

|                                                  |                                                          |                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>1936-62-2026 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>25 Settembre 2026 19:04:28 | Euronext Milan |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|

Societa' : I.CO.P

Utenza - referente : ICOPESTN01 - Petrucco Giacomo

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 25 Settembre 2026 19:04:28

Data/Ora Inizio Diffusione : 25 Settembre 2026 19:04:28

Oggetto : OPS Trevi - Rilancio. Incremento del  
corrispettivo offerto

|                             |
|-----------------------------|
| <i>Testo del comunicato</i> |
|-----------------------------|

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 SCAMBIO VOLONTARIA PROMOSSA DA ICOP S.P.A. SOCIETÀ BENEFIT SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI TREVI – FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.**

\*o\*o\*

### **Rilancio dell’Offerta Incremento del corrispettivo**

*Basiliano (Udine), 25 settembre 2026* – In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di ICOP S.p.A. Società Benefit (“**ICOP**”) ha assunto la decisione di effettuare un rilancio mediante incremento del corrispettivo offerto nell’ambito dell’offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (“**Offerta**”) promossa da ICOP, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (“**TUF**”), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A. (“**Trevi**”) quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (codice ISIN IT0005709909).

Ove non altrimenti definiti nel presente comunicato i termini con lettera iniziale maiuscola avranno il significato loro attribuito nel documento di offerta relativo all’Offerta approvato da CONSOB con delibera n. 24116 del 1° settembre 2026 (“**Documento di Offerta**”).

#### **A. RILANCIO - INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO OFFERTO**

ICOP comunica, ai sensi dell’art. 44, commi 2 e 3, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (“**Regolamento Emittenti**”), di effettuare un rilancio mediante incremento del corrispettivo originariamente offerto a

**n. 0,165 azioni ordinarie ICOP**

**per ciascuna azione ordinaria Trevi portata in adesione all’Offerta**

Tale corrispettivo (“**Nuovo Corrispettivo**”) risulta superiore del 24,1% rispetto al corrispettivo originariamente offerto, pari a n. 0,133 azioni ordinarie ICOP per ciascuna azione ordinaria Trevi portata in adesione all’Offerta (“**Corrispettivo Iniziale**”). Il Nuovo Corrispettivo esprime, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni di ICOP rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 26 giugno 2026), pari a Euro 31,300, una valorizzazione “monetaria” pari a Euro 5,165 per ciascuna azione di Trevi e dunque rappresenta un premio di 49,0% rispetto al prezzo dell’azione Trevi registrato alla Data di Riferimento (pari a Euro 3,467) e un premio di 14,8% rispetto all’offerta promossa da Webuild (pari a Euro 4,500).

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l’Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*



A meri fini illustrativi, sulla base del prezzo di riferimento delle azioni ICOP registrato il 25 settembre 2026, il Nuovo Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a Euro 5,049 per ciascuna azione Trevi apportata all'Offerta e dunque rappresenta un premio di 4,4% rispetto al prezzo di riferimento dell'azione Trevi registrato il 25 settembre 2026.

La seguente tabella confronta il Nuovo Corrispettivo con: (i) il prezzo ufficiale per azione Trevi registrato alla Data di Riferimento; e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni Trevi nei 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti alla data di riferimento (inclusa), evidenziando per ciascuno di essi i premi impliciti nel Nuovo Corrispettivo.

| Periodo di riferimento                      | Media aritmetica ponderata (in euro) (*) | Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in euro) | Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in %) |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 26 giugno 2026, i.e. la Data di Riferimento | 3,467                                    | 1,698                                                                           | 49,0%                                                                        |
| 1 mese prima della Data di Riferimento      | 3,416                                    | 1,749                                                                           | 51,2%                                                                        |
| 3 mesi prima della Data di Riferimento      | 3,229                                    | 1,936                                                                           | 60,0%                                                                        |
| 6 mesi prima della Data di Riferimento      | 4,276                                    | 0,889                                                                           | 20,8%                                                                        |
| 12 mesi prima della Data di Riferimento     | 4,439                                    | 0,726                                                                           | 16,4%                                                                        |

\*Fonte: elaborazione su dati Refinitiv

In caso di adesione totalitaria all'Offerta, ovverosia nel caso in cui tutte le n. 65.578.216 azioni Trevi oggetto dell'Offerta siano portate in adesione alla stessa, saranno assegnate complessivamente n. 10.820.406 Nuove Azioni ICOP, rivenienti dall'aumento di capitale per l'Offerta, corrispondente a circa il 25% delle azioni di ICOP, calcolato assumendo l'integrale sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale per l'offerta (*fully diluted*).

Il rilancio del Corrispettivo rappresenta un'ulteriore e concreta testimonianza dell'attenzione dell'Offerente nei confronti del mercato, con l'obiettivo di massimizzare le adesioni all'Offerta e di consentire agli azionisti di Trevi – attraverso l'apporto delle proprie azioni e la contestuale ricezione di azioni ICOP di nuova emissione – di partecipare, in qualità di azionisti del nuovo gruppo integrato, alla creazione di valore attesa dal progetto di integrazione strategica illustrato nel Documento di Offerta.

Per il futuro di Trevi, un'integrazione con un operatore specializzato nelle fondazioni offre prospettive di sviluppo più solide rispetto a un'operazione con un *general contractor*, in quanto il modello di integrazione orizzontale valorizza il *know-how* del Gruppo e, al contempo, preserva l'elevata marginalità tipica dello specialista, con la possibilità di rafforzarla grazie alle economie di scala – laddove, all'interno di un *general contractor*, tale redditività rischierebbe di essere diluita in un business a margini più contenuti. L'allineamento strategico e la maggiore scala garantiscono inoltre maggiori risorse per sostenere R&D e innovazione, che in un contesto verticale potrebbero passare in secondo piano rispetto alle esigenze di investimento e di cassa di un *general contractor*. Il modello di integrazione orizzontale consente infine di

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*



preservare un pieno accesso al mercato per tutti gli operatori specializzati, favorendo un contesto competitivo ampio e aperto.

L'Offerta è finalizzata a conseguire l'integrazione strategica tra Offerente ed Emittente, così da favorire gli obiettivi di integrazione e creazione di sinergie per ICOP e Trevi. Il rationale industriale dell'Offerta – al quale si rinvia per una descrizione integrale (cfr. Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta) – si fonda in particolare sui seguenti pilastri:

- **Creazione di un leader internazionale nell'ingegneria del sottosuolo**, con un backlog combinato superiore a Euro 2,2 miliardi e ricavi pro-forma superiori a Euro 1 miliardo al 2025, in grado di competere sistematicamente per i grandi programmi infrastrutturali internazionali e di posizionarsi in modo competitivo in una fase di forte espansione della domanda;
- **Complementarità geografica e tecnologica**, grazie alla combinazione della presenza e delle relazioni commerciali dei due gruppi nei principali mercati internazionali e all'integrazione di competenze distintive nelle fondazioni speciali, nel microtunneling e nelle opere marittime, creando una piattaforma globale più ampia, diversificata e competitiva;
- **Creazione di un polo globale di eccellenza, competenze e innovazione**, capace di valorizzare il know-how industriale, le professionalità tecniche, progettuali e manageriali dei due gruppi, accelerare lo sviluppo di soluzioni ad alto contenuto tecnologico e rafforzare il ruolo dell'Italia in un settore ad alta specializzazione, attraverso un modello di integrazione che preservi le specificità culturali e territoriali delle rispettive realtà aziendali;
- **Sinergie e creazione di valore**: ICOP stima che il perfezionamento dell'Offerta permetterà di generare, a decorrere dal quarto anno dal perfezionamento, sinergie a regime comprese tra Euro 120-140 milioni di ricavi addizionali annuali e tra Euro 55-75 milioni di EBITDA all'anno.

Gli azionisti di Trevi che aderiranno all'Offerta diventeranno, in caso di efficacia della stessa, azionisti del nuovo gruppo integrato e avranno l'opportunità di beneficiare direttamente della creazione di valore attesa dal progetto industriale sopra descritto, anziché uscire definitivamente dal capitale. In tale prospettiva, il rilancio dell'Offerta è volto a focalizzare la scelta degli azionisti di Trevi sugli obiettivi strategici e sulle sinergie derivanti dal progetto di integrazione industriale proposto.

## **B. PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA**

Ai sensi dell'art. 44, comma 5, del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta è allineato al periodo di adesione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria concorrente promossa da Webuild S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie di Trevi.

Pertanto, il termine del periodo di adesione all'Offerta, inizialmente stabilito per il 16 ottobre 2026, è esteso alle ore 17:30 del 20 novembre 2026.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti: (i) le adesioni già pervenute all'offerta concorrente promossa da Webuild S.p.A. sulla totalità delle azioni Trevi sono revocabili; e (ii) qualora l'Offerta di ICOP risulti prevalente gli azionisti Trevi che avranno portato le proprie azioni in adesione

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*



all'offerta concorrente promossa da Webuild S.p.A. potranno revocare tali adesioni e aderire all'Offerta entro cinque giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione dei risultati delle offerte.

### **C. CONVOCAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Tenuto conto del Nuovo Corrispettivo conseguente al rilancio, ICOP rende noto che, al fine di assicurare il soddisfacimento degli impegni connessi all'Offerta ai sensi di quanto previsto agli artt. 37-bis e 44 del Regolamento Emittenti, in data odierna si è proceduto altresì alla convocazione per il giorno 29 settembre 2026 della riunione del Consiglio di Amministrazione per espletare gli adempimenti connessi sia alla modifica dei termini e delle condizioni – mediante incremento dell'importo nominale massimo e del numero massimo di azioni – dell'aumento di capitale già deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 agosto 2026 in esercizio della delega conferita dall'assemblea degli azionisti, in sessione straordinaria, in data 28 luglio 2026, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile sia alla trasmissione a CONSOB di copia della delibera di emissione. In particolare, il Consiglio di Amministrazione si riunirà per approvare la relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 2441, comma 6, del Codice Civile e 70, comma 7, lett. a) del Regolamento Emittenti, per prendere atto sia del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni della Società espresso dalla società incaricata della revisione legale dei conti PriceWaterhouseCoopers S.p.A. e sia dell'aggiornamento della relazione di stima dell'esperto indipendente (RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.), ai sensi dell'articolo 2440, comma 2, del Codice Civile e dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile, nonché deliberare la modifica della propria deliberazione assunta in data 20 agosto 2026 al fine di tener conto del Nuovo Corrispettivo.

Tutta la documentazione sarà messa a disposizione del pubblico secondo i termini e le modalità previste dalla normativa vigente.

\*\*\*

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

ICOP provvederà altresì a pubblicare la Scheda di Adesione, aggiornata con il Nuovo Corrispettivo. A fini di chiarezza, si precisa che l'eventuale sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova Scheda di Adesione sarà considerata una valida adesione alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta, di cui al presente comunicato. Nessuna azione o attività è richiesta agli azionisti che abbiano aderito all'Offerta mediante la Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova Scheda di Adesione.

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

\*\*\*

### **ICOP**

*Fondata nel 1920 dalla famiglia Petrucco, ICOP è una società di ingegneria del sottosuolo attiva in ambito nazionale ed internazionale nei settori delle fondazioni speciali, del microtunneling e delle opere marittime. Prima società benefit nel*

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*



*settore, ICOP opera negli Stati Uniti e nei principali mercati europei supportando attori privati e pubblici – con un’attenzione ai rapporti consolidati – in progetti a elevato contenuto ingegneristico legati allo sviluppo di infrastrutture critiche (metropolitane di Parigi, Copenaghen, etc.) e nel rafforzamento delle reti di trasporto energetico e idrico (gasdotti, acquedotti). Il Gruppo ha sede a Basiliano (UD) e impiega oltre 1.100 persone nel mondo.*

\*\*\*

## **Contatti**

### **ICOP S.p.A. Società Benefit – Investor relations**

Giacomo Petrucco

E-mail: [giacomo.petrucco@icop.it](mailto:giacomo.petrucco@icop.it)

mob: +39 348 7820927

### **Barabino & Partners – Media relations**

Stefania Bassi

E-mail: [s.bassi@barabino.it](mailto:s.bassi@barabino.it)

mob: +39 335 6282667

Francesco Faenza

E-mail: [f.faenza@barabino.it](mailto:f.faenza@barabino.it)

mob: +39 345 8316045

\*\*\*

***IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI)***

*L’Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d’America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell’Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d’America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente gli “Altri Paesi”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.*

*Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l’Offerente emetterà in relazione all’Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio negli Altri Paesi).*

*Non saranno accettate eventuali adesioni all’Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.*

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l’Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*



*L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.*

*Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia autorizzata ovvero ad alcuna persona a cui non sia consentito dalla legge fare tale offerta o sollecitazione.*

*Not to be disclosed, published or distributed, in whole or in part, directly or indirectly in the United States of America, Australia, Canada or Japan, or in any other country in which the Offer is not authorized or to any person not permitted by law to make such an offer or solicitation.*

