata al Consiglio di Amministrazione durante la riunione del 3 marzo 2026.

## 9.4 SOCIETA’ DI REVISIONE

L’Assemblea degli Azionisti del 13 novembre 2025 ha conferito alla società di revisione DELOITTE & TOUCHE S.p.A. relativamente agli esercizi dal 2025 al 2033:

1. La revisione contabile dei bilanci d’esercizio e di quelli consolidati per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2025 al 31 dicembre 2033, della TREVI – Finanziaria

- Industriale S.p.A. ai sensi degli artt. 14 comma 1 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014;
2. La revisione della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità per gli esercizi 2025-2033;
  3. L'attività di verifica prevista dall'art. dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
  4. La revisione contabile limitata della relazione semestrale (individuale e consolidata) per ciascuno dei nove periodi infra-annuali con chiusura dal 30 giugno 2025 al 30 giugno 2033 della TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A.;
  5. Le attività di verifica connesse con la firma delle dichiarazioni fiscali (modello Unico e modello 770 semplificato) degli esercizi 2025-2033.

## **9.5 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Ai sensi dello Statuto sociale il Consiglio di Amministrazione nomina, previo parere del Collegio Sindacale, un Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il Consiglio conferisce al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuitigli ai sensi di legge e di regolamento.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere:

- un'esperienza pluriennale in ambito amministrativo e contabile;
- i requisiti di onorabilità previsti dalla legge per la carica di amministratore.

Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2025, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato il conferimento dell'incarico al dott. Vincenzo Auciello, Group CFO, attribuendogli i relativi poteri a far data dalla medesima data. Il dott. Auciello ha ricoperto tale incarico anche nel precedente mandato a far data dal 14 gennaio 2025 a seguito delle dimissioni presentate con efficacia 11 gennaio 2025 dal dott. Massimo Sala dal ruolo di Chief Financial Officer, dagli incarichi di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dal ruolo di Investor Relator della Società.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari partecipa a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e agli incontri periodici dei soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi come dettagliato al paragrafo 11.6.

\*\*\*

## **9.6 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Alla data attuale, l'Emittente ha previsto come modalità di coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (Consiglio di Amministrazione, amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, comitato controllo, rischi e sostenibilità, responsabile della funzione di *internal audit*, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, collegio sindacale, Risk Management) (Principio XX del Codice di Corporate Governance), incontri periodici, almeno su base semestrale; a tale incontri è prassi partecipi, almeno per una parte, la società di revisione incaricata. È prassi che i verbali e documenti predisposti dai singoli soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi vengano condivisi e inviati al Consiglio di Amministrazione.

Dalla sua istituzione nel 2011, è prassi che, con periodicità almeno semestrale, l'Organismo di Vigilanza abbia un incontro con il Collegio Sindacale.

## **10 INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

In merito ad operazioni in conflitto di interessi degli Amministratori Delegati ed Esecutivi, la Società si è attenuta alla migliore prassi, deliberando il Consiglio, con l'inibizione alla partecipazione alla votazione e con l'allontanamento momentaneo dalla riunione al momento della deliberazione dei Consiglieri in conflitto di interessi e, a fronte di specifiche operazioni di rilevante interesse, il Consiglio dando incarico ad un Amministratore indipendente di operare, relativamente a quello specifico affare, per suo conto potendo altresì nominare periti e tecnici per la valutazione dell'opportunità dell'operazione e la definizione di un equo valore.

In conformità alle previsioni di cui all'articolo 2391-*bis* c.c. e al Regolamento Parti Correlate, che attua il suddetto articolo del codice civile, il Consiglio di Amministrazione del 26 novembre 2010 ha approvato la procedura parti correlate, modificata da ultimo in data 30 giugno 2021, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate, al fine di riflettere le modifiche apportate al Regolamento Parti Correlate dalla delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 in recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (*Shareholder Rights Directive II*).

La procedura parti correlate adottata dalla Società è disponibile sul sito *internet* della società [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com).

Per informazioni in merito al Comitato Parti Correlate, si rinvia al precedente Paragrafo 6.2.

## **11 COLLEGIO SINDACALE**

### **11.1 NOMINA E SOSTITUZIONE**

Il Collegio Sindacale si compone di tre sindaci effettivi e di due supplenti nominati dall'Assemblea degli Azionisti secondo le modalità di seguito indicate ed è preposto alla definizione degli emolumenti spettanti al Presidente ed ai Sindaci Effettivi.

