



TerniEnergia S.p.A.

Codice fiscale, Partita IVA e

Iscrizione al Registro delle Imprese di Terni n. 01339010553

Strada dello Stabilimento, n. 1 - 05035 -Nera Montoro – Narni (TR)

Numero R.E.A TR - 89319

Capitale Sociale € 57.007.230,00 interamente versato

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA 18 NOVEMBRE 2015

L'anno duemilaquindici il giorno 18 del mese di novembre alle ore 9:00, presso la sede legale della Società, in Nera Montoro – Narni (TR), Strada dello Stabilimento n. 1, si è riunita in prima convocazione l'Assemblea degli Azionisti di "TerniEnergia S.p.A.", per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Approvazione dell'operazione di disinvestimento tra la Società da un lato e i Sigg. Umberto Paparelli, Pierluigi Cernieri e Salvatore Pelleriti dall'altro, questi ultimi anche nell'interesse di altri ex azionisti di Free Energia S.p.A., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 2 ottobre 2015, avente ad oggetto il trasferimento dell'intera partecipazione detenuta dalla Società in Free Energia S.p.A. e, per l'effetto, anche ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare fino a massimo di n. 6.477.550 azioni proprie, pari al 14,69% del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., al compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate e detenute in portafoglio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, a norma di legge e di statuto, il Stefano Neri, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società. Su designazione del Presidente e consenso unanime dell'Assemblea, il Presidente chiama la Sig.ra Alessandra Casadidio a fungere da Segretario, che accetta.

Il Presidente constata e comunica:



- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa italiana S.p.A.;
- che il capitale sociale è attualmente costituito da n. 44.089.550 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 57.007.230,00;
- che la presente assemblea – ai sensi dell’art. 9 dello statuto sociale – è stata indetta in prima convocazione per oggi, in questo luogo alle ore 9:00, giusta avviso pubblicato sul sito Internet della Società e per estratto il 19 ottobre 2015 su il Sole 24 Ore e trasmesso a Borsa Italiana S.p.A. a mezzo NIS;
- che non sono pervenute da parte dei soci richieste di integrazione dell’Ordine del Giorno ex art. 126-bis del Decreto Legislativo 58/1998;
- che, per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé medesimo, sono attualmente presenti:
 - Dr. Giovanni Fabrizi, Consigliere Delegato;
 - Avv. Sergio Agosta, Consigliere Delegato;
 - Dr. Fabrizio Venturi, Consigliere Delegato;
 - Dr.ssa Monica Federici, Consigliere;
 - è assente giustificata l’Avv. Francesca Ricci, Consigliere;
 - sono assenti giustificati i Dott.ri Domenico De Marinis, Paolo Ottone Migliavacca e Mario Marco Molteni, Consiglieri Indipendenti;
- che, per il Collegio Sindacale, sono presenti:
 - Dr. Ernesto Santaniello, Presidente del Collegio Sindacale;
 - Dr. Vittorio Pellegrini, Sindaco Effettivo;
 - Dr. Simonetta Magni, Sindaco Effettivo.



- che, con il consenso del Presidente, è presente l'incaricata per la rilevazione delle presenze e precisamente la Dr.ssa Veronica Ciciriello di Computershare. Non vi sono rappresentanti della società di revisione incaricata, PricewaterhouseCoopers S.p.A.;
- che è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti di assistere alla riunione assembleare;
- che sono presenti o rappresentati in aula n. 33 azionisti, portatori di n. 27.846.939 azioni ordinarie, rappresentanti il 63,159953% del capitale ordinario, di cui ammesse al voto n. 27.846.939 pari al 63,159953% del capitale sociale, come da allegato A al presente verbale.
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o rappresentati e così l'identità degli azionisti o dei loro rappresentanti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che l'elenco nominativo degli azionisti, partecipanti in proprio o per delega, con specificazione delle azioni possedute e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – così come degli allontanamenti prima di ogni votazione – ed indicazione altresì del voto espresso e con precisazione dei relativi quantitativi azionari, costituirà allegato del verbale assembleare, sub lettera B;
- il Presidente dichiara di riservarsi di comunicare le variazioni delle presenze che avranno luogo nel corso dell'assemblea;
- che, in base alle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e ad altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al due per cento del capitale sociale sottoscritto e rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:



Azionista	Partecipazione	Numero Azioni	% su capitale sociale
Stefano Neri	Diretta	120.697	
	tramite Italeaf S.p.A.	20.624.644	46,78%
BA & Partners S.r.l.	Diretta	927.813	2,10%
Energetica S.p.A.	Diretta	2.951.118	6,69%
Sistematica S.p.A.	Diretta	1.450.933	3,29%

- il Presidente invita gli azionisti presenti a voler comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali previsti ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e, in caso di dichiarazione di esistenza, a specificare la percentuale di partecipazione complessivamente vincolata, il nominativo degli azionisti aderenti al patto e la percentuale di partecipazione che ciascuno di questi ha vincolato al patto. Che, per quanto, concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, il Consiglio di Amministrazione non è a conoscenza dell'esistenza degli stessi;
- che sono stati effettuati gli adempimenti informativi ed i depositi pre-assembleari previsti dalla legge in relazione a quanto all'Ordine del Giorno della presente assemblea;
- che la società detiene n. 245.903 azioni proprie in portafoglio pari allo 0,558% per le quali è sospeso il diritto di voto ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile.

Il Presidente invita i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto. Nessuno prende la parola al riguardo.

Il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea in prima convocazione.

Il Presidente comunica che, ai sensi della normativa applicabile, i dati personali degli azionisti o degli aventi diritto al voto, necessari ai fini della partecipazione dell'assemblea, saranno trattati dalla società per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari in modo da garantire, comunque, la sicurezza e la riservatezza dei dati medesimi. Gli stessi



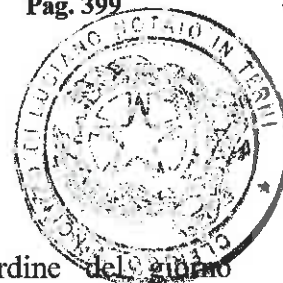
dati potranno formare oggetto di comunicazione ai soggetti nei cui confronti tale comunicazione sia dovuta in base a norme di legge, di regolamento o comunitarie. In relazione a tale trattamento, ogni interessato potrà esercitare i diritti spettanti per legge, tra cui quello di ottenere, a cura del titolare ovvero del responsabile del trattamento medesimo, l'aggiornamento, la rettifica, l'integrazione dei dati che lo riguardano.

Il Presidente detta inoltre le seguenti raccomandazioni e disposizioni per lo svolgimento dei lavori assembleari:

- Coloro che intendessero prendere la parola sono invitati a segnalare la loro intenzione al Presidente, precisando l'argomento sul quale vogliono intervenire;
- La richiesta di intervento potrà essere presentata sin quando non sia stata dichiarata chiusa la discussione;
- Per regolare la discussione, gli azionisti sono invitati a contenere il loro intervento in un lasso di tempo non superiore a 5 minuti;
- Ove se ne ravvisi l'opportunità, i lavori verranno sospesi per un periodo non superiore a due ore, per consentire la raccolta delle informazioni per procedere alle risposte;
- La discussione sarà dichiarata chiusa esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche;
- Le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo per alzata di mano e per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo alla Segreteria;
- Gli astenuti e i contrari sono invitati a dare al Segretario il proprio nominativo.

Il Presidente chiede quindi ai partecipanti di dare notizia alla segreteria di eventuali allontanamenti dal locale presso il quale l'Assemblea è in corso di svolgimento, prima del termine della stessa.

Il Presidente dichiara che è a disposizione degli intervenuti un set documentale contenente, fra l'altro:



- la relazione illustrativa degli amministratori sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF;
- lo statuto sociale;
- il regolamento assembleare.

Il Presidente apre, quindi, la seduta.

1. Approvazione dell'operazione di disinvestimento tra la Società da un lato e i Sigg. Umberto Paparelli, Pierluigi Cernieri e Salvatore Pelleriti dall'altro, questi ultimi anche nell'interesse di altri ex azionisti di Free Energia S.p.A., deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 2 ottobre 2015, avente ad oggetto il trasferimento dell'intera partecipazione detenuta dalla Società in Free Energia S.p.A. e, per l'effetto, anche ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare fino a massimo di n. 6.477.550 azioni proprie, pari al 14,69% del capitale sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente procede alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno.

A tale proposito il Presidente evidenzia ai soci che, come anche comunicato al mercato per il tramite di specifici Comunicati Stampa in data 7 agosto 2015 ed in data 2 ottobre 2015, nonché nella Relazione Illustrativa della presente assemblea, l'adunanza è qui convocata per esprimere il proprio consenso circa una operazione di disinvestimento avente ad oggetto il trasferimento, fino all'intera partecipazione posseduta dalla Società in Free Energia S.p.A. (nel seguito "Free Energia") e rappresentata da n. 3.674.604 azioni di Free Energia, a favore dei soci originari della stessa Free Energia, in contropartita al ricevimento di n. 6.477.550 azioni, attualmente ancora non quotate, della Società che tali soci originari di Free Energia avevano a suo tempo ricevuto a fronte del conferimento di Free Energia nella Società tramite l'aumento di capitale di quest'ultima del 13 ottobre 2014.

Scopo di tale operazione di disinvestimento è la rimozione quindi degli effetti discendenti dal Contratto di Investimento sottoscritto in data 1 agosto 2014 che aveva portato alla delibera di aumento di capitale della Società e nell'ambito del quale gli Ex Soci Free Energia (gli "Ex Soci

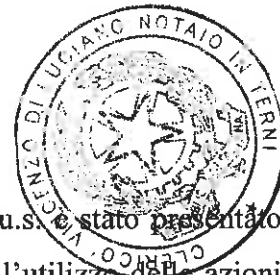


Free Energia”) avevano sottoscritto n. 6.477.550 azioni di TerniEnergia, conferendo in cambio n. 3.674.604 azioni di Free Energia.

Come noto, infatti, a seguito di una proposta di disinvestimento inviata in data 31 luglio 2015 dai principali Ex Soci Free Energia, motivata dalla volontà di questi ultimi di rientrare nella titolarità della partecipazione in Free Energia conferita in TerniEnergia, il Consiglio di Amministrazione della Società aveva ritenuto di aderire a tale proposta in considerazione delle note vicende fiscali che hanno interessato Free Energia (nell’anno in corso è stato notificato a Free Energia un avviso di accertamento, emesso dall’Agenzia delle Entrate, riguardante una verifica fiscale relativa al periodo di imposta 2009, a cui si sono aggiunte le verifiche fiscali anche in relazione ad altri periodi di imposta). Inoltre, il Consiglio di Amministrazione aveva altresì valutato opportuna una separazione dei rispettivi business anche in considerazione delle mutevoli prospettive dell’attività di trading energetico, nonché dell’accelerazione dello sviluppo del segmento gas che la Società ritiene di fondamentale importanza al fine di dare seguito all’obiettivo di favorire la crescita per linee esterne contenuto nel piano industriale “Fast on the smart energy road” e nel cui ambito si innesta l’avvenuta acquisizione dell’intero capitale sociale di New Gas Trade (ora TerniEnergia Gas & Power S.p.A.). Considerati infatti i risultati crescenti del segmento gas, l’accettazione della proposta ricevuta dagli Ex Soci Free Energia avrebbe consentito di indirizzare le risorse e le energie attualmente dedicate al settore del power, nel quale opera prevalentemente Free Energia, caratterizzato da incerte prospettive, verso il settore del gas, cui sono state riconosciute maggiori possibilità di sviluppo.

Considerate dunque le sopravvenute circostanze come indicate, dopo attenta valutazione dei rischi discendenti dal Contratto di Investimento, che al momento restano comunque solo potenziali e non quantificabili, come confermato dai consulenti di TerniEnergia, e potrebbero superare i benefici da esso apportati, la Società ha positivamente valutato l’opportunità di rimuovere gli effetti prodotti da tale Contratto di Investimento, con ciò volendo ripristinare sostanzialmente lo status quo precedente alla deliberazione dell’aumento di capitale. In implementazione di ciò in data 2 ottobre 2015 è stato sottoscritto il Contratto di Disinvestimento, la cui efficacia è sottoposta alla condizione sospensiva della approvazione di questa assemblea.

Per quanto riguarda gli effetti che si potranno produrre sul piano industriale “Fast on the smart energy road” presentato al mercato in data 9 febbraio 2015, si rimanda alla Relazione Illustrativa.



Nel recente convegno tenutosi a Milano presso Borsa Italiana il 30 ottobre u.s. è stato presentato l'update di questo Piano per gli anni 2016-2017 prospettando solo in parte l'utilizzo delle azioni rinvenienti alla Società a seguito della delibera odierna che porterà all'approvazione dell'operazione di disinvestimento

Per completezza si evidenzia come il corrispettivo per il trasferimento della intera partecipazione in Free Energia (salvo il minor numero di azioni nel caso in cui non tutti gli ex soci di Free Energia decidessero di aderire al Contratto di Disinvestimento) è rappresentato dalle azioni TerniEnergia sottoscritte dai principali ex soci di Free Energia in occasione dell'aumento di capitale dedicato del 13 ottobre 2014. Il valore del corrispettivo (inteso come concambio) è stato confermato da un parere rilasciato in data 30 settembre 2015 dal revisore legale Dott. Luigi Tardella di Ambers & Co S.r.l., esperto indipendente individuato dalle parti, che ha attestato che il valore dell'intera partecipazione in Free Energia è compreso in un intervallo tra Euro 15 mil. ed Euro 20 mil. e che tale valore può essere considerato equivalente al valore attribuibile alle azioni di TerniEnergia non quotate, con la conseguenza che non vi è la necessità di alcun conguaglio in danaro. In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato di procedere con il trasferimento oggetto del Contratto di Disinvestimento ad un valore che si pone nella posizione mediana del citato intervallo come indicato dal perito e quindi per un valore ritenuto congruo di Euro 17,5 milioni per il 100% delle azioni rappresentanti il capitale sociale di Free Energia.

All'esito delle analisi condotte dalla Società, si evidenzia infine che l'operazione non è configurabile quale "operazioni con parti correlate".

Alla luce di tutto quanto esposto, il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera come segue:

"L'assemblea degli azionisti di TerniEnergia S.p.A.,

delibera

- *di approvare l'operazione di disinvestimento tra la Società e gli Ex Soci di Free Energia (non qualificabili come parti correlate) avente ad oggetto il trasferimento dell'intera partecipazione detenuta dalla Società in Free Energia e, per l'effetto, anche ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare fino a massimo di n. 6.477.550 azioni proprie, pari al 14,69% del capitale*



sociale, ad un valore individuato in Euro 17,5 milioni e corrispondente al 100% delle azioni rappresentanti il capitale sociale di Free Energia;

- *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega, di porre in essere tutto quanto ritenuto necessario o opportuno, compiendo a tali fini gli atti o formalità necessarie, per una corretta e tempestiva implementazione della presente delibera.”*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura.

Nessun prendendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo agli argomenti in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno prende la parola al riguardo.

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale Dr. Ernesto Santaniello a prendere la parola per esprimere il proprio parere in merito a tale operazione.

Prende la parola il Dr. Ernesto Santaniello il quale, a nome del Collegio Sindacale, ricostruisce le fasi e i profili di opportunità dell'operazione, evidenzia la legittimità della scelta, precisando che le modalità di utilizzazioni delle azioni proprie saranno indicate trattando il successivo punto all'ordine del giorno. Tutto ciò si configura in linea con l'art. 2357 del cc e seguenti. Il Presidente comunica che non vi sono variazioni sulle presenze in assemblea.

Gli azionisti procedono alla votazione per alzata di mano.

Vengono effettuati i conteggi delle votazioni, al termine dei quali il Presidente comunica i risultati, dichiarando approvata all'unanimità dei presenti la suddetta proposta di delibera della quale è stata data lettura.

2. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., al compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate e detenute in portafoglio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente evidenzia come a valle dell'operazione di disinvestimento di cui al punto che precede, e che implica quindi l'acquisto per la Società fino ad un massimo di n. n. 6.477.550 azioni proprie, pari al 14,69% del capitale sociale, si renda necessario, ai sensi dell'articolo 2357 ter, 1° comma,



cod. civ. autorizzare il Consiglio di Amministrazione a compiere atti di disposizione su tali azioni proprie, stabilendo le relative modalità.

Per quanto riguarda la tipologia di operazioni di disposizione di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione ne consenta la disposizione, in una o più volte, senza limiti temporali salvo quelli imposti ai sensi dell'art. 2357, comma 4, e nei modi ritenuti più opportuni al fine di utilizzarle quale corrispettivo nell'ambito di eventuali operazioni di natura straordinaria, mediante scambio di partecipazioni ovvero come oggetto di conferimento, o per altri impieghi ritenuti di interesse strategico, finanziario, industriale e/o gestionale per TerniEnergia, ivi compresa l'alienazione sul mercato regolamentato laddove le stesse fossero successivamente oggetto di quotazione.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione concerne la possibilità di compiere ripetute e successive operazioni di vendita o disposizione di azioni proprie anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato.

Le operazioni di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite a condizioni di mercato, nel rispetto della normativa applicabile ed in particolare nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato.

Del compimento delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

In conclusione, le azioni di TerniEnergia ricevute a seguito del perfezionamento dell'operazione potranno essere alternativamente (i) successivamente annullate; o (ii) previa delibera del Consiglio di Amministrazione, poste, in tutto o in parte, a servizio di eventuali operazioni che vedano il coinvolgimento di terzi investitori, ad oggi non ancora individuati.

La facoltà di cui al punto (ii) che precede potrebbe in particolare essere di significativa utilità per la società in ragione dei suoi piani di sviluppo come anche indicati nella nuova versione di Piano Industriale sottoposta all'attenzione del mercato in data 30 ottobre 2015, consentendo di utilizzare tali azioni a servizio di operazioni di investimento che possano consentire alla Società di sviluppare ulteriormente il proprio business.

Appare quindi di notevole interesse per gli scopi sociali, e certamente più che opportuno, che la presente Assemblea autorizzi il Consiglio di Amministrazione a compiere, secondo le modalità



sopra indicate, tali operazioni di disposizione di azioni proprie, il tutto ovviamente nel rispetto dei limiti di legge e di statuto.

Il presidente evidenzia che la scelta strategica dell'acquisizione di Free Energia era giusta come evidenziano i risultati conseguiti anche nei primi nove mesi del 2015 dal gruppo TerniEnergia.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera come segue:

“L'assemblea degli azionisti di TerniEnergia S.p.A.,

delibera

- *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a compiere, in una o più volte, anche nel contesto della medesima o di diverse transazioni, nei limiti e con le modalità indicate, la cessione a terzi di azioni proprie ai fini di consentire lo sviluppo delle attività sociali, con facoltà di delegare l'Amministratore Delegato o anche uno diverso dei suoi membri, al compimento di tali cessioni.*

Il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del proprio mandato gestorio potrà assumere tutte le iniziative idonee, compiendo a tali fini gli atti o formalità necessarie, per una corretta e tempestiva implementazione della presente delibera.”

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale Dr. Ernesto Santaniello a prendere la parola. Prende la parola il Dr. Ernesto Santaniello che a nome del Collegio Sindacale ricorda che tutte le informazioni relative a tale punto sono riportate ai fini della valutazione del rispetto dell'art. 2357, comma 3, del Codice Civile, al punto C della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione già depositata e a disposizione di tutti gli Azionisti.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura.

Nessuno prendendo la parola al riguardo, il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno prende la parola al riguardo.

Il Presidente comunica che non Vi sono variazioni sulle presenze in assemblea.

Gli azionisti procedono alla votazione per alzata di mano.

Vengono effettuati i conteggi delle votazioni, al termine dei quali il Presidente comunica i risultati, dichiarando approvata dalla maggioranza dei presenti, con un solo voto contrario, la suddetta proposta di delibera della quale è stata data lettura.



Il Presidente informa che i voti favorevoli sono pari a 27.846.179 azioni ordinarie pari al 99,997271% dei presenti e che il fondo Northern Trust Global Investment Collective Funds Trust, attraverso il suo delegato Agostini Antonio, ha espresso voto contrario alla delibera, rappresentando 760 azioni ordinarie pari allo 0,002729% dei presenti.

Non essendovi più null'altro da deliberare e nessuno chiedendo la parola, dichiaro l'Assemblea chiusa alle ore 9:40.

Il Presidente

(Avv. Stefano Neri)

La Segretaria

(Alessandra Casadidio)

TerniEnergia S.p.A.

18 novembre 2015 09:06:29

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)



AGGIORNAMENTO SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE
(Presenti in aula)

SOCI PRESENTI

Sono attualmente presenti o regolarmente rappresentati in assemblea:

-n° 33 azionisti, portatori di n° 27.846.939 azioni
ordinarie, rappresentanti il 63,159953% del capitale ordinario,
di cui ammesse al voto n° 27.846.939 pari al 63,159953%
del capitale ordinario.



TerniEnergia S.p.A.

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

6	AGOSTINI ANTONIO		0	
2	D	GOVERNMENT OF NORWAY	3.584	
1	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	760	
		Totale azioni	4.344	
			0,009853%	
5	BRIOTTI GIUSEPPE		591	
			0,001340%	
3	CALISTI FILIPPO		32.452	
			0,073605%	
1	CASADIDIO ALESSANDRA		16.070	
			0,036449%	
10	FEDERICI MONICA		11.240	
1	R	ITALEAF SPA	20.624.643	
		<i>di cui 5.700.000 azioni in garanzia a BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA :</i>		
		Totale azioni	20.635.883	
			46,804476%	
2	FRANCONI SPARTACO		5.050	
1	R	NERINDUSTRIE S.P.A.	379.258	
		Totale azioni	384.308	
			0,871653%	
7	GROTTOLI ALESSANDRO		0	
10	D	BA & PARTNERS	927.813	
11	D	CAVARAI MASSIMO	14.189	
6	D	DE LUCA DAVIDE	39.919	
18	D	DE PASCALIS MARCO	8.143	
5	D	FARNETANI MATTEO	19.456	
2	D	GROTTOLI MATTEO	15.968	
13	D	LUPI SANDRO	8.143	
12	D	MANGANO PAOLO	14.189	
8	D	MISINO MAURO NICOLA	30.384	
14	D	MUNZI EMANUELA	4.072	
7	D	PAPARELLI ELEONORA	15.968	
3	D	PAPARELLI FRANCESCO	15.961	
15	D	PAPIANI MANUEL	4.072	
1	D	PELLERITI SALVATORE	249.620	
9	D	POLICHETTI ANDREA	59.373	
4	D	TANUCCI FABIO	15.968	
16	D	VALENTINI ILARIA	4.072	
17	D	VALERI GIOIA	4.072	
		Totale azioni	1.451.382	
			3,291896%	
4	NERI STEFANO		120.697	
			0,273754%	
12	PAPARELLI UMBERTO		0	
1	R	ENERGETICA SPA	2.951.118	
		Totale azioni	2.951.118	
			6,693464%	
8	RICCI ROBERTO		0	
1	R	SISTEMATICA S.P.A.	1.450.933	



TerniEnergia S.p.A.

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

		Totale azioni	1.450.933 3,290877%	
11	ROMITO NICOLINO		430.407 0,976211%	
13	URBANI FRANCESCO		0	
1 R	ROYAL CLUB S.R.L. <i>di cui 294.100 azioni in garanzia a CREDITO ITALIANO;</i>	Totale azioni	294.100 0,667051%	
9	VENTURI FABRIZIO		74.654 0,169324%	
		Totale azioni in proprio	691.161	
		Totale azioni in delega	1.455.726	
		Totale azioni in rappresentanza legale	25.700.052	
		TOTALE AZIONI	27.846.939	
			63,159953%	
		Totale azionisti in proprio	8	
		Totale azionisti in delega	20	
		Totale azionisti in rappresentanza legale	5	
		TOTALE AZIONISTI	33	
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	13	

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

TerniEnergia S.p.A.

18 novembre 2015 09:27:36



Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Operazione di disinvestimento

Presenti alla votazione

n° 33 azionisti in proprio o per delega,
portatori di n° 27.846.939 azioni ordinarie, pari al 63,159953% del
capitale ordinario di cui n° 27.846.939 ammesse al voto,
pari al 63,159953% del capitale ordinario.

Esito della votazione

		% su Azioni Ordinarie
Favorevoli	27.846.939	100,000000
Contrari	0	0,000000
Astenuti	0	0,000000
Non Votanti	0	0,000000
Totale	27.846.939	100,000000

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Operazione di disinvestimento

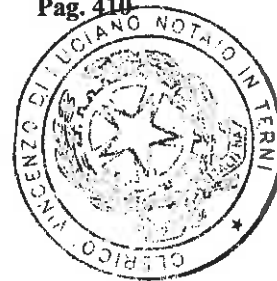
CONTRARI

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------

Azionisti	0	Teste:	0
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0

Pagina 1



Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Operazione di disinvestimento

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------

Azionisti:	0	Teste:	0
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0

Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Operazione di disinvestimento

NON VOTANTI

Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Totale

Delega

Proprio

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0
0

0
0

Pagine 3



Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Operazione di disinvestimento

FAVOREVOLI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CASADIDIO ALESSANDRA	16.070		16.070
10	FEDERICI MONICA	11.240		11.240
RL*	ITALEAF SPA	20.624.643		20.624.643
11	ROMITO NICOLINO	430.407		430.407
12	PAPARELLI UMBERTO			
RL*	ENERGETICA SPA	2.951.118		2.951.118
13	URBANI FRANCESCO			
RL*	ROYAL CLUB S.R.L.	294.100		294.100
2	FRANCONI SPARTACO	5.050		5.050
RL*	NERINDUSTRIE S.P.A.	379.258		379.258
3	CALISTI FILIPPO	32.452		32.452
4	NERI STEFANO	120.697		120.697
5	BRIOTTI GIUSEPPE	591		591
6	AGOSTINI ANTONIO			
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY		3.584	3.584
DE*	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		760	760
7	GROTTOLI ALESSANDRO			
DE*	CAVARAI MASSIMO		14.189	14.189
DE*	DE LUCA DAVIDE		39.919	39.919
DE*	MANGANO PAOLO		14.189	14.189
DE*	PELLERITI SALVATORE		249.620	249.620
DE*	TANUCCI FABIO		15.968	15.968
DE*	VALENTINI ILARIA		4.072	4.072
DE*	MISINO MAURO NICOLA		30.384	30.384
DE*	PAPARELLI ELEONORA		15.968	15.968
DE*	PAPIANI MANUEL		4.072	4.072
DE*	VALERI GIOIA		4.072	4.072
DE*	GROTTOLI MATTEO		15.968	15.968
DE*	LUPI SANDRO		8.143	8.143
DE*	MUNZI EMANUELA		4.072	4.072
DE*	POLICETTI ANDREA		59.373	59.373
DE*	DE PASCALIS MARCO		8.143	8.143
DE*	FARNETANI MATTEO		19.456	19.456
DE*	PAPARELLI FRANCESCO		15.961	15.961
DE*	BA & PARTNERS		927.813	927.813
8	RICCI ROBERTO			
RL*	SISTEMATICA S.P.A.	1.450.933		1.450.933
9	VENTURI FABRIZIO	74.654		74.654

Totale voti 27.846.939
Percentuale votanti % 100,000000
Percentuale Capitale % 63,159933

Azionisti:
Azionisti in proprio: 33
Azionisti in delega: 13

Testa: 33
Azionisti in delega: 13

Pagina 4

TerniEnergia S.p.A.
05100 Terni Via Luigi Casale, snc
Partita IVA - Codice Fiscale: 01339010553
LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Operazione di disinvestimento

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------



Pagina 5

13
20

33 Teste:
13 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Autorizzazione CdA ai sensi art. 2357-ter C.C.

Presenti alla votazione

n° 33 azionisti in proprio o per delega,
portatori di n° 27.846.939 azioni ordinarie, pari al 63,159953% del
capitale ordinario di cui n° 27.846.939 ammesse al voto,
pari al 63,159953% del capitale ordinario.

Esito della votazione

		‡ su Azioni Ordinarie
Favorevoli	27.846.179	99,997271
Contrari	<u>760</u>	0,002729
Astenuti	0	0,000000
Non Votanti	<u>0</u>	0,000000
Totale	<u>27.846.939</u>	100,000000

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione CdA ai sensi art. 2357-ter C.C.

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale			
6	AGOSTINI ANTONIO			
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST			
Totale voti	760			
Percentuale votanti %	0,002729			
Percentuale Capitale %	0,001724			

Proprio	Delega	Totale
	760	760



Pagina 1

1 1

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione CdA ai sensi art. 2357-ter C.C.

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------

Pagina 2

0 0

0 Teste:
0 Azionisti in delegat.

Azionisti:
Azionisti in proprio:

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione CdA ai sensi art. 2357-ter C.C.

NON VOTANTI

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------



Pagina 3

0 0

0 Teste:
 0 Azionisti in delega

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione Cda ai sensi art. 2357-ter C.C.

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CASADIDIO ALESSANDRA	16.070		16.070
10	FEDERICI MONICA	11.240		11.240
RL*	ITALERAF SPA	20.624.643		20.624.643
11	ROMITO NICOLINO	430.407		430.407
12	PAPARELLI UMBERTO	2.951.118		2.951.118
RL*	ENERGETICA SPA	294.100		294.100
13	URBANI FRANCESCO	5.050		5.050
RL*	ROYAL CLUB S.R.L.	379.258		379.258
2	FRANCONI SPARTACO	32.452		32.452
RL*	NERINDUSTRIE S.P.A.	120.697		120.697
3	CALISTI FILIPPO	591		591
4	NERI STEFANO			
5	BRIOTTI GIUSEPPE			
6	AGOSTINI ANTONIO			
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		3.584	3.584
7	GROTTOLI ALESSANDRO			
DE*	CAVARAI MASSIMO		14.189	14.189
DE*	DE LUCA DAVIDE		39.919	39.919
DE*	DE FASCALIS MARCO		8.143	8.143
DE*	FARNETANI MATTEO		19.456	19.456
DE*	GROTTOLI MATTEO		15.968	15.968
DE*	LUPI SANDRO		8.143	8.143
DE*	MANGANO PAOLO		14.189	14.189
DE*	MISINO MAURO NICOLA		30.384	30.384
DE*	MUNZI EMANUELA		4.072	4.072
DE*	PAPARELLI ELEONORA		15.968	15.968
DE*	PAPARELLI FRANCESCO		15.961	15.961
DE*	PAPIANI MANUEL		4.072	4.072
DE*	PELLERITI SALVATORE		249.620	249.620
DE*	POLICETTI ANDREA		59.373	59.373
DE*	TANUCCI FABIO		15.968	15.968
DE*	VALENTINI ILARIA		4.072	4.072
DE*	VALERI GIOIA		4.072	4.072
DE*	BA & PARTNERS		927.813	927.813
8	RICCI ROBERTO			
RL*	SISTEMATICA S.P.A.	1.450.933		1.450.933
9	VENTURI FABRIZIO	74.654		74.654

Totale voti 27.846.179
Percentuale votanti % 99,997271
Percentuale Capitale % 63,158229

Azionisti:
Azionisti in proprio:

32 Teste:
13 Azionisti in delega:

Pagina 4

13

19



Assemblea Ordinaria del 18 novembre 2015
(2^ Convocazione del 19 novembre 2015)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione CdA ai sensi art. 2357-ter C.C.

FAVOREVOLI

badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------



Pagina 5

13
19

32 Totale:
13 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio: