

Informazione Regolamentata n. 0153-95-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 29 Luglio 2026 20:20:34	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : WEBUILD

Utenza - referente : IMPREGILON07 - Marotti Pamela

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2026 20:20:34

Data/Ora Inizio Diffusione : 29 Luglio 2026 20:20:34

Oggetto : OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI
ORDINARIE DI TREVI-FINANZIARIA
INDUSTRIALE S.p.A. PROMOSSA DA
WEBUILD S.p.A.

Testo del comunicato

Vedi allegato

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

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

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
SULLE AZIONI ORDINARIE DI TREVI-FINANZIARIA INDUSTRIALE S.p.A.
PROMOSSA DA WEBUILD S.p.A.**

Comunicazione ai sensi degli artt. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 37 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (entrambi come successivamente modificati e integrati), avente per oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Webuild S.p.A. sulle azioni ordinarie di Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A.

Milano, 29 luglio 2026, Ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e 37 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), come entrambi successivamente modificati e integrati, Webuild S.p.A. ("**Webuild**" o l' "**Offerente**") annuncia di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF (l' "**Offerta**"), avente per oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A. ("**Trevi**" o l' "**Emittente**") ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") con il codice ISIN IT0005709909, ivi incluse le azioni proprie eventualmente possedute dall'Emittente (le "**Azioni Proprie**") ed escluse in ogni caso le azioni ordinarie dell'Emittente a oggi possedute dall'Offerente.

Alla data odierna, l'Offerta ha pertanto per oggetto massime n. 62.300.536 azioni ordinarie Trevi, pari al 95,002% del capitale e che ricomprendono le Azioni Proprie (tali azioni, complessivamente, le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"). Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle azioni dell'Emittente in circolazione dedotte le n. 3.277.680 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 4,998% del capitale, a oggi possedute dall'Offerente.

L'Offerta è volta ad acquisire l'intero capitale dell'Emittente e conseguire la revoca delle azioni Trevi dalla quotazione su Euronext Milan (il "**Delisting**").

Ove se ne verificchino i presupposti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, l'Offerta si configurerà quale offerta concorrente - ai sensi degli artt. 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti - rispetto all'offerta pubblica di scambio, volontaria e totalitaria, lanciata da I.CO.P. S.p.A. Società Benefit sulla totalità delle azioni dell'Emittente, resa nota al mercato il 28 giugno 2026 (l' "**Offerta ICOP**").

* * * * *

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, Webuild offrirà un corrispettivo unitario, interamente in contanti e non soggetto ad aggiustamenti (fatto salvo per quanto di seguito indicato), pari a euro 4,50 (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 29,8% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Trevi rilevato alla chiusura del 26 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta anteriore alla data di annuncio al mercato dell'Offerta ICOP) pari a euro 3,467.

Per maggiori informazioni circa il premio incorporato dal Corrispettivo rispetto alla media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni Trevi, si rinvia al successivo paragrafo 3.2.A).

Come meglio precisato al successivo paragrafo 1.2, il successo dell'Offerta consentirà al Gruppo Webuild di: (a) valorizzare Trevi come soggetto specializzato capace di accrescere la propria presenza sul mercato; (b) garantire un maggiore controllo dell'esecuzione dei progetti; (c) rafforzare il posizionamento competitivo nelle gare per i grandi progetti complessi; e (d) generare rilevanti sinergie industriali e commerciali.

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento (come di seguito definita):

- (i) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria (ivi inclusi acconti su dividendi) o straordinaria di dividendi e/o riserve; e
- (ii) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna operazione sul proprio capitale sociale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle azioni Trevi (incluso, a titolo esemplificativo, l'annullamento di azioni).

Qualora, prima della Data di Pagamento, l'Emittente dovesse pagare un dividendo (ivi incluso un acconto su dividendi) e/o effettuare una distribuzione di riserve ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle azioni Trevi la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto di quanto distribuito (ovvero del relativo acconto).

Ferme restando le Condizioni di Efficacia (come definite al successivo paragrafo 1.3, cui si rinvia), nel caso in cui l'Emittente dovesse approvare o dare corso a qualsiasi operazione sul proprio capitale sociale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle azioni (ivi incluso, a titolo esemplificativo, l'annullamento di azioni), questa circostanza determinerà un aggiustamento del Corrispettivo nel caso in cui l'Offerente rinunciasse ad avvalersi della relativa Condizione di Efficacia, ove applicabile, in relazione all'evento in questione.