Essi restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

I Sindaci devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge, dallo Statuto e dalle altre disposizioni normative applicabili.

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci che, al momento di presentazione della lista, abbiano diritto di voto nelle relative deliberazioni assembleari secondo le modalità e nel rispetto dei limiti di seguito indicati.

In ciascuna lista i candidati sono elencati mediante numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente. La lista dovrà indicare almeno un candidato alla carica di Sindaco effettivo e un candidato alla carica di Sindaco supplente e potrà contenere fino ad un massimo di tre candidati alla carica di Sindaco effettivo e di due candidati alla carica di Sindaco supplente.

Le liste presentate dai Soci dovranno essere depositate presso la sede della Società, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti il collegio sindacale e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società e con le altre eventuali modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea, salvi i diversi termini inderogabilmente previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento.

Ai sensi dell'art. 144-*sexies* del Regolamento Emittenti, in tema di elezione dei sindaci di minoranza, nel caso in cui entro ventuno giorni prima della data dell'Assemblea sia stata depositata una sola lista per la nomina del Collegio Sindacale ovvero solo liste presentate da Soci che risultino essere collegati tra loro ai sensi dell'art. 144-*quinquies* del citato Regolamento, potranno essere presentate liste per la nomina del Collegio Sindacale sino al terzo giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia necessaria per la presentazione delle liste per la nomina del Collegio Sindacale è ridotta alla metà (e cioè 1,25%).

Ogni socio, i Soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 TUF, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, liste diverse ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Avranno diritto di presentare le liste i Soci che, da soli o insieme ad altri Soci, siano complessivamente titolari della quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti in materia di elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

La titolarità della quota minima di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del/i socio/i nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede della Società.

Unitamente a ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalle vigenti disposizioni per l'assunzione delle rispettive cariche, ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti e (ii) un curriculum vitae di ciascun candidato ove siano esaurientemente riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso nonché (iii) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea ed in particolare:

a) le liste per la nomina del Collegio sindacale devono essere altresì corredate, ai sensi dell'art. 144 *sexies*, comma 4, del Regolamento Emittenti, in tema di elezione dei sindaci di minoranza, dalle informazioni relative all'identità dei soci che le presentano, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente posseduta e da una dichiarazione dei Soci presentatori dell'eventuale lista di minoranza attestante l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti;

b) le liste di minoranza per la nomina del Collegio Sindacale dovranno essere presentate in conformità alle raccomandazioni della Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 e, pertanto, la dichiarazione di cui al precedente punto a) dovrà contenere le seguenti informazioni:

- le relazioni eventualmente esistenti, qualora significative, con i soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa. In particolare, si raccomanda di indicare tra le predette relazioni, almeno quelle elencate al punto 2 della richiamata Comunicazione Consob. In alternativa dovrà essere indicata l'assenza di relazioni significative;
- le motivazioni per le quali tali relazioni non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei rapporti di collegamento di cui all'art. 148, comma 2, TUF e all'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti.

La certificazione rilasciata da un intermediario abilitato comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa oppure anche in data successiva, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati per i quali ricorrano cause di ineleggibilità o di incompatibilità oppure che non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalle normative applicabili oppure eccedano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.

Si rammenta che la nomina del Collegio Sindacale deve avvenire nel rispetto della vigente normativa in materia di equilibrio tra i generi e, quindi, nell'osservanza dei criteri inderogabili di riparto fra generi. Pertanto è richiesto agli Azionisti che intendano presentare una lista per la nomina del Collegio Sindacale che - considerando sia la sezione dei candidati alla carica di Sindaco Effettivo che la sezione dei candidati alla carica di Sindaco Supplente - abbia un numero di candidati pari o superiore a tre, di indicare candidati a Sindaci Effettivi di genere diverso e, in particolare, un numero di candidati a Sindaco Effettivo del genere meno rappresentato che sia, rispetto al totale, almeno pari ad un quinto.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

1. dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due componenti effettivi ed uno supplente;
2. il restante membro effettivo e il restante membro supplente sono tratti dalla lista di minoranza che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nelle sezioni di tale lista (la "**Lista di minoranza**").

In caso di parità tra le Liste di minoranza, sono eletti i candidati della lista che sia stata presentata dai Soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di Soci.

