

COMUNICATO STAMPA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA WEBUILD SU TREVI

OFFERTA INTERAMENTE IN CONTANTI CON UN CORRISPETTIVO CERTO E IMMEDIATO PER GLI AZIONISTI DI TREVI

VALORIZZAZIONE DI TREVI QUALE ECCELLENZA ITALIANA ALTAMENTE SPECIALIZZATA NELL'INGEGNERIA E NELLE FONDAZIONI SPECIALI PER RAFFORZARE LA COMPETITIVITÀ DI WEBUILD PRESERVANDONE IDENTITÀ, COMPETENZE E RADICAMENTO TERRITORIALE

NUOVO PERCORSO DI CRESCITA PER TREVI CHE POTRÀ BENEFICIARE DELLA PIATTAFORMA INDUSTRIALE E DELL'AMPIO PORTAFOGLIO ORDINI DI UNO DEI PRINCIPALI OPERATORI A LIVELLO MONDIALE

- *Corrispettivo in contanti di euro 4,50 per azione, certo, immediato e superiore alla valorizzazione implicita dell'offerta pubblica di scambio promossa da I.CO.P. S.p.A.*
- *Disegno industriale volto alla valorizzazione del patrimonio di competenze tecniche, progettuali e manageriali di Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. all'interno della piattaforma globale di Webuild, grazie a competenze complementari*
- *Sinergie stimate in circa €80-90 milioni di EBITDA annuo; operazione accrescitiva sull'EBITDA di Webuild per €150-170 milioni (incluse le sinergie)*
- *Offerta condizionata al conseguimento di almeno il 66,7% dei diritti di voto*

Pietro Salini - Amministratore Delegato di Webuild, ha commentato: "Acquisendo verticalmente competenze critiche come l'ingegneria e le fondazioni speciali, rafforziamo la competitività del Gruppo nell'esecuzione dei grandi progetti complessi. Portiamo un'eccellenza come Trevi in un Gruppo globale, garantendole scala, solidità finanziaria e accesso a un portafoglio ordini di €54 miliardi, e preservandone competenze, persone e identità. Crediamo nel valore delle eccellenze italiane e nella loro capacità di affermarsi sui mercati internazionali: intendiamo valorizzare Trevi come centro di eccellenza del Gruppo, ampliandone il ruolo in Italia e all'estero. Grazie alla nostra piattaforma commerciale globale, Trevi avrà accesso a nuove geografie, clienti e gare di maggiore dimensione, mettendo le proprie competenze specialistiche al servizio del Gruppo e del mercato in un nuovo percorso di crescita. Allo stesso tempo, Trevi potrà continuare ad ampliare le proprie capacità distintive, facendo leva sulle sinergie industriali e commerciali derivanti dall'integrazione in un leader globale delle infrastrutture. Le persone, le competenze e la cultura industriale di Trevi rappresentano un elemento essenziale del valore dell'operazione e una leva per il successo e la crescita futura di entrambe le realtà. Per gli azionisti di Trevi la nostra Offerta rappresenta valore certo, immediato e più elevato".

*Milano, 29 luglio 2026 – Il Consiglio di Amministrazione di Webuild S.p.A. ("**Webuild**"; Euronext Milan: WBD) ha approvato in data odierna il lancio di un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l' "**Offerta**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Trevi Finanziaria Industriale S.p.A. ("**Trevi**"), quotate su Euronext Milan.*

L'Offerta è stata comunicata in data odierna 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 CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, entrambi come successivamente modificati e integrati.

Ricorrendone le condizioni, l'Offerta si qualificherà come offerta concorrente rispetto all'offerta pubblica di scambio sulle azioni Trevi annunciata da I.Co.P S.p.A. ("**ICOP**") il 28 giugno 2026 (l' "**Offerta ICOP**").

Rispetto all'Offerta ICOP, l'Offerta:

- riconosce agli aderenti una valorizzazione più elevata delle azioni Trevi;
- fornisce certezza economica del corrispettivo, che è previsto interamente in contanti, anziché attraverso l'assegnazione di azioni ICOP oggi non quotate su un mercato regolamentato, con flottante limitato e prive di un track record di negoziazioni su Euronext Milan;
- prevede una condizione soglia pari al 66,7%, di più probabile realizzazione, rispetto alla soglia del 90% dell'Offerta ICOP;
- non è condizionata, a differenza dell'Offerta ICOP, al mancato esercizio del diritto di recesso da parte delle banche finanziatrici di TREVI.

Corrispettivo dell'Offerta

Webuild riconoscerà un corrispettivo interamente in contanti di **euro 4,50** per ciascuna azione di TREVI portata in adesione all'Offerta, corrispondente a una valorizzazione complessiva di Trevi pari a circa €295 milioni, superiore a quella sottesa all'Offerta ICOP.

Il corrispettivo, infatti, incorpora un premio pari al +29,8% rispetto al prezzo di 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. 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).

Motivazioni dell'Offerta

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, pari a circa €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**, articolate su più direttrici, 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 ampliirebbe 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 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 pari a circa **€80-90 milioni di EBITDA** all'anno a regime, tale da rendere l'operazione accrescitiva sull'EBITDA di Webuild per €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 e di bondistica 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.

Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'Offerta è subordinata al verificarsi di condizioni di efficacia secondo la prassi di mercato, tra cui:

- l'ottenimento delle autorizzazioni di natura regolamentare da parte delle competenti Autorità;
- il conseguimento da parte di Webuild di una partecipazione almeno pari al 66,7% dei diritti di voto;
- l'assenza di eventi straordinari che comportino mutamenti significativamente negativi nella situazione di Webuild, di Trevi o del mercato.

Finalità dell'Offerta

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale dell'Emittente e, ove ricorrano le condizioni, conseguire la revoca delle azioni di Trevi dalla quotazione su Euronext Milan nell'ottica di favorire gli obiettivi di creazione di sinergie tra Webuild e Trevi e di crescita dei due Gruppi.

Qualora, a esito dell'Offerta, Webuild venisse a possedere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale di Trevi, Webuild eserciterà il diritto di acquistare le rimanenti azioni di Trevi ai sensi dell'art. 111 TUF.

Tempistica indicativa

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 perfezionamento dell'Offerta è previsto nel corso del secondo semestre 2026, subordinatamente all'avveramento delle condizioni di efficacia sopra indicate.

Consulenti

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.

Webuild illustrerà il rationale dell'operazione al mercato il 30 luglio 2026, in occasione della presentazione dei risultati semestrali.

Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato diffuso in data odierna ex art. 102 TUF disponibile ai siti Internet dell'Offerente www.webuildgroup.com/investitori/opa-trevi e al documento d'offerta che sarà reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili agli indirizzi Internet sopra indicati.

A proposito di Trevi

Trevi è uno dei principali operatori mondiali nell'ingegneria del sottosuolo, con oltre 65 anni di storia e oltre 3.000 dipendenti. Il Gruppo opera in cinque continenti attraverso due divisioni: Trevi, specializzata su fondazioni speciali e servizi di ingegneria del sottosuolo, e Soilmec, attiva nella progettazione e produzione di macchine e attrezzature per fondazioni. Il Gruppo ha chiuso il 2025 con un portafoglio ordini di €748 milioni, EBITDA a €86 milioni, e indebitamento finanziario netto in riduzione a €187 milioni. La capogruppo Trevi – Finanziaria Industriale S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 1999 e rientra nel comparto Euronext Milan.

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.

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.

Webuild è leader globale nella realizzazione di grandi infrastrutture complesse per la mobilità sostenibile, l'energia idroelettrica, la gestione e produzione dell'acqua e l'edilizia green. Riconosciuto da anni come prima società al mondo nel settore delle infrastrutture per l'acqua, contribuisce alla realizzazione di opere che trasformano territori e comunità, generando valore economico, sociale e ambientale nel lungo periodo. Presente in circa 50 Paesi con una forza lavoro di oltre 85.000 persone tra personale diretto e di terzi, il Gruppo può contare su oltre 120 anni di storia e su più di 3.700 progetti completati. Il suo track record include 13.686 chilometri di ferrovie, 895 chilometri di metropolitane, 82.708 chilometri di strade e autostrade, 1.023 chilometri di ponti e viadotti, 3.466 chilometri di gallerie e 320 dighe e impianti idroelettrici. Webuild ha realizzato alcune delle opere più iconiche a livello internazionale, tra cui la Grand Ethiopian Renaissance Dam (GERD), l'espansione del Canale di Panama, il Long Beach International Gateway negli Stati Uniti, il Secondo Ponte sul Bosforo in Turchia e il progetto di risanamento ambientale Riachuelo in Argentina. Ha inoltre contribuito allo sviluppo di avanzati sistemi di mobilità urbana in grandi capitali internazionali, tra cui Copenaghen, Parigi, Roma, Milano, Napoli, Doha, Salonicco e Riyadh. Il Gruppo è oggi impegnato nella realizzazione di alcune delle più strategiche infrastrutture in Italia e nel mondo, tra cui la Nuova Diga Foranea di Genova, la Galleria di Base del Brennero, l'Autostrada Pedemontana Lombarda, la Linea C della Metro di Roma, tratte delle direttrici ferroviarie ad alta velocità e alta capacità Genova-Milano, Verona-Padova, Napoli-Bari, oltre a progetti come l'impianto idroelettrico Snowy 2.0 in Australia e tratte rilevanti del Grand Paris Express in Francia e della metro di Riyadh in Arabia Saudita. Al 31 dicembre 2025, il Gruppo ha registrato ricavi totali per €13,6 miliardi. Al 30 giugno 2026, il portafoglio ordini complessivo ammonta a €53,7 miliardi, con oltre il 95% del backlog costruzioni riferito a progetti allineati agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Con sede in Italia e soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Salini Costruttori S.p.A., Webuild è quotata alla Borsa di Milano (WBD; WBD.MI; WBD:IM).

[Ulteriori informazioni su www.webuildgroup.com](http://www.webuildgroup.com)



Contatti:

Relazioni con i Media

Francesca Romana Chiarano

Tel. +39 338 247 4827

email: f.chiarano@webuildgroup.com

Investor Relations

Amarilda Karaj

Tel +39 06 6776 26975

email: a.karaj@webuildgroup.com