L'eventuale aggiustamento del Corrispettivo per effetto di quanto precede sarà reso noto ai sensi della normativa applicabile.

Ai fini dell'Offerta, Webuild ha fatto affidamento esclusivamente su informazioni e dati resi pubblici dall'Emittente.

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento d'offerta che sarà predisposto ai sensi del Regolamento Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento d'Offerta**").

1 - PRESUPPOSTI GIURIDICI, MOTIVAZIONI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

1.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto totalitaria volontaria, promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Ove se ne verificchino i presupposti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, l'Offerta si configurerà quale offerta concorrente - ai sensi degli artt. 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Emittenti - rispetto all'Offerta ICOP.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni di Efficacia di cui al successivo paragrafo 1.3.

1.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Il successo dell'Offerta consentirà al Gruppo Webuild di:

- valorizzare Trevi come soggetto specializzato capace di accrescere la propria presenza sul mercato nei settori della progettazione e realizzazione di fondazioni speciali e nell'ingegneria del sottosuolo, che rivestono un ruolo

critico per i grandi progetti infrastrutturali, core business di Webuild;

- garantire un maggiore controllo dell'esecuzione – in termini di processo, qualità e rischi di consegna – sul portafoglio ordini del Gruppo Webuild, pari a circa euro 54 miliardi;
- rafforzare il posizionamento competitivo nelle gare per i grandi progetti complessi e ad alto contenuto geotecnico, differenziandosi attraverso una soluzione integrata end-to-end, più efficiente e competitiva anche in termini di pricing;
- generare rilevanti sinergie industriali e commerciali, sia di ricavo, sia di costo.

Per Trevi, l'ingresso nel Gruppo Webuild aprirebbe un nuovo percorso di crescita per la società, per le sue persone e per il suo know-how. Trevi manterrebbe la propria identità italiana, con il centro direzionale saldamente radicato in Italia e conserverebbe il patrimonio di competenze tecniche, progettuali e manageriali al servizio sia dei progetti del Gruppo, sia del mercato terzo. L'appartenenza a uno dei principali operatori mondiali delle grandi infrastrutture – per dimensione del portafoglio ordini, posizionamento globale e solidità finanziaria – ne amplierebbe il perimetro commerciale e l'accesso a nuove geografie, clienti e gare di maggiore dimensione e complessità, valorizzando l'eccellenza italiana nei mercati internazionali.

La valorizzazione di Trevi all'interno del gruppo Webuild permetterà di generare rilevanti sinergie industriali e commerciali, articolate su più direttrici, sia di ricavo sia di costo.

Sul fronte dei ricavi, l'operazione consente a Webuild di internalizzare fasi di lavoro ad alto valore aggiunto oggi affidate a terzi e di rafforzare il proprio posizionamento competitivo; per Trevi, si traduce nell'accesso diretto al backlog e pipeline commerciale del Gruppo, che si aggiungono a quelli propri.

Sul fronte dei costi, l'appartenenza al Gruppo Webuild consentirebbe a Trevi di realizzare economie di scala e di ottimizzare i processi

operativi e di approvvigionamento, con ulteriori efficienze sui costi centrali, di struttura e di ricerca e sviluppo.

Complessivamente, Webuild ha identificato un potenziale di sinergie ante imposte pari a circa euro 80-90 milioni di EBITDA all'anno a regime, tale da rendere l'operazione accrescitiva sull'EBITDA di Webuild di euro 150-170 milioni (incluse le sinergie).

La stima non include ulteriori benefici attesi, che rappresentano potenziale addizionale di creazione di valore: le sinergie finanziarie e di funding – minore costo del debito e miglior accesso ai mercati dei capitali anche obbligazionari grazie allo standing creditizio di Webuild, con il superamento dei vincoli derivanti dall'attuale indebitamento di Trevi – e il rafforzamento dei presidi di controllo e gestione dei rischi, attraverso l'allineamento di Trevi agli standard di risk management, compliance e QHSE del Gruppo.

1.3 Condizioni di Efficacia dell'Offerta

A) Autorizzazioni

L'Offerente depositerà, nei tempi tecnici necessari:

- (i) le necessarie comunicazioni alle autorità competenti sul controllo delle concentrazioni tra imprese; nonché
- (ii) le necessarie comunicazioni alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi dell'art. 2 del D.L. 15 marzo 2012, n. 21 e successive modificazioni ("*Golden Power*"); e
- (iii) tutte le altre istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni che dovessero essere richieste da qualsiasi autorità ai fini del completamento dell'Offerta.

(tutte tali autorizzazioni, complessivamente, le "**Autorizzazioni**")

Webuild precisa che, nel definire le istanze per l'ottenimento delle Autorizzazioni, ha fatto affidamento esclusivamente su informazioni di dominio pubblico concernenti le partecipazioni qualificate direttamente o indirettamente possedute da Trevi e che provvederà

a richiedere all'Emittente le informazioni ragionevolmente necessarie per il completamento dell'analisi volta all'individuazione di tutte le autorizzazioni necessarie ai fini dell'Offerta, per la predisposizione di ogni necessaria istanza e per il soddisfacimento delle relative richieste istruttorie.

B) Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'Offerta è subordinata all'approvazione del Documento d'Offerta da parte della CONSOB al termine della relativa istruttoria.

L'Offerta è inoltre subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia, secondo quanto meglio precisato nel Documento d'Offerta (le "**Condizioni di Efficacia**"):

- (i) che, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti Autorità rilascino le Autorizzazioni senza imporre condizioni, limitazioni o prescrizioni;
- (ii) che, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, nessuna Autorità competente, inclusi organi giurisdizionali, emetta provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente e/o Trevi, di realizzare l'Offerta ovvero di conseguire i suoi obiettivi;
- (iii) che, tra la data odierna e la Data di Pagamento, non si siano verificati fatti, eventi o circostanze che impediscano all'Offerente di dare corso all'Offerta in conformità alle Autorizzazioni e alle previsioni in esse contenute;
- (iv) che l'Offerente venga a possedere - a esito dell'Offerta per effetto delle adesioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa ai sensi della normativa applicabile - una partecipazione pari ad almeno il 66,7% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente (la "**Condizione Soglia**");
- (v) che l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, anche

qualora deliberati prima della data odierna (o con accordi condizionati e/o partnership con terzi):

- (a) atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta (anche ex art. 104 TUF), ancorché essi siano stati autorizzati dall'assemblea dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea e/o dagli organi di gestione delle società controllate e/o collegate dell'Emittente; e/o, fermo restando quanto precede
- (b) atti od operazioni (1) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o delle sue società direttamente o indirettamente controllate e/o collegate), o (2) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti; quanto precede deve intendersi riferito, a titolo esemplificativo, anche ad aumenti/riduzioni del capitale, distribuzioni di riserve, dividendi straordinari, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, cessioni, acquisizioni o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di asset, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di aziende o rami d'azienda, emissioni obbligazionarie o assunzioni di debito;
- (vi) che, entro la Data di Pagamento, (a) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari (1) che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, sanitaria, finanziaria, economica, valutaria, normativa (anche contabile e di vigilanza) o di mercato o (2) che abbiano o possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nelle

rispettive relazioni finanziarie annuali al 31 dicembre 2025; e/o (b) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente (e/o alle sue società controllate e/o collegate), non noti al mercato alla data odierna, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività o la situazione patrimoniale, economica, reddituale o operativa dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nella relazione finanziaria annuale dell'Emittente al 31 dicembre 2025 (la "**Condizione MAE**"). Resta inteso che la presente Condizione MAE comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (a) e (b) di cui sopra che si dovessero verificare nei mercati dove operano l'Emittente, l'Offerente o le rispettive società controllate e/o collegate in conseguenza di, o in connessione con, crisi politiche internazionali attualmente in corso, ivi incluse quelle in corso in Ucraina e in Medio Oriente, che, sebbene di pubblico dominio alla data odierna, potrebbero comportare conseguenze deteriori per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica, finanziaria o operativa dell'Emittente o dell'Offerente e delle rispettive società controllate e/o collegate, come, a titolo esemplificativo il blocco temporaneo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui operano l'Emittente, l'Offerente o le rispettive società controllate e/o collegate, che comportino effetti pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica, finanziaria o operativa dell'Emittente, dell'Offerente o delle rispettive società controllate e/o collegate.

L'Offerente potrà rinunciare solo mediante comunicazione al mercato ai sensi della normativa vigente, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

Ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni di

Efficacia non si siano avverate, l'eventuale loro rinuncia, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- quanto alla condizione legata all'ottenimento delle Autorizzazioni, entro il secondo giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento;
- quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come di seguito definito) e, comunque, entro le 7:29 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento;
- quanto a tutte le altre Condizioni di Efficacia, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del giorno di Borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare, e del conseguente mancato perfezionamento dell'Offerta, le azioni Trevi portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di Borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

2 - SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

2.1 Soggetto Offerente

L'Offerente è Webuild S.p.A., Società per Azioni di diritto italiano con sede in Rozzano, Centro Direzionale Milanofiori, Strada 6, Palazzo L, iscrizione presso il registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 00830660155.

Il capitale sociale interamente versato dell'Offerente è pari a euro 600.000.000,00 ed è suddiviso in n. 1.017.688.425 azioni ordinarie e n. 1.615.491 azioni di risparmio, tutte prive di valore nominale.

Alla data odierna, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF, delle risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione dell'Offerente, gli azionisti che possiedono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Offerente superiore al 3% sono i seguenti.

Azionista diretto	Partecipazione
Salini S.p.A.	39,55% del capitale ordinario 49,36% dei diritti di voto
CDP Equity S.p.A.	16,47% del capitale ordinario 21,62% dei diritti di voto
Intesa Sanpaolo S.p.A.	4,62% del capitale ordinario 3,03% dei diritti di voto
Azioni proprie	3,00% del capitale ordinario (azioni prive del diritto di voto)

Si rende infine noto che:

- (i) Salini S.p.A. esercita il controllo su Webuild ai sensi degli artt. 2359, comma 1, n. 2, cod. civ. e 93 TUF;
- (ii) l'azionista ultimo della catena di controllo dell'Offerente è Pietro Salini;
- (iii) l'Offerente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di Salini Costruttori S.p.A.;
- (iv) risultano comunicati ai sensi di legge i seguenti patti parasociali relativi a Webuild¹: (a) accordo sottoscritto il 29 febbraio 2024 tra Salini S.p.A., CDP Equity S.p.A., Pietro Salini, Webuild e Salini Costruttori S.p.A., avente per oggetto impegni relativi al governo societario di Webuild e al trasferimento di partecipazioni nella società; (b) accordo sottoscritto il 26 luglio 2024 tra Salini Simonpietro & C. S.a.p.A., SA.PAR. S.r.l., Alessandro Salini e Pietro Salini, avente per oggetto il governo societario di Salini Costruttori S.p.A., società che controlla l'Offerente.

¹ Le informazioni essenziali relative a tali patti parasociali sono rinvenibili all'URL <https://www.consob.it/web/area-pubblica/w/webuild-spa-gi%C3%A0-salini-impregilo-spa-estratto-dei-patti-parasociali-2024-08-30>

2.2 Persone che agiscono di concerto

In relazione all'Offerta, non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi della vigente normativa.

2.3 Emittente

L'Emittente è Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A., Società per Azioni di diritto italiano con sede in Cesena, Via Larga di Sant'Andrea n. 201, iscrizione presso il registro delle Imprese di Forlì-Cesena n. 01547370401.

Il capitale sociale interamente versato dell'Emittente è pari a euro 125.551.732,20 ed è suddiviso in n. 65.578.216 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Alla data odierna, sulla base delle comunicazioni disponibili al pubblico ai sensi dell'art. 120 del TUF, gli azionisti che possiedono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Emittente superiore al 5% sono i seguenti.

Azionista diretto	Partecipazione
CDP Equity S.p.A.	21,27%
Praude Asset Management Limited	13,98%
Pear Tree Polaris Foreign Value Fund	9,99%

Le percentuali sopra riportate, così come pubblicate sul sito Internet della CONSOB e derivanti dalle comunicazioni effettuate ex art. 120 del TUF, potrebbero non essere aggiornate e/o coerenti con i dati elaborati e pubblicati da altre fonti, ove le successive variazioni della partecipazione non abbiano determinato alcun obbligo di comunicazione.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, risultano in essere le pattuizioni parasociali contenute nei seguenti accordi:

- accordo tra Polaris Capital Management LLC e l'Emittente del 29 maggio 2026 e avente per oggetto, fra l'altro, l'impegno di Polaris Capital Management LLC a sottoscrivere la propria quota dell'aumento di capitale deliberato dall'Emittente il

- 22 maggio 2026 e il vincolo di lock-up sulla partecipazione nell'Emittente posseduta da Polaris Capital Management LLC;
- accordo tra CDP Equity S.p.A. e l'Emittente del 29 marzo 2026 (come successivamente modificato) avente per oggetto, fra l'altro, l'impegno di CDP Equity S.p.A. a sottoscrivere la propria quota dell'aumento di capitale deliberato dall'Emittente il 22 maggio 2026 e a garantire la sottoscrizione di eventuali diritti inoptati nel contesto dell'aumento di capitale di cui sopra, nonché il vincolo di lock-up sulla partecipazione nell'Emittente posseduta da CDP Equity S.p.A.

Le informazioni essenziali relative agli accordi sopra indicati sono rinvenibili all'URL <https://www.consob.it/web/area-pubblica/w/trevi-finanziaria-industriale-spa-estratto-dei-patti-parasociali-2026-06-09?redirect=%2Fweb%2Farea-pubblica%2Fquote%2Felenco%3FstartsWith%3DT>.

Alla data odierna, l'Offerente possiede n. 3.277.680 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 4,998% del capitale.

3 - TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

3.1 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha per oggetto n. 62.300.536 azioni Trevi, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già possedute dall'Offerente. L'Offerente si riserva in ogni caso di effettuare acquisti di azioni dell'Emittente anche al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, con conseguente riduzione del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni dell'Emittente.

3.2 Corrispettivo

A) Corrispettivo unitario

Ove si perfezioni l'Offerta, l'Offerente riconoscerà, per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione, il Corrispettivo, non soggetto ad aggiustamenti (fatto salvo per quanto di seguito indicato) e pari a euro 4,50.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente nei periodi di seguito indicati.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per azione (euro)	Premio
26 giugno 2026 (ultimo giorno di Borsa aperta anteriore alla data di annuncio al mercato dell'Offerta ICOP)	3,467	29,8%
1 mese precedente il 26 giugno 2026 (incluso)	3,416	31,7%
3 mesi precedenti il 26 giugno 2026 (incluso)	3,229	39,4%

Il Corrispettivo è stato determinato sul presupposto che, prima della Data di Pagamento:

- (i) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria (ivi inclusi acconti su dividendi) o straordinaria di dividendi e/o riserve; e
- (ii) l'Emittente non approvi o dia corso ad alcuna operazione sul proprio capitale sociale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle azioni Trevi (incluso, a titolo esemplificativo, l'annullamento di azioni).

Qualora, prima della Data di Pagamento, l'Emittente dovesse pagare un dividendo (ivi incluso un acconto su dividendi) e/o effettuare una distribuzione di riserve ai propri azionisti, o comunque fosse staccata dalle azioni Trevi la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà aggiustato per tenere conto di quanto distribuito (ovvero del relativo acconto).

Ferme restando le Condizioni di Efficacia, ove l'Emittente dovesse approvare o dare corso a qualsiasi operazione sul proprio capitale sociale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, aumenti o riduzioni di capitale) e/o sulle Azioni (ivi incluso, a titolo esemplificativo, l'annullamento di azioni), questa circostanza determinerà un aggiustamento del Corrispettivo nel caso in cui l'Offerente rinunciasse ad avvalersi della relativa Condizione di Efficacia, ove applicabile, in relazione all'evento in questione.

L'eventuale aggiustamento del Corrispettivo per effetto di quanto precede sarà reso noto con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

Non risulta in ogni caso all'Offerente che l'Emittente abbia assunto alcuna decisione in merito alle operazioni sopra indicate.

Per ulteriori dettagli sul pagamento del Corrispettivo, si rinvia al Documento d'Offerta che sarà reso disponibile ai sensi della normativa applicabile.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, di essere nelle condizioni di poter far fronte integralmente a ogni impegno di pagamento del Corrispettivo tramite il finanziamento che sarà concesso da parte di Goldman Sachs Bank Europe SE, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Natixis S.A. Milan Branch ai sensi di un contratto concluso in data odierna e avente inoltre per oggetto l'impegno dei citati finanziatori a mettere a disposizione la garanzia di esatto adempimento ai fini dell'Offerta.

B) Controvalore complessivo dell'Offerta

Ove tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta dovessero essere portate in adesione, il controvalore complessivo dell'Offerta sarà pari a euro 280.352.412,00. Ove l'Offerente desse luogo ad acquisti di azioni Trevi al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile, tale importo dovrà intendersi automaticamente ridotto in funzione del numero di azioni Trevi così acquistate.

C) Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta - che sarà concordato con Borsa Italiana e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di Borsa aperta, salvo proroga - sarà avviato successivamente alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

D) Data di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente all'avveramento delle Condizioni di Efficacia (o alla relativa rinuncia) e al perfezionamento dell'Offerta, il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle azioni Trevi portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della titolarità di tali Azioni, avverrà il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

3.3 Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta

L'Offerta sarà rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta sarà promossa in Italia, in quanto le azioni Trevi sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali Paesi.

È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, in Australia, in Canada, in Giappone, negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro stato in cui l'Offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

3.4 Confronto con l'Offerta ICOP

Il Corrispettivo offerto nell'ambito della presente Offerta assume una valorizzazione dell'Emittente più elevata rispetto a quella sottesa all'Offerta ICOP. Infatti, la valorizzazione attribuita all'Emittente da parte dell'Offerente incorpora un premio del 14,4% rispetto alla valorizzazione dell'Emittente sottesa all'Offerta ICOP (considerato il prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ICOP al 28 luglio 2026, giorno di Borsa aperta anteriore alla data odierna, pari a euro 29,588).

L'adesione alla presente Offerta è intrinsecamente più vantaggiosa per i soggetti aderenti rispetto all'Offerta ICOP, anche sotto il profilo della certezza economica del corrispettivo, che per la presente Offerta è previsto interamente in contanti.

Di converso, l'Offerta ICOP, la cui adesione comporterà l'assegnazione di azioni I.CO.P. S.p.A. Società Benefit ("**ICOP**"), non solo trasferisce sugli eventuali aderenti il rischio di rendimento futuro tipico di uno scambio azionario, ma si caratterizza anche per l'alea addizionale inevitabilmente propria di uno strumento privo di sufficiente liquidità per consentire una adeguata valutazione delle sue possibili traiettorie di valore prospettico, in quanto:

- le azioni ICOP sono attualmente negoziate su un mercato a ridotta liquidità (nei tre mesi antecedenti il 26 giugno 2026, la liquidità dei titoli ICOP, che hanno registrato volumi di scambio medi giornalieri di circa euro 0,3 milioni, è stata largamente inferiore a quella di società di analoga capitalizzazione di mercato, che hanno registrato volumi di scambio medi giornalieri di circa euro 3,0 milioni);
- sussistono rischi connessi all'andamento delle negoziazioni dei titoli ICOP successivamente alla loro migrazione sul mercato Euronext Milan, senza che sia possibile stimare il loro grado di liquidità.

Inoltre, l'avveramento delle Condizioni di Efficacia risulta più probabile rispetto all'avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta ICOP, a tutto vantaggio della certezza di cedere le proprie azioni da parte di chi aderirà alla presente Offerta.

Ciò avuto particolare riguardo alla Condizione Soglia, ampiamente più facile da raggiungere rispetto all'analoga condizione prevista nell'Offerta ICOP, fissata al 90% del capitale dell'Emittente, nonché alla luce dell'assenza di condizioni sul mancato recesso dei finanziatori di Trevi dai relativi contratti (presenti invece nell'Offerta ICOP).

4 - FINALITÀ DELL'OFFERTA

Fermo restando che l'Offerente assumerà le proprie determinazioni in merito all'avveramento (ovvero al mancato avveramento) della Condizione Soglia, l'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale dell'Emittente e, ricorrendone le condizioni, conseguire il Delisting. Si ritiene, infatti, che il Delisting favorisca gli obiettivi di creazione di sinergie tra Webuild e Trevi e di crescita dei due Gruppi.

4.1 Obbligo di acquisto ex art. 108 TUF e diritto di acquisto ex art. 111 TUF

Ove, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa entro la fine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti azioni Trevi ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), riconoscendo ai loro titolari un prezzo pari al Corrispettivo.

L'Offerente comunicherà nei termini di legge l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 111 TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva posseduta direttamente o indirettamente dall'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà inoltre all'obbligo di acquisto ex art. 108 TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso a un'unica procedura, che sarà posta in essere dopo la conclusione dell'Offerta.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., nel caso di

esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalla quotazione e/o il Delisting delle azioni Trevi, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

4.2 Eventuale scarsità del flottante e Delisting

Ove a esito dell'Offerta non ricorressero i presupposti per il Delisting, potrebbe in ogni caso sussistere una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Trevi.

In tal caso, l'Offerente non intende comunque porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Trevi e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle azioni dell'Emittente dalla quotazione e/o il Delisting ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto a esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di realizzare comunque il Delisting tramite una fusione per incorporazione di Trevi in altra società del proprio Gruppo, anche non quotata.

5 - PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento d'Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili, tra l'altro, sui siti Internet dell'Offerente <https://www.webuildgroup.com/it/investitori/opa-trevi> e <https://www.webuildgroup.com/en/investor-relations/opa-trevi>.

6 - CONSULENTI DELL'OFFERENTE

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da Goldman Sachs, Intesa Sanpaolo-Divisione IMI CIB, Natixis e Provasoli Advisory

Partners quali consulenti finanziari e da Giliberti Triscornia e Associati e dallo Studio Carbonetti e Associati quali consulenti legali.

* * * * *

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento previa approvazione della CONSOB. Il documento d'offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme applicabili e assicurarsi di conformarsi a esse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia. Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle relative leggi e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmetterli o distribuirli verso o da nessun tale Paese. Il contenuto della presente comunicazione ha natura

informativa e provvisoria e non deve essere interpretato come una consulenza sugli investimenti. Le dichiarazioni qui contenute non sono state verificate in modo indipendente. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, viene fatta in merito a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto su, l'equità, accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni qui contenute. Né Webuild S.p.A. né alcuno dei suoi rappresentanti né i suoi azionisti di controllo, diretti o indiretti, accetteranno alcuna responsabilità (sia per negligenza o altro) derivante in alcun modo in relazione a tali informazioni o in relazione a qualsiasi danno derivante dal suo utilizzo o altrimenti derivante in relazione alla presente comunicazione. Accedendo alla presente comunicazione, si accetta di essere vincolati dalle limitazioni di cui sopra. La presente comunicazione contiene alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi, stime e previsioni che riflettono le attuali opinioni del management di Webuild S.p.A. rispetto a determinati eventi futuri, incluse le sinergie derivanti dalla potenziale integrazione aziendale con Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A. Le dichiarazioni previsionali, le proiezioni, gli obiettivi, le stime e le previsioni sono generalmente identificabili dall'uso delle parole "attendere", "generare", "potenziale" o la negazione di queste parole o altre varianti di queste parole o terminologia comparabile. Queste dichiarazioni previsionali includono, ma non sono limitate a, tutte le dichiarazioni diverse dalle dichiarazioni di fatti storici, comprese, senza limitazioni, quelle riguardanti la futura posizione finanziaria di Webuild S.p.A. e i risultati delle operazioni, la strategia, i piani, gli obiettivi, gli scopi e i traguardi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Webuild S.p.A. partecipa o sta cercando di partecipare. A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono avvertiti di non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali come previsione di risultati effettivi. La capacità di Webuild S.p.A. di raggiungere i suoi obiettivi o risultati previsti (anche a seguito della potenziale integrazione aziendale con Trevi-Finanziaria Industriale S.p.A.) dipende da molti fattori che sono al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente da (ed essere più negativi di) quelli previsti o impliciti nelle dichiarazioni previsionali. Tali dichiarazioni previsionali comportano rischi e incertezze che potrebbero influenzare significativamente i risultati attesi e si basano su alcune assunzioni chiave. Tutte le dichiarazioni previsionali qui incluse si basano sulle informazioni a disposizione di Webuild S.p.A. alla data odierna. Webuild S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere alcuna dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro, salvo quanto richiesto dalla legge applicabile.

Tutte le successive dichiarazioni previsionali scritte e orali attribuibili a Webuild S.p.A. o a persone che agiscono per suo conto sono qualificate nella loro interezza da queste dichiarazioni cautelative.

