


 Marco De Luca
 Notaio

REP. N. 49.709

RACCOLTA N. 29.350

VERBALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

della Società "TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETÀ PER AZIONI" con sede in Roma.

REPUBBLICA ITALIANA

Registrato a Roma 3

il 16/05/2025

al num. 10044

serie 1T

L'anno duemilaventicinque, il giorno quindici del mese di maggio in Roma, Viale Egidio Galbani n. 70, qui richiesto, alle ore otto e minuti quarantuno

(15 maggio 2025)

Innanzi a me MARCO DE LUCA Notaio in Roma, iscritto nel Collegio Notarile di Roma, ricompreso nell'ambito Territoriale della Regione Lazio

è presente il Signor:

- DE BIASIO Igor, nato a Milano il 18 novembre 1977, Cod. Fisc. DBS GRI 77S18 F205R, domiciliato per la carica presso la sede della infra indicata Società, il quale interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante della Società **"TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETÀ PER AZIONI"**, di nazionalità italiana, con sede in Roma, attualmente in Viale Egidio Galbani n. 70, capitale sociale Euro 442.198.240,00 interamente sottoscritto e versato, codice fiscale, partita IVA ed iscrizione nel Registro Imprese di Roma n. 05779661007, iscritta al n. 922416 del Repertorio Economico Amministrativo presso la C.C.I.A.A. di Roma (in breve anche

solo "**Terna**").

Detto componente, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi dà atto che trovasi riunito in questo giorno, luogo ed ora il Consiglio di Amministrazione della predetta Società, Consiglio del quale assume la presidenza ai sensi del vigente statuto sociale.

Il Presidente suddetto anzitutto constata e chiede darsi atto di quanto segue:

- che il presente Consiglio di Amministrazione è stato convocato per oggi in questo luogo alle ore 8:00 (otto e minuti zero) in unica convocazione, mediante avviso fatto recapitare a tutti gli interessati a norma di legge e dello Statuto Sociale;

- che del Consiglio di Amministrazione sono presenti: egli stesso quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato Giuseppina DI FOGGIA, nonché i Consiglieri Jean-Michel AUBERTIN, Marco GIORGINO, Francesco Renato MELE, Angelica Krystle DONATI, Enrico Tommaso CUCCHIANI, Gian Luca GREGORI, Simona SIGNORACCI ed Anna Chiara SVELTO, mentre risultano collegati in audio/video conferenza i Consiglieri Qinjing SHEN, Regina CORRADINI D'ARIENZO e Karina Audrey LITVACK;

- che del Collegio Sindacale è presente il Sindaco Effettivo dott. Lorenzo POZZA e risultano collegati in audio/video conferenza il Presidente dott. Mario Matteo BUSSO ed il

Sindaco Effettivo dott.ssa Antonella TOMEI;

- che assistono alla riunione l'Avv. Danilo Del Gaizo,

Direttore Affari Generali, Legali e Societari, il dott.

Francesco Beccali, CFO della Società, l'Avv. Daniela Carria,

Responsabile AGLS - Affari Societari e Corporate Governance e

l'Avv. Emanuela Caminiti, Responsabile AGLS - Affari

Societari Capogruppo e Corporate Governance;

- di essere qui riuniti allo scopo di discutere e deliberare

sul seguente:

"ORDINE DEL GIORNO:

1) OMISSIS;

2) OMISSIS;

3) OMISSIS;

4) OMISSIS;

5) Conferimento delle deleghe in materia di emissioni

obbligazionarie e programma di *Liability Management*: delibere

inerenti e conseguenti;

6) OMISSIS

7) OMISSIS

8) OMISSIS;

9) OMISSIS

10) OMISSIS."

Preliminarmente il Presidente invita me Notaio a redigere

pubblico verbale della presente riunione esclusivamente

sull'argomento posto al numero 5 (cinque) dell'Ordine del

Giorno anzidetto, facendo altresì rilevare che gli altri punti di cui al sopra indicato Ordine del Giorno sono stati e saranno trattati a parte, come risulta e risulterà da apposito verbale.

Constatata quindi la validità della riunione - essendo presenti o collegati in audio/video conferenza tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e tutti i componenti del Collegio Sindacale - ed il funzionamento ai sensi di legge e di Statuto del collegamento in audio/video conferenza con le persone collegate, il Presidente dichiara il Consiglio di Amministrazione della Società "TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETÀ PER AZIONI" validamente costituito ed inizia la trattazione dell'argomento posto al punto 5 (cinque) dell'Ordine del Giorno.