Qualora, ad esito delle votazioni e delle operazioni di cui sopra, non risulti rispettata l'eventuale quota minima del genere meno rappresentato richiesta dalla normativa in materia di volta in volta applicabile, il candidato a Sindaco Effettivo del genere più rappresentato che risulterebbe eletto dalla Lista di Maggioranza per ultimo, sulla base del relativo ordine di indicazione, sarà sostituito con il candidato a Sindaco Effettivo immediatamente successivo di cui alla medesima Lista di Maggioranza appartenente al genere meno rappresentato. In mancanza di candidati appartenenti al genere meno rappresentato all'interno della Lista di Maggioranza, il Sindaco Effettivo mancante del genere meno rappresentato sarà eletto dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

La Presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella Lista di minoranza.

Il Sindaco decade dalla carica nei casi previsti dalle disposizioni normative applicabili nonché qualora vengano meno i requisiti richiesti statutariamente per la nomina.

In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

Nei casi in cui venga a mancare oltre al Sindaco effettivo eletto dalla Lista di minoranza anche il Sindaco supplente espressione di tale lista, subentrerà il candidato collocato successivamente appartenente alla medesima lista o, in mancanza, il primo candidato della lista di minoranza risultata seconda per numero di voti.

Qualora in caso di sostituzione debba essere reintegrata anche la quota minima di riparto tra i generi prevista dalla normativa in materia di volta in volta applicabile, i predetti meccanismi di sostituzione dovranno operare in modo che il sindaco supplente subentrante appartenente alla relativa lista di riferimento sia quello appartenente al genere meno rappresentato.

Se i predetti meccanismi di sostituzione non consentono il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile, l'Assemblea deve essere convocata al più presto per nominare, con le maggioranze di legge, il Sindaco Effettivo mancante nel rispetto della suddetta normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile, fermo il rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e nel rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi di volta in volta applicabile.

Per ogni altra informazione, si rinvia a quanto previsto nell'articolo 32 dello statuto vigente della Società pubblicato sul sito internet al seguente indirizzo [www.trevifin.com / corporate governance / statutoprocedure-e-regolamenti](http://www.trevifin.com/corporate-governance/statutoprocedure-e-regolamenti).

## **11.2 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) e d-bis), TUF)**

Nell'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2025 è stato nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2025 – 2026 – 2027, ovvero fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti:

L'Assemblea ha nominato il Collegio Sindacale per gli esercizi 2025-2027, determinandone il relativo compenso, nelle persone di:

1. Carmen Pezzuto, quale Presidente del Collegio Sindacale;
2. Domenico Iannotta, quale Sindaco Effettivo;
3. Dorina Casadei, quale Sindaco Effettivo;
4. Michele Pizzo, quale Sindaco Supplente; e
5. Gianfranco Gaudio, quale Sindaco Supplente.

I suddetti Sindaci sono stati tratti:

- per quanto riguarda il sindaco effettivo al n. 1, che assume altresì la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e il sindaco supplente al n. 5, dalla lista di candidati – pubblicata in data 22 aprile 2025 – presentata dal socio Hermes Linder Fund SICAV titolare di n. 15.518.219 azioni ordinarie di TREVI – Finanziaria Industriale S.p.A. rappresentanti una percentuale di capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria pari al 4,97%;

Tale lista è stata votata dal 26,534% del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

- per quanto riguarda i sindaci effettivi al n. 2 e al n. 3 e il sindaco supplente al n. 4, dalla lista di candidati – pubblicata in data 22 aprile 2025 – presentata dal socio CDPE Investimenti S.p.A. titolare di n. 66.418.769 azioni ordinarie della Società, pari al 21,276% del relativo capitale sociale;

Tale lista è stata votata dal 61,594% del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

L'Assemblea ha deliberato di attribuire un compenso annuo al Presidente del Collegio Sindacale pari a Euro 50.000,00 e un compenso annuo per i Sindaci Effettivi pari a Euro 40.000,00; la remunerazione

si ritiene commisurata all'impegno richiesto, nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell'impresa ai sensi della Raccomandazione 30 del Codice di Corporate Governance.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'indipendenza dei propri membri dopo la loro nomina, analizzando i requisiti previsti dall'art. 148, comma 3, TUF.

L'organo amministrativo ha, a sua volta, completato tale verifica il 2 settembre 2025. In particolare, il Consiglio di Amministrazione - in conformità anche all'istruttoria del Collegio Sindacale condotta nell'ambito della prescritta verifica dei requisiti di idoneità - sulla base delle informazioni fornite dagli interessati e della documentazione messa a disposizione ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 del D.Lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza) e dalle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance, in capo ai sindaci eletti dalla precitata assemblea, signori:

- dott.ssa Carmen Pezzuto (Presidente del Collegio sindacale),
- dott. Domenico Iannotta (sindaco effettivo),
- dott.ssa Dorina Casadei (sindaco effettivo),
- dott. Michele Pizzo (sindaco supplente),
- dott. Gianfranco Gaudio (sindaco supplente).

Si precisa che, ai fini dell'accertamento del possesso del requisito di indipendenza ai sensi del Codice di Corporate Governance da parte del dott. Iannotta, si è tenuto conto del fatto che, benché lo stesso intrattenga un rapporto di lavoro dirigenziale con il Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF"), a quest'ultimo - che detiene indirettamente una partecipazione rilevante nella Società - è precluso l'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento nonché il perseguimento di un interesse imprenditoriale assimilabile a quello caratterizzante un azionista privato, essendo vincolato, nella sua azione, dai principi di legalità, imparzialità e buon andamento, nonché, nella medesima prospettiva, di quanto previsto dall'articolo 13, comma 1-bis decreto-legge 30 giugno 2025, n. 95 convertito con modificazioni dalla Legge 8 agosto 2025, n. 118.

Si riporta di seguito un sintetico *curriculum vitae* di ciascun Sindaco Effettivo in carica.

- Carmen Pezzuto, Presidente del Collegio Sindacale, ha una pluriennale esperienza quale consigliere di amministrazione e sindaco in società di capitali, anche quotate. Ha esperienza nel campo della consulenza in materia fiscale, societaria, contabile, finanziaria aziendale e della revisione contabile. L'attività di consulenza fiscale viene svolta con particolare riferimento alle imposte dirette e indirette nazionali, e ad alcuni rilevanti aspetti di fiscalità internazionale (trattati contro le doppie imposizioni, pianificazione fiscale, ecc.). Già membro del Consiglio dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Padova e Direttore della Fondazione dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Padova. Membro del Consiglio Generale della Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo.
- Dorina Casadei, sindaco Effettivo, è iscritta all'albo dei Dottori Commercialisti di Roma, all'albo dei Revisori Legali e all'albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Roma. Ed è

titolare dello Studio Casadei che si occupa di consulenza tributaria, societaria e aziendale. Ricopre la carica di Sindaco Effettivo in diverse società.

- Domenico Iannotta, sindaco Effettivo, è iscritto all'albo dei Revisori Legali e dei Revisori degli Enti Pubblici. Dal 20 gennaio 2009 è dirigente del Ministero dell'Economia e delle Finanze presso il Dipartimento dell'Economia (già Dipartimento del Tesoro) e dal 1° gennaio 2025 è dirigente dell'ufficio per l'analisi, monitoraggio e gestione delle partecipazioni azionarie dello Stato, in società emittenti azioni quotate in mercati regolamentati, inclusi l'esercizio dei diritti del socio e la rappresentanza in assemblea, predisposizione del programma di privatizzazioni e valorizzazioni delle partecipazioni dello Stato.

Il Collegio Sindacale nell'esercizio 2025 si è riunito 14 volte con le seguenti presenze e con una durata media di 2 ore a riunione e con le seguenti presenze:

Fino all'approvazione del bilancio 2025:

Marco Vicini (Presidente)	5 adunanze su 5	100%
Francesca Parente	5 adunanze su 5	100%
Mara Pierini	5 adunanze su 5	100%

Dall'insediamento dei nuovi Membri (13 maggio 2025):

Carmen Pezzuto (Presidente)	9 adunanze su 9	100%
Dorina Casadei	9 adunanze su 9	100%
Domenico Iannotta	9 adunanze su 9	100%

Nell'esercizio 2025 il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, ha tra gli altri partecipato alla vita societaria presenziando alle Assemblee sociali, alle riunioni Consiliari, alle riunioni dei Comitati endo-consiliari, nonché ha organizzato appositi incontri con le Funzioni di Controllo. Il Collegio ha altresì vigilato sull'andamento dell'attività e monitorato l'efficacia dell'assetto organizzativo.

