



Marco De Luca
Notaio

REP. N. 50.464

RACCOLTA N. 29.944

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 27/02/2026
al num. 3584
serie 1T

L'anno duemilaventisei, il giorno ventisei del mese di febbraio in Roma, Viale Egidio Galbani n. 70, qui richiesto, alle ore quindici e minuti cinquanta.

(26 febbraio 2026)

Innanzitutto 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 comparente, 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 14:45

(quattordici e minuti quarantacinque) 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 in

questo luogo: egli stesso quale Presidente del Consiglio di

Amministrazione, l'Amministratore Delegato Giuseppina DI

FOGGIA ed i Consiglieri Stefano CAPPIELLO, Angelica DONATI,

Gian Luca GREGORI, Simona SIGNORACCI, Marco GIORGINO, Karina

Audrey LITVAK, Jean-Michel AUBERTIN ed Anna Chiara SVELTO;

risultano collegati in audio-video conferenza i Consiglieri

Qinjing SHEN, Regina CORRADINI D'ARIENZO e Paolo DAMILANO;

- che del Collegio Sindacale sono presenti in questo luogo:

il Presidente dott. Mario Matteo BUSSO ed il Sindaco

Effettivo dott.ssa Antonella TOMEI; risulta collegato in

audio-video conferenza il Sindaco Effettivo dott. Lorenzo

POZZA;

- 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) Conferimento delle deleghe in materia di emissioni

obbligazionarie e programma di *Liability Management*. Delibere

inerenti e conseguenti;

5) OMISSIS;

6) OMISSIS

7) OMISSIS

8) OMISSIS;

9) OMISSIS

10) OMISSIS

11) OMISSIS."

Preliminarmente il Presidente invita me Notaio a redigere

pubblico verbale della presente riunione esclusivamente

	sull'argomento posto al numero 4 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, e constatato 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 4 dell'Ordine del Giorno.	
	Su tale argomento, il Presidente rammenta al Consiglio di	
	Amministrazione che nella seduta odierna, <i>inter alia</i> , è stato	
	proposto nonché deliberato di approvare (i) l'aggiornamento	
	ed il rinnovo annuale del Programma di Emissioni	
	Obbligazionarie a Medio-Lungo Termine da Euro 4 miliardi	
	quotato sul Mercato telematico delle obbligazioni (MOT) di	
	Borsa Italiana (il " Programma EMTN MOT "), nonché l'incremento	
	del relativo importo massimo fino ad Euro 6 miliardi	
	(l' " Incremento dell'Importo Massimo "); (ii) tutte le	
	modifiche e gli interventi alla documentazione contrattuale	

	relativa al Programma EMTN MOT che si rendessero necessari	
	e/o anche solo utili o opportuni, strumentali o connessi ai	
	fini e nell'ambito dell'aggiornamento, rinnovo, modifica ed	
	incremento fino all'Incremento dell'Importo Massimo del	
	Programma EMTN MOT, (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 sia rinviata a successiva ed apposita delibera del	
	Consiglio di Amministrazione della Società, con le modalità	
	di cui all'art. 2410 c.c., l'autorizzazione all'emissione di	
	nuovi titoli obbligazionari da parte della Società ed il	
	conferimento al medesimo Amministratore Delegato del potere,	
	<i>inter alia</i> , di dare attuazione a quanto deliberato dal	
	Consiglio di Amministrazione della Società 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 limite di legge, tutti i	
	contratti, gli atti, gli accordi anche modificativi ed i	
	documenti necessari, utili, strumentali o connessi alle	
	emissioni ed 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, previa revoca dell'autorizzazione conferita dallo	
	stesso Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2025 e	
	fatti salvi gli effetti di quest'ultima in relazione agli	
	atti compiuti e/o connessi e conseguenti, di autorizzare	
	l'emissione di nuovi titoli obbligazionari da parte di Terna,	
	da effettuarsi entro il 31 luglio 2027, in uno o più	
	prestiti, ciascuno costituito da una o più <i>tranches</i> ,	
	nell'ambito del Programma EMTN MOT, nel limite del relativo	
	ammontare come risultante dall'Incremento dell'Importo	
	Massimo, sia al di fuori dello stesso, fino ad un ammontare	
	massimo complessivo di Euro 5.000.000.000,00 (cinquemiliardi	
	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:	
	- <u>forma</u> : 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 (ed eccezione dei

prestiti obbligazionari ibridi perpetui), fatta salva la

facoltà di rimborso anticipato in base ai termini e alle

condizioni del Programma EMTN MOT 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**: minimo di 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 a

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	
<i>tranches</i> . 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 <i>pricing</i>	
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	
<i>benchmark</i> di riferimento per ciascun prestito o tranche. Sarà	
possibile altresì fissare clausole di <i>step-up</i> e/o <i>step-down</i>	
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;	
- <u>modalità di rimborso</u> : ove e nei limiti applicabili in base	
al tipo di emissione, alla pari o sopra la pari, in un'unica	
soluzione alla scadenza o <i>amortizing</i> , fatto salvo l'esercizio	
di apposite opzioni di rimborso o riacquisto anticipato	
secondo i termini e le condizioni previsti dal regolamento	
del prestito;	
- <u>valuta di emissione</u> : 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 S.p.A.

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 nel

Prospetto di Base del Programma EMTN MOT) esistenti e/o

futuri che soddisfano i criteri di ammissibilità specificati

nel relativo Prospetto di Base, tramite "*green bond*" standard

oppure obbligazioni "verdi" 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, finanziare e/o	
	rifinanziare, in tutto o in parte, quei progetti identificati	
	come tali nel relativo final terms;	
	- <u>grado di subordinazione</u> : i titoli possono essere sia senior	
	che subordinati o ibridi (anche nella forma c.d. "perpetua").	
	Considerato (i) quanto proposto, nonché deliberato in data	
	odierna dal Consiglio di Amministrazione in relazione al	
	Programma EMTN MOT, ovvero l'aggiornamento del Programma EMTN	
	MOT, si ravvisa l'opportunità di conferire, altresì,	
	all'Amministratore Delegato il potere di dare attuazione,	
	entro il 31 luglio 2027, all'emissione di uno o più prestiti	
	obbligazionari, per un ammontare massimo per ciascuna	
	emissione di Euro 2.500.000.000,00	
	(duemiliardicinquacentomilioni virgola zero centesimi), da	
	offrirsi ad investitori qualificati, da emettersi in una o	
	più soluzioni, sia nell'ambito del Programma EMTN MOT, sia al	
	di fuori dello stesso, fino ad un ammontare massimo	
	complessivo di Euro 5.000.000.000,00 (cinquemiliardi virgola	
	zero centesimi), nella forma e modalità di <i>private placements</i>	
	o mediante collocamenti pubblici, sia <i>senior</i> 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) data la delibera	

	consiliare del 15 maggio 2025 che scade in data 31 luglio	
	2026 e che ha autorizzato, <i>inter alia</i> , 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 un nuovo programma di liability	
	management per porre in essere operazioni di ristrutturazione	
	del debito in essere 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, ivi compresi a titolo esemplificativo ma non	
	esaustivo, anche i prestiti obbligazionari emessi a valere	
	sia del Programma EMTN pari a 12 miliardi di Euro, ammesso a	
	quotazione sul mercato regolamentato lussemburghese	
	"Luxembourg Stock Exchange" (il " Programma EMTN LuxSE ") e sia	
	del Programma EMTN MOT ed i prestiti obbligazionari di	
	natura ibrida e ibrida perpetua (i " Prestiti	
	Obbligazionari "), anche mediante - alternativamente nonché a	
	titolo esemplificativo e non esaustivo - <i>Tender Offer</i> ,	
	<i>Exchange Offer</i> (ovvero entrambe le citate operazioni	

simultaneamente), per un ammontare massimo complessivo,	
calcolato sul valore nominale delle obbligazioni, pari ad	
Euro 1.500.000.000,00 (unmiliardocinquecentomilioni virgola	
zero centesimi) e una durata massima fino al 31 luglio 2027	
(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 <i>Liability</i>	
<i>Management</i> 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, 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, l'eventuale successiva	

	cancellazione di tutti o parte dei titoli rappresentativi dei	
	Prestiti Obbligazionari, potranno essere realizzate	
	alternativamente o in via cumulativa mediante:	
	(a) <i>Tender Offer</i> : 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 MOT o su	
	base <i>stand alone</i> e oggetto di separato atto, in forma	
	notarile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 c.c.;	
	(b) <i>Exchange Offer</i> (ivi incluse le c.d. <i>intermediated</i>	
	<i>exchange offer</i>): scambio dei Prestiti Obbligazionari con i	
	titoli rappresentativi di un nuovo prestito obbligazionario,	
	emesso a valere sul Programma EMTN MOT o su base <i>stand alone</i> ,	
	ed oggetto di separato atto in forma notarile ai sensi e per	
	gli effetti dell'art. 2410 c.c.; ovvero	
	(c) <i>Tender Offer</i> e <i>Exchange Offer</i> : riacquisto dei Prestiti	
	Obbligazionari con corrispettivo misto, rappresentato in	
	parte da denaro ed in parte da titoli rappresentativi di un	
	nuovo prestito obbligazionario emesso a valere sul Programma	
	EMTN MOT o su base <i>stand alone</i> , ed oggetto di separato atto	
	in forma notarile ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410	
	c.c.;	
	(d) il riacquisto dei titoli obbligazionari attraverso	
	l'esercizio - da parte dell'emittente - di opzioni di	

riacquisto o rimborso anticipato (come le c.d. " <i>redemption</i>	
<i>option</i> ", <i>make-whole call</i> o, più in generale, opzioni di	
riacquisto, presenti nei titoli ibridi o titoli <i>senior</i>	
<i>unsecured</i>) previste e regolate, <i>ab origine</i> , all'interno delle	
condizioni contrattuali relative ai titoli stessi, anche	
rispetto alla tempistica di esercizio delle stesse.	
In tutti i predetti casi, i Prestiti Obbligazionari oggetto	
di riacquisto o scambio, nell'ambito del Programma di	
<i>Liability Management</i> , 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 <i>Liability</i>	
<i>Management</i> 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 a 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 2024 si	
	desumono i seguenti importi:	
	- Capitale sociale: Euro 442.198.240,00	
	(quattrocentoquarantaduemilionicentonovantottomiladuecentoquara	
	nta virgola zero centesimi);	
	- Riserve: Euro 838.315.999,87	
	(ottocentotrentottomilionitrecentoquindicimilanovecentonovantan	
	ove virgola ottantasette centesimi);	
	- Utili accumulati: Euro 3.134.404.824,09	
	(tremiliardicentotrentaquattromilioniquattrocentoquattromilaott	
	ocentoventiquattro virgola nove centesimi) per un ammontare	
	totale di Euro 4.414.919.063,96	
	(quattromiliardi quattrocentoquattordicimilioninovecentodicianno	
	vemilasessantatré virgola novantasei centesimi) che	
	raddoppiato determina un importo pari ad Euro	
	8.829.838.127,92	

	(ottomiliardiottocentoventinovemilioniottocentotrentottomilacentoventisette virgola novantadue 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 ad Euro 5.000.000.000,00 (cinquemiliardi 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., previa revoca dell'autorizzazione conferita dallo stesso Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2025 e fatti salvi gli effetti di quest'ultima in relazione agli atti compiuti e/o connessi e conseguenti:	
	1) di autorizzare l'emissione di nuovi titoli obbligazionari da parte di Terna S.p.A., da effettuarsi entro il 31 luglio 2027, in uno o più prestiti, ciascuno costituito da una o più tranches, sia nell'ambito del Programma EMTN ammesso a	

quotazione sul Mercato telematico delle obbligazioni (MOT) -	
Euronext Milan (il " Programma EMTN MOT ") nei limiti del	
relativo ammontare massimo complessivo di Euro	
6.000.000.000,00 (seimiliardi virgola zero centesimi), sia al	
di fuori dello stesso, fino ad un ammontare massimo	
complessivo di Euro 5.000.000.000,00 (cinquemiliardi 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:	
- <u>forma</u> : titoli al portatore rappresentati da un titolo	
obbligazionario globale (c.d. global note), in forma	
temporanea o permanente;	
- <u>articolazione</u> : anche in più emissioni e ognuna anche in più	
tranches;	
- <u>destinatari</u> : investitori qualificati in Italia o all'estero;	
- <u>durata</u> : 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 del Programma EMTN MOT 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**: minimo di 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 a Euro 2.500.000.000,00 (duemiliardicinquecentomilioni 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;
- <u>modalità di rimborso</u> : 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;
- <u>valuta di emissione</u> : titoli denominati in Euro o altra
valuta;
- <u>modalità di offerta</u> : i prestiti obbligazionari possono
essere collocati sia in forma di private placements, sia in
forma di collocamenti pubblici;
- <u>quotazione</u> : 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;
- <u>utilizzo dei proventi</u> : un importo pari ai proventi netti di
ciascuna emissione sarà destinato da Terna S.p.A.

	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 nel	
	Prospetto di Base del Programma EMTN MOT) esistenti e/o	
	futuri che soddisfano i criteri di ammissibilità specificati	
	nel relativo Prospetto di Base, tramite "green bond" standard	
	oppure obbligazioni "verdi" 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, finanziare e/o	
	rifinanziare, in tutto o in parte, quei progetti identificati	
	come tali nel relativo final terms;	
	- <u>grado di subordinazione</u> : 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 espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, a dare	
	attuazione alle operazioni di cui al punto 1) che precede e,	
	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, con	
	espressa facoltà di subdelega nei limiti di legge, in	
	attuazione alle operazioni di cui ai punti 1) e 2), 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 e non esaustivo, i relativi	
	subscription agreements ed 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 che	
	si ritenessero 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	
	e/o ritenessero 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	
	2027, 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, esercizio di opzioni di riacquisto o rimborso	
	anticipato (come le c.d. "redemption option", "call option",	
	"make-whole call" o, più in generale, opzioni di riacquisto o	
	"buy back") aventi ad oggetto tutti o parte dei prestiti	
	obbligazionari emessi dalla Società e non ancora estinti, ivi	
	compresi a titolo esemplificativo ma non esaustivo, anche i	
	prestiti obbligazionari emessi a valere sia del Programma	
	EMTN LuxSE e sia del Programma EMTN MOT e i prestiti	
	obbligazionari di natura ibrida e ibrida perpetua, anche di	

natura ibrida e 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) o di opzione di riacquisto, 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 e 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 necessari, utili, opportuni, strumentali e	
	connessi 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 opzioni di riacquisto), 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 esecuzione alle deliberazioni di cui ai precedenti	
	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" ed	
	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 ritenute opportune	
	per lo sviluppo delle operazioni di Liability Management; (v)	
	svolgere, ogni ulteriore attività necessaria e/o ritenuta	
	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 sedici e minuti venti.	
	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 sedici e minuti venticinque.	
	Dattiloscritto su sette fogli per pagine ventisette e fin qui	
	della ventottesima 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, 27 Febbraio 2026