

Informazione Regolamentata n. 0262-78-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 8 Ottobre 2026 16:45:04	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : TREVI FINANZIARIA INDUSTRIALE

Utenza - referente : TREVIN04 - Auciello Vincenzo

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 8 Ottobre 2026 16:45:04

Data/Ora Inizio Diffusione : 8 Ottobre 2026 16:45:04

Oggetto : Aggiornamento Comunicato 103 Webuild_8
ottobre 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



**AGGIORNAMENTO DEL COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI
TREVI - FINANZIARIA INDUSTRIALE S.P.A.**

ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA
WEBUILD S.P.A.**

ai sensi dell'art. 102 e ss. del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO,
IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI
CIÒ COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLA DISCIPLINA APPLICABILE**

Cesena (FC), 8 ottobre 2026

PREMESSA

1.1 La modifica della Condizione Soglia, l'Acquisto, il Nuovo Corrispettivo e gli Ulteriori Acquisti

In data 2 ottobre 2026, l'Offerente ha diffuso un comunicato (il “**Comunicato del 2 Ottobre**”), con il quale ha confermato il Corrispettivo di Euro 4,50 per ciascuna Azione Trevi e ha reso noto, anche ai fini dell'art. 44, commi 2 e 4, del Regolamento Emittenti, di aver modificato la Condizione Soglia, subordinando l'efficacia dell'Offerta al “*conseguimento da parte dell'Offerente - a esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa ai sensi della normativa applicabile - di una partecipazione pari ad almeno il 50%+1 dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente*”, in luogo della partecipazione pari ad almeno il 66,7% dei diritti di voto originariamente prevista.¹

In data 5 ottobre 2026, l'Offerente ha diffuso un comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato del 5 Ottobre**”), con il quale ha reso noto di aver raggiunto un accordo per l'acquisto da Praude Asset Management Limited, in nome e per conto dei soggetti ivi indicati, di n. 9.125.702 Azioni Trevi, pari al 13,916% del capitale sociale dell'Emittente, al prezzo unitario di Euro 5,165 (l'“**Acquisto**”), con regolamento previsto per il 7 ottobre 2026. A seguito dell'Acquisto, l'Offerente verrà a detenere n. 12.403.382 Azioni Trevi, pari a circa il 18,91% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente.²

Secondo quanto indicato dall'Offerente, poiché l'Acquisto è stato effettuato a un prezzo superiore al corrispettivo dell'Offerta, ai sensi degli artt. 42, comma 2, e 44, comma 8, del Regolamento Emittenti sarà riconosciuto a tutti gli Aderenti, inclusi coloro che avessero già aderito all'Offerta, un corrispettivo pari a Euro 5,165 per ciascuna Azione Trevi portata in adesione (il “**Nuovo Corrispettivo**”), in luogo del corrispettivo originariamente offerto e indicato nel Documento di Offerta, pari a Euro 4,50 per ciascuna Azione Trevi (il “**Corrispettivo Iniziale**”).³

Con il Comunicato del 5 Ottobre, l'Offerente ha altresì reso noto che, a esito dell'Acquisto, le Azioni Oggetto dell'Offerta sono pari a n. 53.174.834 e l'esborso massimo a carico dell'Offerente, sulla base del Nuovo Corrispettivo, è pari a Euro 274.648.017,61, per la cui copertura l'Offerente ha ottenuto la disponibilità finanziaria dai propri finanziatori.⁴

Successivamente, con ulteriori comunicati diffusi ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti in data 5 ottobre 2026 (dopo il Comunicato del 5 Ottobre) e in data 6 ottobre 2026 (i “**Comunicati sugli Ulteriori Acquisti**”), l'Offerente ha reso noto di aver acquistato sul mercato, a un prezzo unitario non superiore a Euro 5,165, n. 5.203.726 Azioni Trevi in data 5 ottobre 2026 e n. 554.000 Azioni Trevi in data 6 ottobre 2026 (gli “**Ulteriori Acquisti**”). A seguito dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti, l'Offerente è venuto a detenere n. 18.161.108 Azioni Trevi, pari a circa il 27,69% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente.⁵

Il Periodo di Adesione, che terminerà alle ore 17:30 del 20 novembre 2026, salvo proroghe, e la Data di Pagamento, prevista per il 27 novembre 2026, non sono stati modificati.⁶

¹ Cfr. Comunicato del 2 Ottobre (pagg. 1-2). Con riferimento alla Condizione Soglia originariamente prevista, cfr. Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafo A.1, lett. (d) (pag. 18).

² Cfr. Comunicato del 5 Ottobre (pag. 1).

³ Cfr. Comunicato del 5 Ottobre (pag. 1). Con riferimento al Corrispettivo Iniziale, cfr. Documento di Offerta, Premessa, Paragrafo 3 (pag. 12) e Sezione E, Paragrafo E.1 (pag. 89).

⁴ Cfr. Comunicato del 5 Ottobre (pag. 2).

⁵ Cfr. Comunicati sugli Ulteriori Acquisti: comunicato diffuso in data 5 ottobre 2026 (pagg. 1-2) e comunicato diffuso in data 6 ottobre 2026 (pag. 1).

⁶ Cfr. Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafi F.1.1 (pag. 101) ed F.5 (pag. 106), e Comunicato del 2 Ottobre (pag. 6).

1.2 Le finalità del Comunicato di Aggiornamento

Il presente comunicato, redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Emittenti, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel corso dell'adunanza dell'8 ottobre 2026 (il “**Comunicato di Aggiornamento**” e la relativa data, la “**Data del Comunicato di Aggiornamento**”).

Il Comunicato di Aggiornamento deve essere letto quale integrazione del, e pertanto congiuntamente al, comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti relativo all'Offerta, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 24 settembre 2026 (il “**Comunicato dell'Emittente**”), al quale si fa rinvio per tutto quanto qui non diversamente indicato. I termini con l'iniziale maiuscola non diversamente definiti nel presente Comunicato di Aggiornamento hanno il significato loro attribuito nel Comunicato dell'Emittente; salvo ove diversamente indicato, i riferimenti all'Offerta si intendono effettuati all'Offerta come modificata per effetto del Comunicato del 2 Ottobre e del Comunicato del 5 Ottobre.

Il Comunicato di Aggiornamento è finalizzato a integrare il patrimonio informativo degli Azionisti con le valutazioni del Consiglio di Amministrazione di Trevi in merito alla modifica della Condizione Soglia e al Nuovo Corrispettivo e, in particolare, alle valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Nuovo Corrispettivo, nonché ad aggiornare le informazioni a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (si veda la Sezione 4 del presente Comunicato di Aggiornamento).

1.3 Anticipazione delle conclusioni del Consiglio di Amministrazione di Trevi

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Advisor Finanziari Mediobanca e Vitale avevano rilasciato in data 24 settembre 2026 le rispettive *fairness opinion* in merito alla non congruità del Corrispettivo Iniziale.

Il Consiglio odierno, anche tenendo conto dei dati di mercato più aggiornati, conferma gli assunti metodologici e rileva che il Nuovo Corrispettivo si colloca all'interno degli intervalli individuati, nella parte inferiore degli stessi.

Le conclusioni del Consiglio di Amministrazione sono illustrate nella Sezione 5 del presente Comunicato di Aggiornamento.

Si invitano gli Azionisti di Trevi a leggere attentamente il Comunicato dell'Emittente e il presente Comunicato di Aggiornamento, così da poter beneficiare di un patrimonio informativo comprensivo delle valutazioni del Consiglio di Amministrazione di Trevi sull'Offerta, come modificata per effetto del Comunicato del 2 Ottobre e del Comunicato del 5 Ottobre.

Si precisa in ogni caso che, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare riferimento al Documento di Offerta, al Comunicato del 2 Ottobre, al Comunicato del 5 Ottobre e ai Comunicati sugli Ulteriori Acquisti pubblicati e messi a disposizione dall'Offerente ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Il presente Comunicato di Aggiornamento non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta né sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta medesima.

2 VALUTAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLA CONGRUITÀ DEL NUOVO CORRISPETTIVO

Il Consiglio di Amministrazione rileva che il Nuovo Corrispettivo, pari a Euro 5,165 per ciascuna Azione Trevi, si colloca all'interno di ciascuno degli intervalli di valore per Azione Trevi già individuati dal Consiglio di Amministrazione nel Comunicato dell'Emittente – compresi tra Euro 5,1 ed Euro 6,1 sulla base della metodologia del *Discounted Cash Flow* e tra Euro 4,9 ed Euro 5,7 sulla base della metodologia dei Multipli di Borsa – e illustrati nella Sezione 2, Paragrafo 2.2, del Comunicato dell'Emittente, posizionandosi nella parte inferiore degli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto degli Advisor Finanziari, rileva, anche tenendo conto dei più recenti dati di mercato, che il Nuovo Corrispettivo rientra negli intervalli di valore individuati dal Consiglio di Amministrazione nel Comunicato dell'Emittente ai fini della valutazione di congruità, evidenziando peraltro che lo stesso si colloca nella parte inferiore di tali intervalli.

3 ULTERIORI VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALL'OFFERTA

3.1 Aggiornamento delle valutazioni espresse nel Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato del 2 Ottobre e il Comunicato del 5 Ottobre hanno ad oggetto la riduzione della Condizione Soglia e l'incremento del Corrispettivo per effetto dell'Acquisto. Si riportano di seguito le considerazioni del Consiglio di Amministrazione alla luce di tali modifiche e degli Ulteriori Acquisti, a integrazione di quanto illustrato nel Comunicato dell'Emittente, cui si rinvia.

3.2 Il Nuovo Corrispettivo

Il Consiglio prende atto dell'incremento del Corrispettivo, che ritiene coerente con le valutazioni espresse nel Comunicato dell'Emittente in merito al Corrispettivo Iniziale. Sulla base dei prezzi indicati nel Documento di Offerta, il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio pari al 49,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Trevi alla Data di Riferimento, al 23,0% rispetto al prezzo ufficiale alla Data di Annuncio e al 20,8% e al 16,4% rispetto alle medie ponderate dei prezzi ufficiali dei 6 e dei 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento.⁷ Alla data del 7 ottobre 2026, il prezzo ufficiale delle Azioni Trevi era pari a Euro 5,18.

3.3 La modifica della Condizione Soglia e le ulteriori Condizioni di Efficacia

Per effetto della modifica resa nota con il Comunicato del 2 Ottobre, la Condizione Soglia è pari al 50%+1 dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente: tenuto conto della partecipazione che l'Offerente verrà a detenere per effetto dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti, essa si avvererebbe con il conseguimento di un'ulteriore partecipazione pari a circa il 22,31% del capitale sociale dell'Emittente, corrispondente a circa il 30,85% delle Azioni Trevi non detenute dall'Offerente.⁸

Il Consiglio prende atto che la riduzione della Condizione Soglia attenua, sotto tale profilo, l'incertezza in merito al perfezionamento dell'Offerta rilevata nella Sezione 4 del Comunicato dell'Emittente. Al contempo, il Consiglio rileva che l'avveramento della Condizione Soglia, come modificata, attribuirebbe all'Offerente il controllo di diritto dell'Emittente, ma non, di per sé, la maggioranza necessaria per l'assunzione delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria, né consentirebbe il conseguimento del Delisting. Assumono pertanto rilievo, anche in caso di avveramento della Condizione Soglia, le considerazioni svolte nella Sezione 4, Paragrafo 4.2, e nella Sezione 5, Paragrafi 5.4, 5.5 e 5.7, del Comunicato dell'Emittente con riferimento agli scenari in cui l'Offerente acquisisse il controllo dell'Emittente senza conseguire il Delisting. In relazione a quanto precede, il Consiglio rileva che l'Offerente non ha aggiornato gli scenari e i programmi futuri illustrati al riguardo nel Documento di Offerta.⁹

Quanto alle ulteriori Condizioni di Efficacia, il Consiglio prende atto dell'intervenuto avveramento della Condizione Autorizzazioni con riferimento alla normativa c.d. *golden power* (si veda la Sezione 4, Paragrafo 4.1, del presente Comunicato di Aggiornamento). Alla Data del Comunicato di Aggiornamento, l'Offerente non ha reso noto l'avveramento della Condizione Autorizzazioni con riferimento alle ulteriori Autorizzazioni. Restano ferme, per il resto, le valutazioni espresse nella Sezione 4 del Comunicato dell'Emittente, cui si rinvia.

⁷ Elaborazione del Consiglio di Amministrazione sulla base dei prezzi ufficiali e dei prezzi medi ponderati delle Azioni Trevi indicati nel Documento di Offerta, Sezione E, Paragrafi E.1.1 ed E.1.2 (pag. 90): Euro 3,467 alla Data di Riferimento, Euro 4,200 alla Data di Annuncio, Euro 4,276 ed Euro 4,439 per le medie dei 6 e dei 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento.

⁸ Elaborazione del Consiglio di Amministrazione sulla base delle n. 65.578.216 Azioni Trevi e delle n. 18.161.108 Azioni Trevi che l'Offerente è venuto a detenere per effetto dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti. Cfr. Comunicati sugli Ulteriori Acquisti (comunicato diffuso in data 6 ottobre 2026 (pag. 1)).

⁹ Cfr. Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafo A.10 (pagg. 29-31) e Sezione G, Paragrafo G.2.1, lett. D) (pag. 114).

3.4 Gli effetti dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti e le ulteriori dichiarazioni dell'Offerente

Per effetto dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti, l'Offerente è venuto a detenere, indipendentemente dall'esito dell'Offerta, una partecipazione pari a circa il 27,69% del capitale sociale dell'Emittente, superiore a quella, pari al 21,27%, detenuta da CDPE. Il Consiglio ricorda che, come illustrato nella Sezione 5, Paragrafi 5.6 e 5.7, del Comunicato dell'Emittente, la clausola di cambio di controllo del Contratto di Finanziamento contempla, tra l'altro, l'ipotesi in cui CDP cessi di essere l'azionista indiretto titolare della maggiore partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente. Con riguardo alla circostanza che CDPE abbia cessato di essere l'azionista di maggioranza relativa dell'Emittente, in data 7 ottobre 2026 la Società ha trasmesso alle banche finanziatrici (per il tramite dell'agente), una richiesta di rinuncia ai rimedi conseguenti all'attivazione di detta clausola (c.d. *waiver*).

Il Consiglio prende altresì atto che, nel Comunicato del 2 Ottobre, l'Offerente ha dichiarato che *“Webuild non si limita a garantire l'occupazione di Trevi, ma punta a farla crescere in Italia e all'estero, anche nel mercato terzo, in linea con lo sviluppo della società previsto dal piano industriale. Un obiettivo esteso a Soilmec, che resterebbe nel Gruppo”*.¹⁰ Tali dichiarazioni integrano le indicazioni contenute nel Documento di Offerta, ma sono formulate in termini di obiettivo e non sono accompagnate da ulteriori elementi informativi in merito ai programmi dell'Offerente.

3.5 La coesistenza con l'Offerta ICOP

Il Consiglio richiama l'attenzione degli Azionisti sugli scenari illustrati nella Sezione 6 del Comunicato dell'Emittente, da considerare alla luce della Condizione Soglia, come modificata, della partecipazione che l'Offerente verrà a detenere per effetto dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti indipendentemente dall'esito dell'Offerta e dell'allineamento del periodo di adesione dell'Offerta ICOP al Periodo di Adesione (si veda la Sezione 4, Paragrafo 4.1, del presente Comunicato di Aggiornamento), nonché sulla circostanza che, nei termini di cui all'art. 44, commi 3 e 4, del Regolamento Emittenti, entrambe le offerte potrebbero essere oggetto di ulteriori modifiche e rilanci.

¹⁰ Cfr. Comunicato del 2 Ottobre (pag. 2).

4 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

4.1 Gli ulteriori eventi intervenuti successivamente alla Data del Comunicato dell'Emittente

In data 30 settembre 2026, l'Offerente ha reso noto che, in pari data, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato la decisione di non esercitare i poteri speciali ai sensi della normativa c.d. *golden power*, “*senza imporre condizioni o limitazioni*”, e che, pertanto, con riferimento a tale disciplina, risulta avverata la Condizione Autorizzazioni.¹¹

In data 25 settembre 2026, ICOP ha reso noto un rilancio sull'Offerta ICOP, il cui corrispettivo è pari a n. 0,165 azioni ordinarie ICOP per ciascuna Azione Trevi, e l'allineamento del relativo periodo di adesione al Periodo di Adesione. Per la descrizione del rilancio e per le valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito a tale offerta si rinvia al Comunicato dell'Emittente ICOP e al relativo comunicato di aggiornamento approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 1° ottobre 2026 (il “**Comunicato di Aggiornamento ICOP**”).¹²

4.2 Fatti di rilievo e andamento recente dell'Emittente

Fatto salvo quanto indicato nella Sezione 3, Paragrafo 3.4, del presente Comunicato di Aggiornamento in merito al Contratto di Finanziamento, per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Comunicato di Aggiornamento non si sono verificati fatti di rilievo ulteriori rispetto a quanto indicato nella Sezione 7 del Comunicato dell'Emittente.

¹¹ Cfr. comunicato stampa diffuso dall'Offerente in data 30 settembre 2026 (pag. 1).

¹² Cfr. Comunicato di Aggiornamento ICOP, Sezione 1, Paragrafo 1.1, e Sezioni 2, 3 e 5.

5 CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, all'esito delle valutazioni condotte, dopo attenta analisi del Comunicato del 2 Ottobre, del Comunicato del 5 Ottobre, dei Comunicati sugli Ulteriori Acquisti e della documentazione indicata nella Sezione 6, Paragrafo 6.3, del presente Comunicato di Aggiornamento, e tenuto conto degli intervalli di valore per Azione Trevi già individuati nel Comunicato dell'Emittente, rileva che il Nuovo Corrispettivo – pari a Euro 5,165 per ciascuna Azione Trevi portata in adesione – rientra in tali intervalli, evidenziando peraltro che lo stesso si colloca nella parte inferiore degli stessi (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione 2 del presente Comunicato di Aggiornamento).

Per le ulteriori considerazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla modifica della Condizione Soglia, alle ulteriori Condizioni di Efficacia, agli effetti dell'Acquisto e degli Ulteriori Acquisti e alla coesistenza dell'Offerta con l'Offerta ICOP si rinvia alla Sezione 3 del presente Comunicato di Aggiornamento.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda che il presente Comunicato di Aggiornamento, al pari del Comunicato dell'Emittente, non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta e non sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta medesima. La convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo Azionista, tenendo conto di tutto quanto precede, dell'andamento delle Azioni Trevi, dell'evoluzione dell'Offerta ICOP e di eventuali ulteriori rilanci, delle proprie condizioni soggettive, della propria propensione al rischio e del proprio orizzonte temporale di investimento, nonché di tutte le informazioni contenute nel Documento di Offerta, nel Comunicato del 2 Ottobre, nel Comunicato del 5 Ottobre, nei Comunicati sugli Ulteriori Acquisti, nel Comunicato dell'Emittente e nel presente Comunicato di Aggiornamento.

6 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DI AGGIORNAMENTO

6.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Per la composizione del Consiglio di Amministrazione si rinvia alla Sezione 11, Paragrafo 11.1, del Comunicato dell'Emittente.

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 8 ottobre 2026, nella quale sono stati esaminati il Comunicato del 2 Ottobre, il Comunicato del 5 Ottobre e i Comunicati sugli Ulteriori Acquisti e approvato il presente Comunicato di Aggiornamento ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato, di persona o in audio-conferenza, i seguenti consiglieri:

Nome e Cognome	Carica
Paolo Marchioni	Presidente del Consiglio di Amministrazione (*)
Giuseppe Caselli	Amministratore Delegato
Adriana Baso	Consigliere (*)
Francesca Crescini	Consigliere (*)
Antongiulio Marti	Consigliere (*)
Matteo Adolfo Maria Mognaschi	Consigliere (*)
Elisa Roversi	Consigliere (*)
Claudia Rubini	Consigliere (*)
Daniela Savi	Consigliere (*)
Andrea Nuzzi	Consigliere

(*) Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148 del TUF.

Il consigliere Marco Pappalardo(*) era assente giustificato.

Per il Collegio Sindacale erano presenti: Carmen Pezzuto (Presidente), Dorina Casadei (Sindaco Effettivo) e Domenico Iannotta (Sindaco Effettivo).

6.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta

Ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, si segnala che, alla Data del Comunicato di Aggiornamento, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Paolo Marchioni, ha dichiarato di detenere n. 2.520 Azioni Trevi.

Inoltre, si rappresenta che il consigliere Andrea Nuzzi ha dichiarato, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile, di essere portatore di un potenziale interesse per conto di terzi in ragione della carica di Direttore Business ricoperta in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., la quale detiene il 100% del capitale sociale di CDP Equity S.p.A., che, a sua volta, è titolare di una partecipazione pari al 21,27% del capitale sociale dell'Emittente e di una partecipazione pari al 16,47% del capitale ordinario dell'Offerente. Il consigliere Nuzzi si è astenuto dalla deliberazione.

Il consigliere Nuzzi ha altresì dichiarato che tra Salini S.p.A. e CDP Equity S.p.A. è in essere un accordo parasociale avente ad oggetto l'Offerente, di cui l'Offerente dà conto nella Sezione B, Paragrafo B.1.5, del Documento di Offerta.

Fatto salvo quanto precede, nessun altro membro del Consiglio di Amministrazione ha dichiarato di essere portatore di interessi propri o di terzi in relazione all'Offerta.

6.3 Documentazione Esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione dell'Offerta, come modificata per effetto del Comunicato del 2 Ottobre e del Comunicato del 5 Ottobre, e del Nuovo Corrispettivo e ai fini del presente

Comunicato di Aggiornamento, ha esaminato, in aggiunta alla documentazione indicata nella Sezione 11, Paragrafo 11.3, del Comunicato dell'Emittente, cui si rinvia, la seguente documentazione:

- (i) il Comunicato dell'Emittente, unitamente alle *fairness opinion* rese in data 24 settembre 2026 da Mediobanca e da Vitale e ivi allegate;
- (ii) il Comunicato del 2 Ottobre;
- (iii) il Comunicato del 5 Ottobre;
- (iv) i Comunicati sugli Ulteriori Acquisti;
- (v) il comunicato stampa diffuso dall'Offerente in data 30 settembre 2026 relativo all'avveramento della Condizione Autorizzazioni con riferimento alla normativa c.d. *golden power*;
- (vi) il Comunicato di Aggiornamento ICOP;
- (vii) gli ulteriori documenti indicati di volta in volta nel presente Comunicato di Aggiornamento.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta, come modificata per effetto del Comunicato del 2 Ottobre e del Comunicato del 5 Ottobre, e sulla congruità del Nuovo Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non si è avvalso di ulteriori *fairness opinion* diverse da quelle sopra indicate.

6.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

All'esito dell'adunanza consiliare dell'8 ottobre 2026, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato di Aggiornamento con il voto favorevole di tutti i consiglieri presenti, ad eccezione del consigliere Andrea Nuzzi, che si è astenuto per le ragioni indicate al Paragrafo 6.2.

Il presente Comunicato di Aggiornamento è trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori ai sensi dell'art. 103, comma 3-bis, del TUF.