Su tale argomento, il Presidente lascia la parola al dott. Francesco Beccali, in qualità di CFO della Società stessa, il quale rammenta al Consiglio di Amministrazione che, nella seduta odierna, *inter alia* è stato proposto nonché deliberato di approvare (i) l'aggiornamento, il rinnovo annuale e la modifica (come meglio rappresentato nella delibera oggetto di separato verbale) del Programma di Emissioni Obbligazionarie a Medio-Lungo Termine da Euro a 12 miliardi (il "**Programma EMTN**"); (ii) la costituzione di un nuovo Programma EMTN (il "**Programma EMTN MOT**" e, insieme al Programma EMTN, i "**Programmi EMTN**") da quotare sul Mercato telematico delle

obbligazioni (MOT) - Euronext Milan, previa approvazione da parte della CONSOB che ricalcherà sostanzialmente il contenuto e le caratteristiche del Programma EMTN così come modificato in data odierna, ma con un importo massimo fino a Euro 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero centesimi); (iii) tutto quanto necessario e/o anche solo utile od opportuno, strumentale o connesso ai fini della realizzazione dei due punti che precedono, conferendo all'Amministratore Delegato il più ampio mandato a porre in essere tutte le attività necessarie e/o anche solo utili od opportune, strumentali o connesse a tali fini; nonché (iv) che fosse rinviata a successiva ed apposita delibera del Consiglio di Amministrazione., con le modalità di cui all'art. 2410 c.c., l'autorizzazione all'emissione di nuovi titoli obbligazionari da parte della Società stessa nonché il conferimento al medesimo Amministratore Delegato del potere, *inter alia*, di dare attuazione a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in tema di emissione di uno o più prestiti obbligazionari.

Precisamente prestiti da offrirsi ad investitori qualificati in Italia o all'estero, da emettersi in una o più soluzioni e, in particolare, è stato altresì conferito all'Amministratore Delegato il potere di a) stabilire tempi, importi, modalità e condizioni di ciascuna emissione nel rispetto di ogni adempimento e limite previsto dalla

normativa applicabile; b) definire e/o sottoscrivere, con espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, tutti i contratti, gli atti, gli accordi anche modificativi e i documenti necessari, utili, strumentali o connessi alle emissioni e al collocamento dei prestiti obbligazionari; c) perfezionare l'eventuale quotazione dei titoli obbligazionari presso uno o più mercati, regolamentati e non.

Alla luce di quanto precede, l'Amministratore Delegato propone anche di autorizzare l'emissione di nuovi titoli obbligazionari da parte di Terna, da effettuarsi entro il 31 luglio 2026, in uno o più prestiti, ciascuno costituito da una o più *tranches*, sia nell'ambito del Programma EMTN, sia nell'ambito del Programma EMTN MOT, nei limiti dei relativi importi massimi complessivi di, rispettivamente, 12 miliardi e 4 miliardi di Euro, sia al di fuori degli stessi, fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero centesimi), prevedendo altresì un ammontare massimo per ciascuna emissione di Euro 2.500.000.000,00 (duemiliardicinquacentomilioni virgola zero centesimi), aventi le caratteristiche di seguito sintetizzate, da definirsi sulla base delle condizioni di mercato:

- **forma:** titoli al portatore rappresentati da un titolo obbligazionario globale (c.d. global note), in forma temporanea o permanente;

- **articolazione**: anche in più emissioni ed ognuna anche in più *tranches*;

- **destinatari**: investitori qualificati in Italia o all'estero;

- **durata**: la durata delle singole emissioni e *tranches* non sarà superiore a 25 (venticinque) anni - ad eccezione dei prestiti obbligazionari ibridi perpetui - fatta salva la facoltà di rimborso anticipato in base ai termini ed alle condizioni dei Programmi EMTN o, in ogni caso, del relativo regolamento.

Nel caso di emissioni di titoli ibridi, la durata può anche essere perpetua ed il rimborso può essere legato, tra l'altro, allo scioglimento o liquidazione della Società;

- **taglio minimo**: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero centesimi), corrispondente al valore nominale (o equivalente se in altra valuta);

- **importo massimo per ciascuna emissione**: non superiore ad Euro 2.500.000.000,00 (duemiliardicinquacentomilioni virgola zero centesimi);

- **prezzo di emissione**: il prezzo di emissione sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori e non potrà risultare inferiore al 95% (novantacinque per cento) del valore nominale delle obbligazioni;

- **tasso di interesse**: il tasso, che sarà determinato di

volta in volta in funzione delle condizioni di mercato, potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches. Il tasso potrà essere (i) fisso, in misura non superiore al 6% (sei per cento) per anno oltre il tasso base di riferimento (intendendosi per tasso base di riferimento - in ciascuna divisa e prescindendo dalle modalità di *pricing* tipiche di ciascun mercato - il tasso della curva cosiddetta swap, il cc.dd. Tasso Midswap, prevalente sul mercato e rilevante sulla scadenza dell'operazione), prevedendosi anche la possibilità di rideterminare periodicamente il tasso (c.d. tasso fisso reset), ovvero (ii) variabile, in misura non superiore al 6% (sei per cento) oltre il relativo tasso *benchmark* di riferimento per ciascun prestito o tranche.

Sarà possibile altresì fissare clausole di *step-up* e/o *step-down*, anche legate al mancato raggiungimento e raggiungimento di determinati obiettivi di sostenibilità (sempre nei limiti sopra indicati).

Le cedole potranno essere corrisposte con periodicità trimestrale, semestrale o annuale;

- **modalità di rimborso**: ove e nei limiti applicabili in base al tipo di emissione, alla pari o sopra la pari, in un'unica soluzione alla scadenza o *amortizing*, fatto salvo l'esercizio di apposite opzioni di rimborso o riacquisto anticipato secondo i termini e le condizioni previsti dal regolamento del prestito;

- **valuta di emissione**: titoli denominati in Euro o altra valuta;

- **modalità di offerta**: i prestiti obbligazionari possono essere collocati sia in forma di *private placements*, sia in forma di collocamenti pubblici;

- **quotazione**: i prestiti obbligazionari possono essere ammessi alla quotazione presso uno o più mercati regolamentati ovvero non regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione, oppure non essere quotati presso alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione;

- **utilizzo dei proventi**: un importo pari ai proventi netti di ciascuna emissione sarà destinato da Terna alternativamente a (i) i suoi generali scopi societari, o (ii) finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, in conformità con il proprio Green Bond Framework (ed eventuali analoghi documenti successivi e/o sostitutivi dello stesso), i cc.dd. Eligible Green Projects (così come definiti in ciascuno dei Prospetto di Base dei Programmi EMTN) esistenti e/o futuri, che soddisfano i criteri di ammissibilità specificati nel relativo Prospetto di Base; (iii) ove le obbligazioni da emettere siano commercializzate come obbligazioni, ai sensi del regolamento UE 2023/2631 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 novembre 2023, sulle obbligazioni verdi europee e sull'informativa

volontaria per le obbligazioni commercializzate come

obbligazioni ecosostenibili e per le obbligazioni legate alla

sostenibilità ("**Regolamento EU Green Bond Standard**"),

finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, quei

progetti identificati come tali nel relativo final terms;

- **grado di subordinazione**: i titoli possono essere sia

senior che subordinati o ibridi (anche nella forma c.d.

"perpetua").

Considerato quanto proposto nonché deliberato in data odierna

dal Consiglio di Amministrazione in relazione ai Programmi

EMTN; la delibera consiliare del 19 marzo 2024 che scade in

data 31 luglio 2025 e che ha autorizzato *inter alia* la

creazione di un programma di *liability management*, al fine di

reperire nuova finanza sul mercato dei capitali anche al

servizio di eventuali operazioni di riacquisto di

obbligazioni proprie (c.d. operazioni di *Liability*

Management); il futuro fabbisogno finanziario che deriverà

dal Piano Strategico aggiornato e la necessità per la Società

di poter sfruttare tempestivamente eventuali finestre di

mercato favorevoli per l'emissione di prestiti

obbligazionari, si ravvisa, pertanto, l'opportunità di

autorizzare: **(i)** l'aggiornamento del Programma EMTN e la

costituzione del nuovo Programma EMTN MOT conferendo altresì

all'Amministratore Delegato il potere di dare attuazione,

entro il 31 luglio 2026, all'emissione di uno o più prestiti

obbligazionari, per un ammontare massimo per ciascuna

emissione di Euro 2.500.000.000,00

(duemiliardicinquecentomilioni virgola zero centesimi), da

offerirsi ad investitori qualificati, da emettersi in una o

più soluzioni, sia nell'ambito dei Programmi EMTN, sia al di

fuori degli stessi, fino ad un ammontare massimo complessivo

di Euro 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero

centesimi), nella forma e modalità di *private placements* o

mediante collocamenti pubblici, sia *senior* che subordinati o

ibridi (ivi inclusi gli ibridi di natura perpetua), nonché il

potere di definire e stabilire tempi, importi, modalità,

condizioni e ogni altro termine e caratteristica di ciascuna

emissione, entro determinati parametri stabiliti nella

presente deliberazione consiliare; e **(ii)** un nuovo programma

di *liability management*, per porre in essere operazioni di

ristrutturazione del debito esistente di Terna, aventi ad

oggetto il riacquisto o scambio di obbligazioni relativamente

a tutti o parte dei prestiti obbligazionari emessi dalla

Società non ancora estinti (anche di natura ibrida e ibrida

perpetua, collettivamente, i **"Prestiti Obbligazionari"**),

anche mediante - alternativamente nonché a titolo

esemplificativo e non esaustivo - *Tender Offer*, *Exchange*

Offer (ovvero entrambe le citate operazioni simultaneamente),

per un ammontare massimo complessivo, calcolato sul valore

nominale delle obbligazioni, pari a Euro 1.500.000.000,00

(unmiliardocinquecentomilioni virgola zero centesimi) ed una

durata massima fino al 31 luglio 2026 (il "**Programma di**

Liability Management").

A tale riguardo, si segnala ai Consiglieri che le singole

emissioni obbligazionarie saranno effettuate al fine di

reperire nuova finanza sul mercato dei capitali, anche al

fine di porle al servizio del Programma di *Liability*

Management volto, tra gli altri, al miglioramento ed

efficientamento della struttura finanziaria della Società.

Con riferimento al punto (i) che precede, si precisa che le

singole emissioni obbligazionarie saranno effettuate nelle

forme richieste dalla legge e previa verifica, ove

necessario, da parte del Collegio Sindacale del rispetto dei

limiti di cui all'art. 2412 c.c. e che, per ciascuna

emissione, l'Amministratore Delegato provvederà a fornire

tempestivamente un'informativa al Presidente del Consiglio di

Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e

Rischi e al Presidente del Collegio Sindacale e ne riferirà

al Consiglio nella prima seduta utile.

Invece, con riferimento al punto (ii) che precede, si precisa

che le operazioni di riacquisto o scambio di cui al Programma

di *Liability Management* e, laddove prevista dal relativo

regolamento dei prestiti, la successiva cancellazione di

tutti o parte dei titoli rappresentativi dei Prestiti

Obbligazionari, potranno essere realizzate alternativamente o

in via cumulativa mediante:

(a) *Tender Offer*: riacquisto dei Prestiti Obbligazionari con corrispettivo in denaro a valere (i) sulle disponibilità liquide della Società ovvero (ii) sulla totalità o su una parte dei proventi rivenienti da un nuovo prestito obbligazionario emesso a valere sul Programma EMTN o su base *stand alone* e oggetto di separato atto in forma notarile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 c.c.;

(b) *Exchange Offer* (ivi incluse le c.d. *intermediated exchange offer*): scambio dei Prestiti Obbligazionari con i titoli rappresentativi di un nuovo prestito obbligazionario emesso a valere sul Programma EMTN o su base *stand alone* ed oggetto di separato atto in forma notarile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 c.c.; ovvero

(c) *Tender Offer* ed *Exchange Offer*: riacquisto dei Prestiti Obbligazionari con corrispettivo misto rappresentato in parte da denaro e in parte da titoli rappresentativi di un nuovo prestito obbligazionario emesso a valere sul Programma EMTN o su base *stand alone* ed oggetto di separato atto in forma notarile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 c.c..

In tutti i predetti casi, i Prestiti Obbligazionari oggetto di riacquisto o scambio nell'ambito del Programma di *Liability Management* saranno oggetto di cancellazione, ad eccezione dei prestiti obbligazionari in essere e futuri i cui regolamenti consentano anche la detenzione e la rivendita

dei relativi titoli obbligazionari, che potranno, in tali casi, essere, a discrezione della Società, detenuti, rivenduti o cancellati.

In ogni caso, indipendentemente dalle modalità tecniche di realizzazione, le ipotizzate operazioni di *Liability Management* permetterebbero di, e sarebbero destinate a, ottenere uno o più dei seguenti benefici:

- in caso di contestuale emissione di un nuovo prestito obbligazionario, allungamento della scadenza media del debito finanziario a condizioni simili o più favorevoli rispetto alle obbligazioni oggetto di riacquisto o scambio e successiva cancellazione;
- ribilanciamento del profilo degli oneri finanziari della Società;
- possibilità di miglioramento della gestione della cassa.

Si precisa che ciascuna operazione di *Liability Management* potrebbe comportare un incremento degli oneri sul conto economico della Società nell'esercizio in cui è effettuata.

I termini economici e le condizioni di ciascuna operazione di *Liability Management*, ivi incluso il prezzo di riacquisto delle passività in scadenza, saranno determinati sulla base delle caratteristiche dei Prestiti Obbligazionari oggetto di riacquisto o scambio, alle migliori condizioni di mercato tempo per tempo vigenti.

Si ricorda altresì che, in occasione del lancio di ciascuna

operazione a valere sul predetto Programma di *Liability*

Management, la Società sarà chiamata a predisporre e

sottoscrivere tutti gli opportuni accordi, atti, contratti e

documenti, conferendo appositi mandati ad intermediari terzi

che dovranno agire, in linea con la prassi di mercato, nei

ruoli tecnici a supporto di ciascuna operazione.

In particolare, la Società dovrà predisporre un c.d. "*tender*

offer memorandum" o, a seconda del caso, "*exchange offer*

memorandum" e sottoscrivere un c.d. "*dealer manager*

agreement" con gli istituti finanziari che la coadiuveranno

in ciascuna operazione, nonché un c.d. "*tender agency*

agreement" o, a seconda del caso, "*exchange agency agreement*"

con la controparte tecnica che si occuperà di raccogliere le

adesioni dei portatori dei titoli, rappresentativi dei

Prestiti Obbligazionari oggetto di riacquisto e/o scambio.

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del

Collegio Sindacale, dott. Mario Matteo BUSSO, il quale

dichiara che l'art. 2412 c.c. testualmente recita: "La

società può emettere obbligazioni al portatore o nominative

per somma complessivamente non eccedente il doppio del

capitale sociale, della riserva legale e delle riserve

disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato".

Alla luce di quanto precede, il Collegio Sindacale precisa

che dall'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2023 si

desumono i seguenti importi:

- Capitale sociale: Euro 442.198.240,00

(quattrocentoquarantaduemilionicentonovantottomiladuecentoquaranta virgola zero centesimi)

- Riserve: Euro 838.358.402,23

(ottocentotrentottomilionitrecentocinquantottomilaquattrocentodieci virgola ventitré centesimi);

- Utili accumulati: Euro 2.973.143.405,63

(duemiliardinovecentosettantatremilionicentoquarantatremilaquattrocentocinque virgola sessantatré centesimi);

per un ammontare totale di Euro 4.253.700.047,86

(quattromiliardiduecentocinquantatremilionisettecentomilaquarantasette virgola ottantasei centesimi), che raddoppiato

determina un importo pari ad Euro 8.507.400.095,72

(ottomiliardicinquecentosette milioniquattrocentomilanovantacinque virgola settantadue centesimi), quale importo massimo di

emissione di obbligazioni non quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione.

Nella relazione per il Consiglio di Amministrazione ed in

quanto sopra esposto dall'Amministratore Delegato è indicato

che l'importo massimo complessivo della deliberanda emissione

obbligazionaria di cui al presente punto all'ordine del

giorno è pari a Euro 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero centesimi).

Pertanto, il Collegio Sindacale attesta che la prospettata

deliberazione rispetta i limiti di cui all'art. 2412 c.c..

Dopo esauriente discussione, il Consiglio con voti unanimi non essendovi alcun contrario ed alcun astenuto, espressi nei modi di legge e di Statuto come io Notaio constatato

D E L I B E R A

con le modalità di cui all'art. 2410 c. c.:

1) di autorizzare l'emissione di nuovi titoli obbligazionari da parte di Terna, da effettuarsi entro il 31 luglio 2026, in uno o più prestiti, ciascuno costituito da una o più tranches, sia nell'ambito del Programma di Emissioni Obbligazionarie a Medio-Lungo Termine (il "**Programma EMTN**") sia nell'ambito del nuovo Programma EMTN da quotare sul Mercato telematico delle obbligazioni (MOT) - Euronext Milan (il "**Programma EMTN MOT**" e, insieme al Programma EMTN, i "**Programmi EMTN**"), nei limiti dei relativi ammontare massimi complessivi di, rispettivamente, Euro 12.000.000.000,00 (dodicimiliardi virgola zero centesimi) e 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero centesimi), sia al di fuori degli stessi, fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 4.000.000.000,00 (quattromiliardi virgola zero centesimi), prevedendo altresì un ammontare massimo per ciascuna emissione di Euro 2.500.000.000,00 (duemiliardicinquecentomilioni virgola zero centesimi), aventi le caratteristiche di seguito sintetizzate, da definirsi sulla base delle condizioni di mercato:

- **forma:** titoli al portatore rappresentati da un titolo

obbligazionario globale (c.d. global note), in forma temporanea o permanente;

- **articolazione**: anche in più emissioni e ognuna anche in più tranches;

- **destinatari**: investitori qualificati in Italia o all'estero;

- **durata**: la durata delle singole emissioni e tranches non sarà superiore a 25 (venticinque) anni (ad eccezione dei prestiti obbligazionari ibridi perpetui), fatta salva la facoltà di rimborso anticipato in base ai termini e alle condizioni dei Programmi EMTN o, in ogni caso, del relativo regolamento. Nel caso di emissioni di titoli ibridi, la durata può anche essere perpetua e il rimborso può essere legato, tra l'altro, allo scioglimento o liquidazione della Società;

- **taglio minimo**: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero centesimi), corrispondente al valore nominale (o equivalente se in altra valuta);

- **importo massimo per ciascuna emissione**: non superiore ad Euro 2.500.000.000,00 (duemiliardicinquacentomilioni virgola zero centesimi);

- **prezzo di emissione**: il prezzo di emissione sarà fissato in conformità al rendimento complessivo offerto ai sottoscrittori e non potrà risultare inferiore al 95% (novantacinque per cento) del valore nominale delle

obbligazioni;

- **tasso di interesse**: il tasso, che sarà determinato di volta in volta in funzione delle condizioni di mercato, potrà essere diverso per ciascuna delle singole emissioni o tranches. Il tasso potrà essere (i) fisso, in misura non superiore al 6% (sei per cento) per anno oltre il tasso base di riferimento (intendendosi per tasso base di riferimento - in ciascuna divisa e prescindendo dalle modalità di pricing tipiche di ciascun mercato - il tasso della curva cosiddetta swap, il cc.dd. Tasso Midswap, prevalente sul mercato e rilevante sulla scadenza dell'operazione), prevedendosi anche la possibilità di rideterminare periodicamente il tasso (c.d. tasso fisso reset), ovvero (ii) variabile, in misura non superiore al 6% (sei per cento) oltre il relativo tasso benchmark di riferimento per ciascun prestito o tranche. Sarà possibile altresì fissare clausole di step-up e/o step-down anche legate al mancato raggiungimento e raggiungimento di determinati obiettivi di sostenibilità (sempre nei limiti sopra indicati). Le cedole potranno essere corrisposte con periodicità trimestrale, semestrale o annuale;

- **modalità di rimborso**: ove e nei limiti applicabili in base al tipo di emissione, alla pari o sopra la pari, in un'unica soluzione alla scadenza o amortizing, fatto salvo l'esercizio di apposite opzioni di rimborso o riacquisto anticipato secondo i termini e le condizioni previsti dal

regolamento del prestito;

- **valuta di emissione**: titoli denominati in Euro o altra valuta;

- **modalità di offerta**: i prestiti obbligazionari possono essere collocati sia in forma di private placements, sia in forma di collocamenti pubblici;

- **quotazione**: i prestiti obbligazionari possono essere ammessi alla quotazione presso uno o più mercati regolamentati ovvero non regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione oppure non essere quotati presso alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione;

- **utilizzo dei proventi**: un importo pari ai proventi netti di ciascuna emissione sarà destinato da Terna alternativamente a (i) i suoi generali scopi societari, o (ii) finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, in conformità con il proprio Green Bond Framework (ed eventuali analoghi documenti successivi e/o sostitutivi dello stesso), i cc.dd. Eligible Green Projects (così come definiti in ciascuno dei Prospetto di Base dei Programmi EMTN) esistenti e/o futuri che soddisfano i criteri di ammissibilità specificati nel relativo Prospetto di Base, (iii) ove le obbligazioni da emettere siano commercializzate come obbligazioni ai sensi del regolamento UE 2023/2631 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 22 novembre 2023 sulle

obbligazioni verdi europee e sull'informativa volontaria per

le obbligazioni commercializzate come obbligazioni

ecosostenibili e per le obbligazioni legate alla

sostenibilità ("**Regolamento EU Green Bond Standard**"),

finanziare e/o rifinanziare, in tutto o in parte, quei

progetti identificati come tali nel relativo final terms;

- **grado di subordinazione**: i titoli possono essere sia

senior che subordinati o ibridi (anche nella forma c.d.

"perpetua");

2) di conferire apposito mandato all'Amministratore Delegato

- con facoltà di subdelega nei limiti di legge - a dare

attuazione alle operazioni di cui al punto 1) che precede, ed

in particolare a fissarne gli elementi essenziali tenendo

conto dell'evoluzione delle condizioni di mercato; nonché a:

(i) definire, di volta in volta, le caratteristiche e le

condizioni dei prestiti stessi, fissandone, tra l'altro, gli

importi nel rispetto di quanto sopra indicato (ivi incluso,

in particolare e senza pretesa di esaustività, il valore

nominale complessivo, il taglio minimo, il prezzo di

emissione, il tasso di interesse e le modalità di rimborso);

(ii) definire le modalità del loro collocamento e della loro

eventuale quotazione; (iii) stabilire la durata anche c.d.

"perpetua" dei titoli, con rimborso quindi correlato a taluni

eventi che determinino la cessazione dell'emittente; (iv)

procedere all'effettuazione di eventuali operazioni di

copertura del rischio di cambio e di quello legato al tasso d'interesse attraverso l'utilizzo di strumenti derivati, il tutto nel rispetto di ogni adempimento e limite previsto dalla normativa applicabile;

3) di conferire altresì all'Amministratore Delegato, in attuazione alle operazioni di cui al punto 1) - con facoltà di subdelega nei limiti di legge - il potere di:

(a) negoziare, definire e/o sottoscrivere, con espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, tutti i contratti, gli atti, gli accordi anche modificativi, i certificati e i documenti necessari, strumentali e/o connessi alle emissioni e al collocamento dei prestiti obbligazionari, identificando gli intermediari finanziari e/o gli investitori, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, i relativi subscription agreements e i final terms, contenenti le condizioni di ciascun prestito obbligazionario, con pieno potere di determinarne gli specifici termini e condizioni e con facoltà di apportare ai medesimi tutte le modifiche, integrazioni o variazioni che si rendessero necessarie o opportune per il buon esito dell'operazione di emissione e di collocamento;

(b) richiedere e perfezionare l'eventuale quotazione dei titoli obbligazionari presso uno o più mercati regolamentati e non (ivi inclusi i sistemi multilaterali di negoziazione e i segmenti professionali), nonché, con espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, definire e/o sottoscrivere

tutti i contratti, gli atti, gli accordi anche modificativi,
i certificati e i documenti all'uopo necessari, utili,
opportuni, strumentali e/o connessi alla quotazione dei
prestiti obbligazionari presso qualsiasi mercato
regolamentato e non, ovvero la pubblicazione di prospetti
informativi e/o di supplementi agli stessi, sottoscrivendo
tutti i contratti, gli atti e i documenti che si rendessero
necessari, utili, opportuni strumentali e/o connessi per il
buon esito dell'operazione di quotazione dei prestiti
obbligazionari;

(c) effettuare, con espressa facoltà di subdelega nei limiti
di legge, ogni adempimento (ivi incluso il rimborso), anche
di natura informativa, presso ogni autorità competente,
italiana o estera, comunque preventivo e/o strumentale,
connesso e conseguente all'operazione di emissione e
collocamento dei prestiti obbligazionari nonché alla
quotazione degli stessi;

(d) porre in essere, con espressa facoltà di subdelega nei
limiti di legge, ogni altro atto e/o adempimento,
sottoscrivere ogni altro contratto, documento e/o accordo,
anche se qui non espressamente menzionato, che si riveli o
sia ritenuto comunque necessario, utile, opportuno,
strumentale o connesso in relazione all'attuazione ed al
completamento dell'operazione di emissione, collocamento e
quotazione dei prestiti obbligazionari;

4) di autorizzare un programma di riacquisto o scambio di obbligazioni proprie a valere sul quale, entro il 31 luglio 2026, potranno realizzarsi una o più operazioni c.d. di Liability Management tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, Tender Offer, Exchange Offer, Intermediated Exchange Offer, aventi ad oggetto tutti o parte dei prestiti obbligazionari emessi dalla Società e non ancora estinti anche di natura ibrida ed ibrida perpetua (collettivamente, i **"Prestiti Obbligazionari"**), per un ammontare massimo complessivo, calcolato sul valore nominale delle obbligazioni oggetto di riacquisto, pari ad Euro 1.500.000.000,00 (unmiliardocinquecentomilioni virgola zero centesimi) (il **"Programma di Liability Management"**);

5) di conferire all'Amministratore Delegato, con espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, tutti i poteri necessari, utili od opportuni per dare esecuzione al Programma di Liability Management, ivi incluso a titolo esemplificativo, il potere di negoziare, definire, stipulare e concludere ciascuna operazione di Liability Management a valere sul predetto programma, nella forma di Tender Offer e/o Exchange Offer (ivi incluse le c.d. Intermediated Exchange Offer) alle condizioni ritenute migliori, ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di valutare l'opportunità concreta di lanciare ciascuna operazione di Liability Management e definirne le

modalità tecniche ed i termini economici, sottoscrivendo e

pubblicando ogni atto, contratto, accordo e documento a tal

fine necessario, utile, opportuno strumentale o connesso e

stabilendone tutti i relativi termini, condizioni, modalità,

oneri ed importi;

6) di approvare, autorizzare e conferire all'Amministratore

Delegato il potere, con espressa facoltà di subdelega nei

limiti di legge, di perfezionare ciascuna operazione a valere

sul Programma di Liability Management e di compiere tutti gli

atti e le attività necessarie, utili, opportune, strumentali

e connesse per addivenire al riacquisto o scambio (da

realizzarsi indistintamente mediante Tender Offer e/o

Exchange Offer, ivi incluse le c.d. Intermediated Exchange

Offer), e, ove stabilito, alla successiva cancellazione,

detenzione o rivendita di tutti o parte dei titoli

rappresentativi dei Prestiti Obbligazionari oggetto di tale

operazione, sulla base delle previsioni del relativo

regolamento dei prestiti;

7) di approvare, autorizzare e conferire all'Amministratore

Delegato il potere, con espressa facoltà di subdelega nei

limiti di legge, di stipulare ogni atto, dichiarazione e

contratto necessari, utili, opportuni, strumentali o connessi

per dare corso alle deliberazioni di cui sopra ai punti 4),

5) e 6) del presente verbale;

8) di conferire mandato all'Amministratore Delegato, con

facoltà di subdelega nei limiti di legge, a dare attuazione alle deliberazioni di cui ai punti 4), 5), 6) e 7) che precedono e, pertanto, a (i) provvedere alla conclusione delle attività inerenti, connesse e conseguenti, ponendo in essere tutto quanto necessario, utile, opportuno, strumentale o connesso per l'attuazione delle deliberazioni medesime ed il buon fine di ciascuna operazione di Liability Management, con ogni più ampia facoltà al riguardo; (ii) selezionare i consulenti e le controparti tecniche di ciascuna operazione, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli istituti finanziari che agiranno quali dealer manager e tender agent o, a seconda del caso, exchange agent, definendone i rispettivi ruoli e compensi; (iii) negoziare e sottoscrivere i documenti, i contratti e i regolamenti ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i documenti convenzionalmente denominati "tender offer memorandum" / "exchange offer memorandum", "dealer manager agreement", "tender agency agreement" / "exchange agency agreement" e ogni altro atto, contratto, dichiarazione, annuncio, comunicato o modulo inerente o conseguente; (iv) rappresentare Terna S.p.A. dinnanzi a terzi e/o banche e/o istituti finanziari, in Italia o all'estero, aprire conti correnti necessari per la realizzazione o sviluppo delle operazioni e/o per accrediti di importi, compiere qualsiasi attività e pratica inerente e/o funzionale alle attività

sopra indicate o che siano necessarie e/o opportune per lo

sviluppo delle operazioni di Liability Management; (v)

svolgere, ogni ulteriore attività necessaria e/o opportuna

nell'ambito ed in relazione allo sviluppo di ciascuna

operazione di Liability Management, effettuare depositi,

iscrizioni ed adempimenti previsti, rilasciare dichiarazioni

e compiere qualsiasi atto e/o adempimento in Italia o

all'estero - nessuno escluso o altrimenti limitato -

attinente, strumentale, complementare, analogo o accessorio a

quelli menzionati nella presente delibera alle condizioni ed

ai termini che si rendessero necessari e/o opportuni,

fornendo al Consiglio di Amministrazione l'ulteriore

informativa sugli sviluppi ed esiti del mandato ricevuto;

9) di conferire infine, ai componenti dell'Organo

Amministrativo in carica, in via disgiunta tra loro, tutti i

poteri per apportare al presente verbale, tutte le eventuali

modifiche richieste dalle competenti Autorità in sede di

deposito e di iscrizione del presente atto presso il

competente Registro delle Imprese.

Null'altro essendovi a deliberare, la presente riunione è

sciolta alle ore nove.

Proseguirà sugli altri argomenti all'Ordine del Giorno ancora

da trattare.

Del che io Notaio richiesto ho redatto il presente verbale

del quale ho dato lettura a tutti gli intervenuti e che viene

sottoscritto dal richiedente Presidente e da me Notaio come

per legge, alle ore nove e minuti tre.

Dattiloscritto su sette fogli per pagine ventisette fin qui e

completato a mano da me Notaio.

Firmato: IGOR DE BIASIO - MARCO DE LUCA Notaio - Segue

Sigillo

Certifico io sottoscritto MARCO DE LUCA Notaio in Roma,

iscritto nel Collegio Notarile di Roma, ricompreso

nell'ambito Territoriale della Regione Lazio, che la presente

copia su supporto informatico è conforme all'originale del

documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art 22 comma 1

del Decreto Legislativo 7 marzo 2005 n. 82, già modificato

dall'art. 15 del Decreto legislativo 30 dicembre 2010 n. 235;

firmato digitalmente come per Legge, che si rilascia per gli

usi consentiti.

Roma li, 22 Maggio 2025