I Sindaci effettivi della Società ritengono di avere la disponibilità di tempo sufficiente da dedicare allo svolgimento diligente dei propri compiti, tenendo conto sia del numero e della qualità degli incarichi rivestiti negli organi di amministrazione e di controllo di altre società, sia dell'impegno richiesto da ulteriori attività lavorative e professionali svolte, garantendo il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi previsti per i Sindaci dalle disposizioni del Regolamento Emittenti.

La società prevede che il Sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione dell'Emittente, informi tempestivamente e in modo esauriente gli altri sindaci e il Presidente del Consiglio circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione verificando, tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati all'Emittente ed alle sue controllate da parte della stessa società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e con la Funzione di Internal Audit, e con questi ha mantenuto un costante scambio di informazioni sia mediante la partecipazione del Presidente del Collegio Sindacale e/o di altri Sindaci alle riunioni di detto Comitato

Conformemente a quanto previsto dalla Raccomandazione 12 del Codice di Corporate Governance, il Presidente del Consiglio di Amministrazione si è adoperato affinché i Sindaci, successivamente alla nomina e durante il loro mandato, potessero prendere parte ad iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività dell'Emittente e del Gruppo TREVI.

### **Criteri e politiche di diversità**

Per quanto riguarda la diversità in materia di generi, lo Statuto della Società recepisce le indicazioni di legge che assicurano l'equilibrio dei generi nella composizione del Collegio Sindacale. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2025, come alla data della presente Relazione, è infatti composto da due donne e un uomo (i componenti supplenti sono due uomini).

Con riferimento alle caratteristiche dei componenti dell'organo di controllo, restano fermi, i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, nonché le situazioni di incompatibilità e/o decadenza previsti dalla legge e dallo Statuto sociale, non essendosi ritenuto di assumere ulteriori indicazioni in merito.

## **12 RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società per favorire un dialogo continuativo e trasparente con la generalità degli azionisti, ed in particolare con gli investitori istituzionali, ha provveduto a nominare un responsabile della comunicazione finanziaria (Investor Relator) e a rendere disponibile l'informativa societaria (bilanci, relazioni, comunicati stampa) presso il proprio sito internet [www.trevifin.com](http://www.trevifin.com), sia in lingua italiana che in lingua inglese.

Il ruolo di Investor Relator nel corso dell'esercizio 2025 è stato svolto dal dott. Vincenzo Auciello, Group CFO.

La funzione utilizza la mail: [investorrelations@trevifin.com](mailto:investorrelations@trevifin.com)

Durante l'anno 2025 le attività di Investor Relations sono state dedicate prevalentemente a comunicare l'evoluzione delle attività operative relative:

- alla gestione delle negoziazioni con il ceto creditorio e della connessa manovra finanziaria che hanno portato alla sottoscrizione dell'Accordo di Risanamento;
- allo svolgimento degli adempimenti regolamentari e normativi legati alla comunicazione finanziaria.

La Società nel corso dell'anno ha effettuato *conference call* con il mercato, e l'obiettivo della comunicazione finanziaria per il 2025 è stato quello di mantenere la relazione con gli analisti finanziari e con gli investitori istituzionali in linea con la situazione di complessità della società stessa, fornendo puntualmente al mercato gli aggiornamenti richiesti sull'attuazione del piano industriale.

Consapevole del proprio ruolo nella promozione del dialogo con azionisti e *stakeholder* rilevanti per la Società, il Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto previsto dalla Raccomandazione 3 del Codice di Corporate Governance, in data 29 marzo 2023 ha adottato una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori. Tale politica attribuisce al Presidente del Consiglio di Amministrazione, in coordinamento con l'Amministratore Delegato, il compito di sovrintendere alle attività di *engagement* e alla Funzione *Investor Relations* quello di ricevere le, e rendicontare sulle, richieste di dialogo ricevute. Il dialogo, di natura bilaterale o collettiva, può essere avviato ad iniziativa della Società ovvero su richiesta degli investitori interessati. Le relative attività possono svolgersi con modalità *one-way* (prevedendo, cioè, che siano gli investitori interessati a esporre la loro visione sulle questioni oggetto di dialogo) ovvero con modalità *two-way* (prevedendo un effettivo scambio di informazioni tra i partecipanti al dialogo). Per gli ulteriori contenuti della politica per la gestione del dialogo con la generalità degli investitori adottata, si rinvia al relativo testo, disponibile sul sito *internet* della Società al *link* [www.trevifin.com/it/statutoprocedure-e-regolamenti](http://www.trevifin.com/it/statutoprocedure-e-regolamenti).

### **13 ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)**

Le deliberazioni dell'Assemblea, prese in conformità alla legge ed al presente Statuto obbligano tutti i Soci.

L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge.

L'assemblea ordinaria delibera sulle materie ad essa riservate dalla legge e dal presente statuto.

Sono inderogabilmente riservate alla competenza dell'assemblea ordinaria:

- l'approvazione del bilancio;
- la nomina e la revoca degli amministratori;
- la nomina dei sindaci e del presidente del collegio sindacale e dei soggetti incaricati di effettuare la revisione legale dei conti;
- la determinazione del compenso degli amministratori, dei sindaci e dei soggetti incaricati di effettuare la revisione legale dei conti;

- la deliberazione sulla responsabilità degli amministratori e dei sindaci.

L'assemblea può inoltre:

- approvare l'eventuale regolamento dei lavori assembleari;
- autorizzare gli atti di amministrazione di cui all'art. 23, comma 2 del presente statuto.

Sono di competenza dell'assemblea straordinaria:

- le modifiche dello statuto, salvo quanto disposto dall'art. 23 comma 3) dello Statuto;
- la nomina, la sostituzione e la determinazione dei poteri ai liquidatori;
- le altre materie ad essa attribuite dalla legge e dal presente statuto.

L'assemblea è convocata a cura dell'organo amministrativo almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure entro centottanta giorni qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ovvero quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società.

Previa comunicazione al Presidente dell'organo amministrativo, essa può essere convocata da almeno due membri del Collegio Sindacale.

Gli amministratori devono convocare senza ritardo l'Assemblea quando ne fanno domanda tanti soci che rappresentino almeno il ventesimo del capitale sociale, nella domanda sono indicati gli argomenti da trattare e sia stata predisposta dai soci richiedenti ai sensi di legge la relazione sulle proposte concernenti le materie da trattare.

L'assemblea può essere convocata anche fuori dalla sede sociale, purché in Italia.

L'Assemblea è convocata mediante avviso contenente l'indicazione del giorno, dell'ora, del luogo dell'adunanza, l'elenco e delle materie da trattare e ogni ulteriore indicazione richiesta dalla legge, da pubblicarsi nei termini di legge sul sito Internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge o di regolamento *pro tempore* vigenti.

Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione nel caso in cui l'adunanza precedente l'assemblea non risulti legalmente costituita. Le assemblee in seconda o ulteriore successiva convocazione devono svolgersi entro trenta giorni dalla data indicata nella convocazione per l'assemblea di prima convocazione.

L'assemblea di ulteriore convocazione non può tenersi il medesimo giorno dell'assemblea di precedente convocazione.

Lo Statuto non prevede *quorum* qualificati e quindi per la validità di costituzione dell'Assemblea e delle deliberazioni da questa assunte si osservano le disposizioni di legge. Non è, inoltre, prevista la possibilità di emettere azioni a voto maggiorato ai sensi dell'art. 127-quinquies del TUF.

I soci intervenuti che rappresentano un terzo del capitale sociale rappresentato in assemblea hanno il diritto di ottenere il rinvio dell'assemblea a non oltre cinque giorni, qualora dichiarino di non essere sufficientemente informati sugli argomenti all'ordine del giorno.

Sono legittimati ad intervenire e a votare in Assemblea coloro cui spetta il diritto di voto, ai sensi delle disposizioni normative di volta in volta applicabili, a favore dei quali sia pervenuta alla Società, nei termini previsti dalla normativa in vigore, la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione.

Le adunanze assembleari possono tenersi anche in videoconferenza, come disciplinato dall'art. 17 dello Statuto.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto ai sensi delle disposizioni normative di volta in volta applicabili possono farsi rappresentare, in conformità all'art. 2372 del Cod. civ. e alle disposizioni degli artt. 135-*novies* e seguenti del TUF e relative norme di attuazione, in tema di deleghe di voto e sollecitazione di deleghe, mediante delega scritta o conferita in via elettronica. La notifica elettronica della delega, salve diverse eventuali disposizioni di legge o regolamentari in materia, può essere effettuata tramite posta elettronica certificata, secondo le modalità di volta in volta indicate nell'avviso di convocazione.

Spetta al presidente dell'assemblea constatare il diritto di intervento ad essa anche in ordine al rispetto delle disposizioni relative alla rappresentanza per delega.

La Società, tenuto conto del limitato numero di azionisti presenti che ha sempre consentito un ordinato svolgimento dei lavori e l'intervento dei presenti sugli argomenti in discussione, non ha adottato un regolamento di Assemblea.

Durante l'esercizio 2025 si sono tenute due assemblee:

- in data 13 maggio 2025, in prima convocazione, si è tenuta un'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti;
- in data 13 novembre 2025, in seconda convocazione, si è tenuta un'Assemblea Ordinaria degli Azionisti;

Con riferimento alle Assemblee si è provveduto a tutte le pubblicazioni di legge e comunque previste nell'avviso stesso.

#### **14 ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

Non sono previste ulteriori pratiche di governo societario oltre quelle già illustrate nei punti precedenti.

## **15 CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2025 e sino alla data di approvazione della presente Relazione, non si sono verificati cambiamenti rilevanti significativi.

Cesena, 29 marzo 2026

p. il Consiglio di Amministrazione

(Il Presidente Giuseppe Caselli)

# TABELLE DI SINTESI

**TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI**

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	312.277.292	100%	Quotate Borsa di Milano	-
Azioni privilegiate				
Azioni a voto plurimo				
Altre categorie di azioni con diritto di voto				
Azioni risparmio				
Azioni risparmio convertibili				
Altre categorie di azioni senza diritto di voto				

<b>ALTRI STRUMENTI FINANZIARI</b> (attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)				
	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	N° strumenti in circolazione	Categoria di azioni al servizio dell'esercizio	N° massimo di azioni al servizio dell'esercizio
Obbligazioni convertibili	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Warrant	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

**TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI****CdA in carica sino al 12 maggio 2025**

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori)	Ruoli nei comitati (**)	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	(*)
<b>Presidente</b>	Besozzi Paolo	1952	2023	2023	2024				X	X	X	3/3
<b>Amministratore Delegato</b>	Caselli Giuseppe	1958	2019	2019	2024			X				3/3
<b>Amministratore</b>	Contini Davide	1963	2022	2022	2024		M		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	Cozzoli Bartolomeo	1972	2022	2022	2024		M		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	De Benetti Cristina	1966	2022	2022	2024		P		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	Franchi Manuela	1976	2022	2022	2024		P		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	Kraus Sara	1985	2022	2022	2024		M		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	Manunta Davide	1981	2022	2022	2024		M		X			3/3
<b>Amministratore</b>	Oliveri Elisabetta	1963	2019	2019	2024		M		X	X	X	3/3
<b>Amministratore</b>	Piccioni Alessandro	1987	2019	2019	2024		P		X	X	X	3/3

\* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'emittente.

\*\* In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).;

(\*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe dovuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(\*\*) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del comitato "P" Presidente; "M" Membro

-----**AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**-----

**Fine mandato Consiglio d'Amministrazione nominato per il triennio 2022-2025.**

**CdA in carica dall'13/05/2025:**

\* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'emittente.

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori)	Lista **	Esec.	Non-eserc.	Indip. Codice	Indip. TUF	(*)
<b>Presidente fino al 24.01.26</b>	Rinaldi Antonio Maria	1969	2025	2025	2025		M		X			9/9
<b>Presidente dall'11.02.26</b>	Caselli Giuseppe	1958	2019	2025	2027		M	X				9/9
<b>Amministratore Delegato</b>	Caselli Giuseppe	1958	2019	2025	2024		M	X				9/9
<b>Amministratore</b>	Baso Adriana	1967	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Crescini Francesca	1989	2025	2025	2027		m		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Manunta Davide	1981	2022	2025	2027		M		X			9/9
<b>Amministratore</b>	Marti Antongiulio	1984	2025	2025	2027		m		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Mognaschi Matteo Adolfo Maria	1987	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Pappalardo Marco	1967	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Roversi Elisa	1971	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Rubini Claudia	1959	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9
<b>Amministratore</b>	Savi Daniela	1970	2025	2025	2027		M		X	X	X	9/9

\*\* In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).;

(\*). In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe dovuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(\*\*). In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del comitato "P" Presidente; "M" Membro

### Comitati Endo Consiliari in carica sino al 12 maggio 2025

#### Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a		Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi	
Presidente	Franchi Manuela	1976	2022	2022	2024			X	X	X		
Membro	Manunta Davide	1981	2022	2022	2024			X				
Membro	Oliveri Elisabetta	1963	2019	2019	2024			X	X	X		

#### Comitato Nomine e Remunerazioni

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi			
<b>Presidente</b>	Piccioni Alessandro	1987	2019	2019	2024		X	X	X				
<b>Membro</b>	Oliveri Elisabetta	1963	2019	2019	2024		X	X	X				
<b>Membro</b>	Cozzoli Bartolo	1972	2022	2022	2024		X	X	X				

#### Comitato Parti Correlate

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a		Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi	
<b>Presidente</b>	Cristina De Benetti	1966	2022	2022	2024			X	X	X		
<b>Membro</b>	Sara Kraus	1985	2022	2022	2024			X		X		
<b>Membro</b>	Davide Contini	1963	2022	2022	2024			X	X	X		

### Comitati Endo Consiliari in carica dal 13 maggio 2025

#### Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi
Presidente	Savi Daniela	1970	2025	2025	2027		X	X	X	
Membro	Manunta Davide	1981	2022	2025	2027		X			
Membro	Mognaschi Matteo Adolfo Maria	1987	2025	2025	2027		X	X	X	

#### Comitato Nomine e Remunerazioni

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi
<b>Presidente</b>	Rubini Claudia	1959	2025	2025	2027		X	X	X	
<b>Membro</b>	Manunta Davide	1981	2022	2025	2027		X			
<b>Membro</b>	Crescini Francesca	1989	2025	2025	2027		X	X	X	

#### Comitato Parti Correlate

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data prima nomina	In carica da	In carica fino a	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi
<b>Presidente</b>	Baso Adriana	1967	2025	2025	2027		X	X	X	
<b>Membro</b>	Marti Antongiulio	1984	2025	2025	2027		X		X	
<b>Membro</b>	Roversi Elisa	1971	2025	2025	2027		X	X	X	

**TABELLA 3: CARICHE DI AMMINISTRATORE O DI SINDACO RICOPERTE DA CIASCUN CONSIGLIERE IN CARICA IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ FINANZIARIE, BANCARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI:**

Cognome e nome	Altre attività svolte
Caselli Giuseppe	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato in Trevi SpA</li> <li>• Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato in Soilmec SpA</li> </ul>
Manunta Davide	N/A
Baso Adriana	N/A
Crescini Francesca	N/A
Marti Antongiulio	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente di Hoop Club SpA;</li> <li>• Consigliere di Tesmec SpA</li> <li>• Consigliere di HPS Srl</li> </ul>
Mognaschi Matteo Adolfo Maria	N/A
Pappalardo Marco	N/A
Roversi Elisa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente del Consiglio di Amministrazione del Consorzio Cave Bologna Soc. Coop.</li> </ul>
Rubini Claudia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Membro del Collegio sindacale di FODPIRE Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni</li> </ul>
Savi Daniela	<ul style="list-style-type: none"> <li>•</li> </ul>

**TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE****Collegio Sindacale in carica sino al 12 maggio 2025**

Collegio sindacale									
Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Indip. TUF	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Vicini Marco	1957	2019	2019	2024	n/a	X	X	2/2	11
Pierini Mara	1972	2019	2019	2024	n/a	X	X	2/2	n/a
Parente Francesca	1982	2022	2022	2024	n/a	X	X	2/2	6
Cavalieri Barbara	1969	2020	2020	2024	n/a	X	X	n/a	n/a
Giondi Massimo	1959	2019	2019	2024	n/a	X	X	n/a	n/a
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----									
<b>Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 7</b>									
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 2,50%									

**NOTE**

\* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.

\*\* In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "n/a": quando presentata un'unica lista);

\*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob;

**TABELLA 4: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE****Collegio Sindacale in carica dal 13 maggio 2025**

Collegio sindacale									
Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Indip. TUF	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Pezzuto Carmen	1967	2025	2025	2027	m	X	X	9/9	11
Casadei Dorina	1962	2025	2025	2027	M	X	X	9/9	n/a
Iannotta Domenico	1971	2025	2025	2027	M		X	9/9	6
Pizzo Michele	19__	2020	2020	2024	M	X	X	n/a	n/a
Gaudio Gianfranco	19__	2019	2019	2024	m	X	X	n/a	n/a
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----									
<b>Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 9</b>									
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 2,50%									

**NOTE**

\* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.

\*\* In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "n/a": quando presentata un'unica lista);

\*\*\* In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

\*\*\*\*In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob;