



Repertorio n. 76624

Raccolta n. 49797

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

DEI SOCI DELLA SOCIETA'

"HERA S.p.A." CON SEDE IN BOLOGNA (BO)

R E P U B B L I C A I T A L I A N A

Il giorno ventisette aprile duemilaventitrè, essendo le ore 10.15.

In Bologna, Viale Carlo Berti Pichat n. 2/4.

Davanti a me Federico Tassinari, notaio iscritto al Collegio Notarile del Distretto di Bologna, con residenza in Imola,

è comparso

- TOMMASI DI VIGNANO Tomaso, nato a Brescia il giorno 14 luglio 1947, domiciliato per la carica in Bologna (BO), Viale Carlo Berti Pichat n. 2/4, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione della società **"HERA S.p.A."**, con sede legale in Bologna (BO), Viale Carlo Berti Pichat n. 2/4, con capitale sociale di Euro 1.489.538.745,00

(unmiliardoquattrocentottantanovemilionicinquecentotrentottomilasettecentoquarantacinque virgola zero zero), interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna con il numero di codice fiscale e partita I.V.A. 04245520376, partita I.V.A. di Gruppo 03819031208, R.E.A. numero BO-363550 (nel seguito anche la **"Hera"** o la **"Società"**).

Detta parte comparente, di cittadinanza italiana, della cui identità personale io notaio sono certo, dichiara che è stata convocata in unica convocazione in questo luogo, per questo giorno ed ora mediante avviso diffuso al mercato e pubblicato sul sito internet della Società, nonché sul quotidiano **"Il Sole 24 Ore"** del 23 febbraio 2023, l'Assemblea Ordinaria dei soci della predetta Società per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Presentazione del Bilancio di Sostenibilità - Dichiarazione consolidata non finanziaria redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016.

2. Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio: delibere inerenti e conseguenti.

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione.

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II

**Reg.to a Bologna
il 08/05/2023
n. 20255
Serie 1T
euro 356,00**

- **Compensi corrisposti.**

5. Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti.

6. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

7. Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

8. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente: delibere inerenti e conseguenti.

9. Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

Assume la Presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art. 13 dello Statuto e dell'art. 4 del Regolamento Assembleare, lo stesso comparente, il quale constatato che:

- l'assemblea è stata regolarmente convocata a norma degli artt. 9 e 10 dello Statuto sociale;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, i consiglieri:

- ing. Orazio Iacono, Amministratore Delegato;
- ing. Gabriele Giacobazzi, Vice Presidente
- dott. Fabio Bacchilega, Consigliere;
- avv. Danilo Manfredi, Consigliere;
- prof. Alessandro Melcarne, Consigliere;
- avv. Lorenzo Minganti, Consigliere;
- dott. Erwin P.W. Rauhe, Consigliere;
- dott.ssa Paola Gina Maria Schwizer, Consigliere;
- dott.ssa Alice Vatta, Consigliere;
- dott.ssa Marina Vignola, Consigliere;

hanno giustificato la propria assenza i restanti Consiglieri; e del Collegio Sindacale sono presenti i signori:

- dott.ssa Myriam Amato, Presidente del Collegio sindacale;
- dott.ssa Marianna Girolomini, Componente del Collegio sindacale;
- dott. Antonio Gaiani, Componente del Collegio sindacale;

- è altresì presente il Segretario del Consiglio di Amministrazione dott.ssa Mila Fabbri;

- da una postazione esterna rispetto a quella assembleare, con collegamento TV a circuito chiuso, assistono all'Assemblea giornalisti accreditati, in conformità a quanto previsto all'art. 2 del Regolamento Assembleare;

- ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare è consentita la presenza del personale del servizio di assistenza, riconoscibile da apposito tesserino "staff": tale personale è presente per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori;

- sono altresì presenti esperti per il migliore svolgimento

dei lavori assembleari;

- la Società ha incaricato, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998 (nel seguito anche "**TUF**"), la Computershare S.p.A. in qualità di Rappresentante Designato;

- il capitale sociale ammonta, alla data odierna, ad euro 1.489.538.745,00

(unmiliardoquattrocentottantanovemilionicinquecentotrentottomilasettecentoquarantacinque virgola zero zero), interamente versato, ed è suddiviso in 1.489.538.745

(unmiliardoquattrocentottantanovemilionicinquecentotrentottomilasettecentoquarantacinque) azioni da nominali euro 1 (uno) ciascuna, delle quali n. 1.448.006.366 azioni con diritto di intervento e di voto nella presente Assemblea, detenendo Hera S.p.A. alla data odierna n. 41.532.379 azioni proprie;

- è stata verificata, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità personale e la legittimazione dei soggetti intervenuti ai fini della partecipazione all'Assemblea, nonché la regolarità delle deleghe presentate, documenti che sono acquisiti agli atti della Società ed il cui elenco dettagliato in ottemperanza all'allegato 3E del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/1998, adottato dalla Consob con deliberazione 11.971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, e dell'art. 2375 cod. civ., si allega al presente atto **sub A**).

Pertanto:

- considerato che, con riferimento alle norme di legge e statutarie vigenti, l'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita e delibera qualunque sia la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti;

- constatata la presenza in Assemblea di azioni aventi diritto al voto, il cui elenco nominativo è riportato nel predetto allegato A),

il Presidente dichiara, in base ai poteri conferitigli dall'art. 13 dello Statuto e dagli articoli 4 e 5 del Regolamento Assembleare, l'Assemblea regolarmente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno ed incarica me notaio di redigere il relativo verbale.

Sulla base di quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, gli argomenti all'ordine del giorno verranno trattati nella sequenza sopra indicata.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente dà inoltre atto che:

a) in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni pervenute e delle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che risultano partecipare, direttamente o indirettamente, al capitale sociale in misura superiore al 3% (tre per cento) sono i seguenti:

- Comune di Bologna, n. 125.151.777 azioni, pari al 8,402% del capitale sociale;

- Comune di Imola:
 - direttamente, n. 71.480 azioni, pari allo 0,005% del capitale sociale;
 - tramite CON.AMI, n. 108.554.164 azioni, pari al 7,288% del capitale sociale;
- Comune di Modena, n. 97.107.948 azioni, pari al 6,519% del capitale sociale;
- Lazard Asset Management LLC, n. 96.780.128 azioni, pari al 6,497% del capitale sociale;
- Comune di Ravenna:
 - direttamente, n. 1.000 azioni, pari allo 0,00007% del capitale sociale;
 - tramite Ravenna Holding S.p.A., n. 73.226.545 azioni, pari al 4,916% del capitale sociale;
- Comune di Trieste, n. 55.569.983 azioni, pari al 3,731% del capitale sociale;
- Comune di Padova, n. 46.126.176 azioni, pari al 3,097% del capitale sociale;
- constatato che il Socio Lazard Asset Management LLC detiene complessivamente il 6,497% del capitale sociale, ai sensi dei paragrafi 8.5 e 8.6 dello Statuto sociale, il diritto di voto che sarebbe spettato a tale socio deve intendersi ridotto nella misura eccedente il 5%, essendo stato superato il limite al possesso azionario previsto dall'art. 8.1 dello Statuto sociale.

Segnala altresì che risultano vigenti i seguenti Patti:

- Patto parasociale di I° livello, tra 111 azionisti pubblici, avente a oggetto le modalità di esercizio del diritto di voto, nonché del trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, stipulato in data 28 aprile 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024;
- Patto parasociale di II° livello tra 34 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio bolognese, avente a oggetto la disciplina dell'esercizio del diritto di voto, il trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, nonché la designazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, stipulato in data 10 febbraio 2022 e con durata fino al 30 giugno 2024;
- Patto parasociale di II° livello tra 41 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio romagnolo, avente a oggetto la disciplina delle modalità di consultazione ed assunzione congiunta di alcune decisioni delle parti relative alla loro partecipazione in Hera, nonché delle modalità di circolazione delle azioni vincolate a tale Patto, stipulato in data 27 maggio 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024;
- Patto parasociale di II° livello tra 20 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio modenese, avente a oggetto la disciplina dell'esercizio del diritto di

voto, il trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, nonché la designazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, stipulato in data 21 giugno 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024;

- Sub Patto tra i Comuni di Padova e Trieste, avente a oggetto la costituzione di un sindacato di consultazione e voto strumentale all'attuazione di alcune disposizioni sul governo societario di Hera in attuazione di quanto disciplinato dal Patto parasociale di I livello, stipulato in data 12 luglio 2021, con durata di tre anni decorrenti da tale data.

Il Presidente richiede comunque formalmente che i partecipanti all'Assemblea comunichino l'esistenza di rapporti, accordi, patti, oltre a quelli dichiarati, e comunque situazioni che comportino, singolarmente o unitariamente considerate, a norma dell'art. 8 dello Statuto Sociale, limitazioni all'esercizio del diritto di voto nel limite complessivo massimo del 5%.

Nessun intervenuto prendendo la parola, il Presidente passa quindi ad illustrare le modalità operative di svolgimento degli odierni lavori assembleari, richiamando l'attenzione dei presenti sulle indicazioni riportate nella comunicazione contenuta nella cartella consegnata all'atto di ricevimento, e precisamente:

a) le operazioni di registrazione delle presenze e di rilevazione dei risultati delle votazioni sono gestite con l'ausilio di apparecchiature tecniche e di una procedura informatica;

b) è stata consegnata ai soci un'apposita apparecchiatura elettronica denominata "radiovoter", nella quale è memorizzato un codice di identificazione del Socio e delle relative azioni possedute;

c) tale apparecchiatura dovrà essere utilizzata per la rilevazione delle presenze, ogni volta che si entra o si esce dalla sala assembleare onde consentire la corretta verbalizzazione, sarà utilizzata per esprimere il voto e dovrà essere restituita al personale incaricato al termine dell'Assemblea;

d) le votazioni avverranno quindi mediante l'utilizzo del "radiovoter";

e) le modalità di utilizzo del "radiovoter" sono descritte in dettaglio in un apposito documento contenuto nella cartella consegnata all'atto di ricevimento;

f) i voti contrari e di astensione così espressi e i non votanti verranno registrati automaticamente e riportati analiticamente in allegato al verbale dell'Assemblea;

g) per gli Azionisti portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate è stata predisposta

l'apposita postazione di voto sopra indicata, denominata "voto assistito";

h) ai soci viene rivolto un vivo invito a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze;

i) i soci sono invitati alla partecipazione e alla discussione, attenendosi alle disposizioni dell'art. 6 del Regolamento assembleare, che troverà puntuale applicazione per lo svolgimento della presente Assemblea;

l) al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, i soci sono invitati a formulare interventi che siano attinenti ai punti all'ordine del giorno ed a contenere la durata degli stessi. Ciascun azionista può svolgere, su ogni argomento all'ordine del giorno, un solo intervento.

Al termine di tutti gli interventi su ciascun argomento trattato verranno fornite le risposte alle richieste dei Soci, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo limitato di tempo, secondo quanto consentito dall'art. 7 del Regolamento Assembleare.

Coloro che hanno chiesto la parola avranno la facoltà di effettuare, dopo le risposte, una breve replica a richiesta;

m) in base a quanto previsto all'art. 6 del Regolamento Assembleare - tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione - il Presidente ritiene di predeterminare in dieci minuti la durata massima degli interventi ed in cinque minuti quella delle repliche;

n) tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento, sono pregati di recarsi, con l'apposita scheda, contenuta nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento, ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala;

o) come previsto dalla normativa vigente, gli interventi saranno riportati nel verbale in forma sintetica, con l'indicazione nominativa degli intervenuti e con le risposte ottenute;

p) con riferimento alle norme di legge e statutarie vigenti, l'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza assoluta del capitale rappresentato dai soci presenti, precisando che per le deliberazioni di cui ai punti 6) e 8), trattandosi di "Delibere Assembleari con Voto Maggiorato", ai sensi dell'art. 6 dello Statuto Sociale, il quorum deliberativo verrà calcolato computando i diritti di voto maggiorato eventualmente spettanti;

q) nella sala è funzionante un sistema di amplificazione della voce e, con il consenso dell'Assemblea, si procede a registrazione audiovisiva al solo fine di agevolare la verbalizzazione, secondo quanto consentito dall'art. 3 del Regolamento assembleare.

Il Presidente dichiara conclusi gli adempimenti relativi alla costituzione dell'Assemblea e, a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, ringrazia gli azionisti della loro partecipazione con il seguente discorso di saluto che si trascrive integralmente:

"Gentili Azionisti,

anche il 2022 è stato un anno complesso, in particolare per l'elevata incertezza legata alla volatilità del mercato energetico, alla crisi delle supply chain globali, all'instabilità geopolitica e all'aumento dell'inflazione. Nonostante questo, però, il nostro Gruppo è riuscito a raggiungere risultati superiori alle attese, spesso trasformando le sfide in opportunità.

I risultati di bilancio - che vengono sottoposti alla vostra approvazione - sono stati buoni su tutti i fronti e confermano un trend di crescita e la validità del nostro modello multibusiness, che capitalizza l'esperienza maturata negli anni, valorizzando il nostro patrimonio infrastrutturale e accelerando il percorso di crescita sostenibile dell'azienda e delle comunità servite, che prosegue ininterrotto dal 2002.

Proprio l'anno scorso, infatti, il Gruppo Hera ha compiuto 20 anni e coronato un percorso di successo che ha visto progressivamente, anche grazie a oltre 50 operazioni di M&A, diventare la nostra azienda una delle maggiori multiutility del panorama nazionale, con una consolidata posizione di leadership nei settori presidiati.

Nel bilancio 2022 il margine operativo è salito a 1.295 milioni di euro, in aumento del 6,2%. Una performance legata in particolare all'area ambiente, favorita dagli ampliamenti di perimetro e da politiche gestionali e commerciali in grado di tenere, nonostante un rallentamento della produzione nel comparto manifatturiero che ha avuto ripercussioni anche nella produzione dei rifiuti. Importante è stato anche il contributo delle aree energy grazie alle opportunità fornite dagli incentivi per opere di efficienza energetica e dall'aggiudicazione delle gare Consip e sui mercati di ultima istanza.

Dopo il 2021, questa è una delle migliori crescite registrate in oltre venti anni dal Gruppo Hera, maggiormente apprezzabile alla luce del contesto esterno in cui è stata realizzata. Forti del nostro consolidato modello di business e grazie alle politiche improntate all'avversione al rischio, abbiamo riconfermato ancora una volta il nostro impegno per la creazione di valore per l'azienda e per tutti i nostri stakeholder.

Il rapporto debito netto/Mol, rispetto all'esercizio precedente, si è attestato a 3,28x, un dato fortemente influenzato dall'assorbimento di cassa dovuto ai maggiori stoccaggi di gas che ci hanno consentito di mettere in

sicurezza i nostri clienti. Senza questo, sarebbe in linea con l'anno precedente.

Mi preme evidenziare, inoltre, che il rapporto tiene conto anche di investimenti per oltre 700 milioni di euro, in crescita di oltre il 20% rispetto al 2021, il 62% dei quali messi in campo per perseguire la neutralità carbonica, favorire l'economia circolare, abilitare la resilienza e innovare. Questa significativa mole di investimenti ci ha consentito di potenziare reti e impianti e migliorare così ulteriormente la resilienza delle nostre infrastrutture, assicurando qualità e continuità di servizi essenziali per i cittadini e soluzioni integrate, innovative e sempre più sostenibili anche alle aziende.

La nostra attenzione per una crescita sostenibile è testimoniata anche dal Mol a valore condiviso, che nel 2022 ha superato i 670 milioni di euro, pari al 51,8% del totale e in aumento del 17,5% sul 2021. È il nostro contributo al raggiungimento delle priorità di sviluppo sostenibile fissate nell'Agenda Onu al 2030, che sentiamo come un preciso dovere di un'azienda che si occupa di servizi essenziali per la vita delle persone.

Se da un lato abbiamo continuato ad investire, dall'altro abbiamo proseguito anche lo sviluppo aziendale per linee esterne, con l'obiettivo di consolidare la nostra posizione nei mercati di riferimento e migliorare ulteriormente competitività ed efficienza delle soluzioni proposte ai nostri clienti. Tra le principali M&A concluse nel 2022 ricordiamo Con Energia e Macero Maceratese, a cui si sono aggiunte, nel primo trimestre 2023, Asco TLC in partnership con Ascopiave, nel settore TLC-IT, e la modenese ACR. Quest'ultima operazione, in particolare, oltre a consentirci di rafforzare il nostro primato nell'area ambiente, ha determinato la nascita del maggiore operatore italiano nel settore delle bonifiche ambientali e nel global service dei rifiuti industriali, con una copertura capillare in tutto il Paese.

In un momento economico così complesso, abbiamo fatto anche scelte decise a sostegno dei nostri stakeholder. Tra le iniziative per i clienti, con particolare attenzione alle utenze più deboli, rientrano il potenziamento delle rateizzazioni, l'estensione dei protocolli con i Comuni e dei bonus sociali per il teleriscaldamento. Ricordiamo, inoltre, la flessibilità concessa ai fornitori, che hanno potuto rivedere le condizioni di fornitura sulla base dell'andamento dell'inflazione. Anche il recente rinnovo del contratto integrativo di Gruppo per il triennio 2022-2024, che punta sempre più su benessere, inclusione e sicurezza del personale, conferma la nostra attenzione per i territori serviti e l'importanza che attribuiamo alle lavoratrici e ai lavoratori della nostra azienda.

Sono lieto di chiudere il mio mandato con un altro risultato importante: in occasione dell'approvazione del bilancio 2022, il prossimo 27 aprile, abbiamo deciso di proporre all'Assemblea dei Soci un dividendo di 12,5 centesimi per azione, in rialzo di 0,5 centesimi rispetto all'ultimo dividendo pagato. Un rialzo di cui beneficerà a cascata tutta la politica dei dividendi prevista nel nuovo piano industriale, fino a raggiungere i 15 centesimi per azione nel 2026. Negli anni abbiamo sempre mantenuto gli impegni presi con i nostri Azionisti e, talvolta quando i risultati lo hanno consentito, abbiamo fatto di più, consapevoli che quasi il 50% dei nostri soci sono i Comuni dei territori in cui operiamo e che, con i dividendi che distribuiamo loro ogni anno, possono a loro volta realizzare opere e progetti importanti per le comunità locali.

Anche il nostro titolo, nonostante il calo nel corso dell'anno, ha mostrato un andamento più resiliente rispetto a quello del settore di riferimento, che ha subito in maniera marcata gli effetti del rialzo dei tassi di interesse da parte della Banca centrale europea e delle tensioni sui mercati energetici.

Questo è il mio ultimo bilancio. Sono molto orgoglioso di avere guidato il Gruppo per vent'anni, contribuendo alla sua storia. Il Gruppo Hera è un modello a livello nazionale, siamo stati precursori anche in questo. Ci abbiamo creduto e abbiamo portato avanti una visione che ha saputo coniugare crescita e sostenibilità, con grande attenzione ai territori che abbiamo reso sempre più competitivi.

Sono certo che l'azienda, in un periodo di grande evoluzione e innovazione, saprà proseguire nel suo percorso di crescita, tenendo fermi i valori che ci hanno sempre contraddistinto.

Grazie per l'attenzione."

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

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Presentazione del Bilancio di Sostenibilità - Dichiarazione consolidata non finanziaria redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura integrale della Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione, nonché delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione concernenti tanto il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato, per le quali rinvia al testo riprodotto nei fascicoli contenenti la documentazione di bilancio, consegnata

all'atto del ricevimento.

Ciò consentirà di lasciare maggiore spazio alla discussione e, quindi, alla trattazione degli argomenti meritevoli di più specifico approfondimento.

Cede dunque la parola all'Amministratore Delegato il quale illustrerà l'andamento del Gruppo nel 2022.

L'Amministratore Delegato ing. Orazio Iacono procede a riferire all'Assemblea l'andamento del Gruppo Hera, soffermandosi sui fatti di rilievo dell'esercizio 2022 e commentando le informazioni contenute nei grafici che vengono contestualmente proiettati sugli schermi alle sue spalle e la cui stampa viene allegata al presente atto **sub B)**.

Riprende la parola il Presidente.

In riferimento alla comunicazione Consob 18 aprile 1996, precisa che la Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione e la certificazione del bilancio civilistico e del consolidato - esercizio 2022, ha impiegato n. 3.650 ore per un corrispettivo di 158.373 euro.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura
della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Prende la parola Aldo Bonati, in rappresentanza di Etica Sgr S.p.A. - società di gestione del risparmio del Gruppo Banca Etica - che partecipa per il quinto anno all'Assemblea degli Azionisti, a testimonianza del proprio ruolo di investitore attento alle *performances* economico-finanziarie e a quelle sociali e ambientali. Esprime un sincero apprezzamento per la scelta di organizzare l'Assemblea degli Azionisti in presenza, pur essendovi ancora la possibilità di derogare da questa modalità. Sottolinea che al momento Hera è l'unica società italiana tra quelle in cui Etica Sgr ha investito che ha fatto questa scelta, che rappresenta una testimonianza concreta della disponibilità a dare a tutti gli Azionisti - in particolare a quelli di minoranza - la possibilità di incontrare la Società e di esprimere pubblicamente il proprio punto di vista. Per Etica Sgr questo è un segno importante di *accountability* dei vertici

aziendali nei confronti di tutti gli Azionisti, in particolare per quelli per cui l'Assemblea è l'unica occasione per interagire con il Consiglio di Amministrazione e di sollevare temi, ancorché controversi o non convenzionali. Si complimenta quindi per questa decisione, incoraggiando la Società nel confermare anche nei prossimi anni questa scelta, particolarmente importante in una società con un azionariato così radicato nelle comunità locali, come è Hera.

Prende la parola l'Azionista Enrico Nannetti, che porta il punto di vista di piccoli Azionisti, che sono anche utenti dell'azienda. Il suo punto di vista è estremamente positivo e ringrazia quindi il *management* e in particolare il Presidente Tommasi, che ha lavorato con costanza ed equilibrio per consegnare agli Azionisti una Società sana, in ordine, in buone mani e che va nella direzione giusta, che per un piccolo azionista significa vedere che c'è attenzione alle ricadute sul territorio (ad esempio mediante l'utilizzo di fornitori locali, o la creazione di sinergie con altre *multiutiliy* o il creare gruppi di acquisto e condividere *best practices*). Nota come l'azienda ha assunto una dimensione verticale, poiché oltre alla produzione di beni e servizi ha affiancato negli anni un approccio di tipo imprenditoriale, come ad esempio nel caso di Herambiente tramite il recupero della plastica o la produzione di energia da biomasse o l'acquisizione di aziende che operano nel settore delle bonifiche di grandi aree industriali. Ciò a suo avviso crea un valore che si riversa positivamente sul territorio. Sottolinea inoltre il carattere di società partecipata di Hera, per metà in mano agli enti pubblici e per metà agli Azionisti privati: carattere di cui riconosce il merito del Presidente. Ciò consente di dire che nei territori serviti da Hera l'acqua e l'energia sono pubbliche. Auspica maggiore collaborazione tra il *management* e la parte pubblica per far fronte alle possibili esigenze future, quali ad esempio la carenza del gas o l'oscillazione dei prezzi, come è avvenuto in Francia o in Germania, in cui la politica è intervenuta. Propone, da un lato, di rivisitare, insieme ad Utilitalia, gli statuti delle società del Gruppo per consentire ad esse di acquisire partecipazioni in banche che sono in parte pubbliche e, dall'altro lato, di richiedere all'Unione Europea di fare spesa pubblica, utilizzando fondi del PNRR.

Prende la parola l'Azionista Sebastiano Pinat, che preannuncia un intervento "autobiografico". Precisa di conoscere il Presidente Tommasi da 24 anni, quando era Amministratore Delegato dell'allora Acegas, dove avevano condiviso l'entusiasmo e l'impegno per la trasformazione delle aziende municipalizzate in società per azioni e per la loro successiva quotazione in borsa, certi che questo

percorso avrebbe migliorato l'efficienza delle società e la qualità dei servizi resi ai cittadini. Constatata che, purtroppo, quel processo si aggiunge a quelli che hanno contribuito a una trasformazione dell'economia in senso unicamente finanziario, che comporta estrazione e non creazione di valore. Queste politiche, a suo avviso, sebbene portino a risultati numerici in senso crescente, allontanano sempre di più lo spirito con cui tali aziende erano nate, e cioè a servizio delle comunità locali. Lamenta, infine, una non efficiente gestione della pratica di volturazione delle proprie utenze a seguito di un subentro *mortis causa*.

Prende la parola Gian Carlo Muzzarelli, Sindaco del Comune di Modena. Ringrazia tutta la struttura di Hera per quello che ogni giorno fa nei territori. Esprime un profondo ringraziamento, di stima e gratitudine, al Presidente Tommasi, per la sua autorevolezza negli oltre 20 anni di guida della Società e per il rapporto a servizio, e mai con atteggiamenti di potere, di ascolto e di azione. Lo ringrazia come persona e come professionista che ha contribuito negli anni alla crescita del Gruppo Hera. Sottolinea il *trend* in costante crescita del bilancio, che assicura alle comunità importanti investimenti, nonostante le notevoli difficoltà del momento storico, che Hera ha saputo affrontare bene. Sottolinea come Hera sia, per gli azionisti pubblici, un'azienda strategica del territorio, assicurando i servizi fondamentali e la competitività del sistema economico locale, anche con riferimento agli aspetti sociali e occupazionali, che sono fondamentali per le amministrazioni pubbliche. Per continuare a essere competitivi la prima cosa da fare è continuare a essere azionisti della Società, a sostenere e a rafforzare le strategie di Hera, anche per far fronte agli impegni che l'Europa richiede. Con il nuovo piano industriale, che prevede straordinarie risorse per gli investimenti, occorre utilizzare tutte le risorse del PNRR, che dovranno essere impiegate nell'interesse delle comunità. Bisogna potenziare e continuare a dare valore ai territori: ad esempio l'acqua è un tema fondamentale. Occorre rafforzare il "protagonismo" dei territori e nel fare questo occorre continuare a essere azionisti di Hera, perché il bilancio è solido, e per rispondere alle trasformazioni e garantire ancora livelli di qualità e prosperità delle comunità.

Prende la parola l'Azionista Ivan Strozzi, che sottolinea come anche quest'anno i risultati siano eccellenti. Si complimenta con il Presidente e l'Amministratore Delegato. Afferma come sia inconfutabile che a tracciare il formidabile percorso di crescita di Hera sia stato il Presidente Tommasi, che con Hera rappresenta un binomio indissolubile, sia a livello nazionale che internazionale. L'acume, la visione e il metodo del Presidente hanno

tracciato il percorso della Società sin dal 2002, coniugando crescita aziendale e sviluppo sostenibile, con un'espansione territoriale continua e importantissime acquisizioni industriali. Sottolinea la crescita ininterrotta del Gruppo, coronata nel 2019 con l'ingresso di Hera nel FTSE MIB (il principale indice di Borsa Italiana, che include i 40 maggiori titoli di Piazza Affari) e con l'ingresso nel 2020 nel prestigioso *Dow Jones Sustainability Index*. Una particolare menzione anche al patrimonio immobiliare, come ad esempio la sede di Bologna, che nell'arco di un decennio è stata recuperata e trasformata in modo efficace e funzionale. Ringrazia ancora il Presidente Tommasi e rivolge al nuovo Presidente e all'Amministratore Delegato un augurio di "buona navigazione" alla guida della Società, certo che raggiungeranno gli obiettivi indicati nel piano industriale, rispondendo positivamente alle sollecitazioni degli Azionisti.

Riprende la parola il Presidente, che ringrazia tutti gli intervenuti, anche per l'attenzione che hanno mostrato al percorso della Società negli anni. Sottolinea come certamente la strada percorsa sia stata di successo e un esempio nel panorama delle aziende di settore.

Non essendovi altri interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Secondo quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al primo punto posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea di HERA S.p.A.:

- esaminati il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società di Revisione Deloitte&Touche S.p.A.;*
- preso atto dei dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022;*
- preso atto del Bilancio di Sostenibilità - Dichiarazione consolidata non finanziaria, redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016;*

delibera

di approvare il Bilancio di esercizio di Hera S.p.A. al 31 dicembre 2022."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al primo argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di

recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul primo argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub C)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 1.102.226.819, pari al 99,956058% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 0;
- astenuti n. 484.553, pari allo 0,043942% delle azioni ordinarie rappresentate;
- non votanti n. 0;
- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0;

la proposta è dichiarata approvata.

Il Bilancio approvato e la Relazione di Corporate Governance vengono allegati al presente verbale rispettivamente **sub D) e sub E)**.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del secondo punto.

2. Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura integrale della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente

punto all'ordine del giorno, il cui testo è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle forme di legge. Ricorda ai presenti che il Bilancio di esercizio di Hera S.p.A. al 31 dicembre 2022 poc'anzi portato all'approvazione della presente Assemblea chiude con un risultato positivo di euro 270.976.394,86 e pertanto, in linea con quanto indicato dal Piano Industriale in relazione alla politica di payout del Gruppo, viene proposta la distribuzione di un dividendo unitario di euro 0,125 per ciascuna azione ordinaria in circolazione, in crescita rispetto al dividendo unitario messo in pagamento lo scorso anno, pari a euro 0,12 per ciascuna azione.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura
della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Secondo quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al secondo punto posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea di HERA S.p.A.:

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale;*
- preso atto della relazione della Società di Revisione;*
- esaminato il bilancio al 31 dicembre 2022 che chiude con un utile di euro 270.976.394,86;*

delibera

a. di destinare l'utile dell'esercizio 1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022, pari ad euro 270.976.394,86 come segue:

- a riserva legale per euro 13.548.819,74; e*
- di distribuire un dividendo complessivo pari a 0,125 euro lordi per ogni azione ordinaria in circolazione (escluse quindi le azioni proprie in portafoglio della società) nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo; e*

- a riserva straordinaria per euro 71.235.231,99.

Pertanto, il dividendo complessivamente distribuibile ammonta ad euro 186.192.343,13 corrispondenti a 0,125 euro per ciascuna azione ordinaria in circolazione (escluse quindi le azioni proprie in portafoglio della società);

- di mettere in pagamento il dividendo a partire dal giorno 21 giugno 2023 con stacco della cedola n. 21 in data 19 giugno 2023, dividendo che sarà corrisposto alle azioni in conto alla data del 20 giugno 2023;
- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, di accertare a tempo debito, in relazione al definitivo numero di azioni in circolazione, l'esatto ammontare dell'utile distribuito e, quindi, l'esatto ammontare della riserva straordinaria."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al secondo argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul secondo argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub F)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale

rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 1.076.802.527, pari al 97,650442% delle azioni ordinarie rappresentate;

- voti contrari n. 0;

- astenuti n. 25.545.960, pari al 2,316650% delle azioni ordinarie rappresentate;

- non votanti n. 362.885, pari allo 0,032908% delle azioni ordinarie rappresentate;

- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0;

la proposta è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del terzo punto.

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione.

Il Presidente ricorda che la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti è uno specifico documento predisposto dagli emittenti ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/1998 (Testo Unico della Finanza), come modificato dal D.Lgs. 49/2019, attuativo della Direttiva (UE) 2017/828 sui diritti degli azionisti (*Shareholder Rights Directive 2*), che prevede che le società quotate mettano a disposizione del pubblico una relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta sulla base di quanto disciplinato dall'art. 84-quater e nell'allegato 3A, schema 7-bis del Regolamento Emittenti Consob, come modificato con delibera Consob 21623 del 10 dicembre 2020.

Il Presidente si astiene dal dare lettura di tale Relazione, il cui testo è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle forme di legge.

Evidenzia che la politica in materia di remunerazione adottata da Hera, illustrata nella Sezione I della succitata relazione, rappresenta uno strumento indispensabile a sostegno delle strategie di medio e lungo termine del Gruppo, concepita come un fattore che contribuisce al miglioramento della performance aziendale e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo. La capacità incentivante dei sistemi, infatti, è assicurata in coerenza con gli obiettivi strategici del Gruppo, con particolare attenzione ai criteri di sviluppo sostenibile.

La Società definisce e applica una politica generale sulla remunerazione volta ad attrarre, motivare e trattenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo.

La politica è definita in maniera tale da allineare gli

interessi del management con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del successo sostenibile nel medio-lungo periodo, attraverso il consolidamento del legame tra retribuzione e performance, individuali e di Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato remunerazioni, ha sviluppato la Politica di Remunerazione adottata dal Gruppo Hera, alla luce dei principi e delle raccomandazioni contenute nell'articolo 5 del Codice di Corporate Governance.

Pertanto, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, illustra i principi e le caratteristiche fondamentali della suddetta politica, con riferimento alla remunerazione delle figure apicali del Gruppo, in particolare dei componenti degli organi di amministrazione.

La Sezione I della suddetta Relazione, oggetto di analisi nel presente punto posto all'ordine del giorno, riferisce in merito alla Politica adottata da Hera per la remunerazione del Vertice aziendale, degli Amministratori e del Collegio Sindacale, specificando le finalità generali perseguite, gli organi coinvolti e le procedure adottate per la definizione e l'attuazione della Politica.

Il Comitato remunerazioni ha il compito di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione del Presidente, del Vice Presidente, dell'Amministratore Delegato e valuta periodicamente l'adequatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli amministratori e del *top management*.

Il Consiglio di Amministrazione, a sua volta, determina, ai sensi dell'art. 2389 codice civile, i compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche.

I principi guida adottati nella definizione della politica di remunerazione del *top management* sono:

- attenzione alla coerenza interna tra livello dell'offerta retributiva e complessità della posizione ricoperta;
- uso e costante aggiornamento della metodologia di valutazione delle posizioni e del peso delle medesime, con l'obiettivo di garantire confronti e analisi retributive omogenei e coerenti con l'evoluzione nel tempo dell'assetto organizzativo del Gruppo;
- costante riferimento al mercato esterno, anche con *benchmark* del settore di riferimento, per la verifica della coerenza dell'offerta retributiva aziendale, della capacità di attrazione di talenti, di *retention*;
- collegamento della parte variabile di breve periodo della remunerazione alle priorità strategiche del Gruppo attraverso l'adozione del modello *balanced scorecard*, orientato agli obiettivi economico-finanziari e ai driver

del valore condiviso, all'interno dei quali si inseriscono le politiche e i progetti di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico e di creazione di un modello di gestione circolare delle risorse;

- bilanciamento tra indicatori di natura economico-finanziaria, di solidità finanziaria, di creazione di valore condiviso in coerenza con gli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite e i *target* comunitari di soddisfazione della clientela, nella definizione dei sistemi di incentivazione variabile sia di breve che medio periodo;
- costante attenzione ad azioni specifiche di *retention* per le risorse su ruoli strategici e ad alto rischio di mercato al fine di garantire il perseguimento degli obiettivi a lungo termine del Gruppo;
- mantenimento della coerenza tra il profilo di rischio dell'Azienda e l'*executive compensation package mix*;
- monitoraggio analitico e costante, sia nelle fasi di definizione che in quelle di applicazione, delle politiche di remunerazione sugli indicatori relativi alla parità di genere al fine di garantire una maggiore consapevolezza delle reali dimensioni del fenomeno e adeguarne le modalità di gestione interne.

Attualmente, le componenti principali della remunerazione in Hera sono:

1. Retribuzione fissa, determinata, generalmente, dalla specializzazione professionale e dal ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità. Essa riflette, pertanto, le competenze tecniche, professionali e manageriali.

I livelli della componente fissa della retribuzione sono stabiliti rispetto alla specificità dell'azienda e del suo profilo di rischio, per garantire la capacità di attrazione e mantenimento dei talenti con le professionalità richieste per il Gruppo.

Per ogni dirigente, il livello retributivo di riferimento viene determinato a partire dal peso della posizione organizzativa ricoperta, sulla base del quale viene effettuato un *benchmark* con i mercati esterni prescelti. Il *benchmark*, eseguito da una società esterna, prende in considerazione un totale di 278 società, di cui il 36% di nazionalità italiana e il 64% estera. Il 15,9% delle società ha più di 5 mila dipendenti.

Tali *benchmark* sono ottenuti da società di settore specializzate che effettuano indagini retributive a cui il Gruppo partecipa. Generalmente, il posizionamento retributivo scelto come riferimento si colloca nella fascia media di mercato (primo quartile/mediana). Tali riferimenti di mercato, abbinati alla valutazione del livello di performance e capacità manageriali, sono alla base delle

revisioni retributive individuali.

2. Retribuzione variabile di breve periodo: la componente variabile di breve periodo della retribuzione è collegata al raggiungimento di obiettivi individuali e di Gruppo che discendono direttamente dalle priorità strategiche dell'Azienda attraverso l'adozione del modello *balanced scorecard* (Bsc).

Il perimetro di implementazione del sistema della Bsc è costituito da tutti i direttori, dirigenti e quadri di Hera Spa e delle società controllate dal Gruppo. Con riferimento alla popolazione dei direttori e dirigenti, per l'anno 2022, il perimetro comprende 41 direttori e 110 dirigenti. Una scheda di valutazione con impostazione assimilabile è prevista anche per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato.

Il sistema di incentivazione di breve periodo prevede l'assegnazione di una scheda Bsc individuale a ciascuno dei destinatari, comprendente una serie di obiettivi predeterminati, ai quali sono associati specifici indicatori di *performance*.

Per ogni obiettivo si definisce un risultato atteso (*target*) e l'ammontare del premio da corrispondere è determinato sulla base del raggiungimento degli obiettivi effettivamente perseguiti e del peso specifico del singolo obiettivo.

Il risultato della valutazione effettuato attraverso il suddetto sistema di *Balanced Scorecard* individuale viene ponderato per un profilo di risultato aziendale, che tiene conto della *performance* registrata dal Gruppo riferita, per il 2022, a cinque parametri: Ebitda, Risultato netto, Indebitamento netto, Ebitda a Valore Condiviso (CSV) e Indice di *Customer Satisfaction* (ICS) residenziale.

3. Retribuzione variabile di lungo periodo: piano di *retention* del *management*.

La componente variabile di lungo periodo della retribuzione è collegata ad un piano di *retention* che, per l'esercizio 2022, è applicato al Presidente Esecutivo e a un numero ridotto di dirigenti tenendo conto, per questi ultimi, del peso della posizione organizzativa, della valutazione delle performance ottenute nell'ambito del processo di sviluppo e dell'età.

È previsto, con frequenza annuale, un meccanismo di valutazione per l'accesso e il rinnovo/non rinnovo dell'assegnazione del piano monetario.

Il piano ha visto un primo periodo di applicazione nel triennio 2016-2018, con erogazione del relativo premio nel 2019, e un secondo triennio di applicazione 2019-2021, con erogazione del relativo premio prevista nel 2022, nell'ambito del quale, così come stabilito dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 dicembre 2018, è stata prevista un'evoluzione del piano con l'obiettivo di

valorizzare maggiormente la capacità di creare e condividere valore, oltre che consolidare ulteriormente la cultura della solidità finanziaria del Gruppo nel lungo termine e perseguire maggiormente gli interessi degli *stakeholder*.

Infine, con riguardo ai risultati conseguiti dal Gruppo Hera nei 20 anni che sono trascorsi dalla data di costituzione (2002), è doveroso evidenziare che sono sempre stati in costante crescita con il MOL che è cresciuto di oltre 6 volte nel corso degli anni (da 192 milioni di euro nel 2002 a 1295 milioni di euro nel 2022).

Tale crescita è stata accompagnata da un costante aumento dell'efficienza; il MOL per addetto è, infatti, più che triplicato rispetto al 2002 (passando da 41.000 euro a 137.500 euro).

Data la particolare sensibilità dell'attuale momento storico sul tema della politica di remunerazione, sono state compiute scelte dagli organi preposti volte a coniugare l'obiettivo di sobrietà con le esigenze derivanti dalla necessità di garantire il buon funzionamento della società e il rispetto dei contratti esistenti. Per citare solo alcune delle azioni adottate in tal senso ricordo la rilevante riduzione, nel corso degli anni, del numero dei Consigli di Amministrazione di società partecipate (oltre 220 unità) con il contemporaneo ricorso per le esigenze di copertura del ruolo di consigliere delle società partecipate, soltanto a consiglieri o a dirigenti del Gruppo, ricordando che questi ultimi forniscono gratuitamente tali prestazioni.

Per quanto riguarda i dati numerici sui compensi corrisposti si rinvia alla sezione II della Relazione, che dettaglia i trattamenti percepiti dal Consiglio di Amministrazione, dal Vertice e dal Collegio Sindacale.

Evidenzia che, ai sensi del citato articolo 123-ter del D.Lgs 58/1998, verranno adottate due distinte deliberazioni in merito ai contenuti della Relazione in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: nello specifico, nel presente punto all'ordine del giorno, verrà adottata la delibera relativa alla **Sezione I** - Politica in materia di remunerazione, che **avrà carattere vincolante**.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a

raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Prende la parola Aldo Bonati, in rappresentanza di Etica Sgr S.p.A., che esprime apprezzamento per la chiarezza della Relazione, ravvisando tuttavia come sussistano ancora elementi di discrezionalità nell'attribuzione dei *bonus* straordinari *una tantum* in relazione a operazioni di rilevanza strategica e di carattere eccezionale. Rammenta come negli ultimi anni sia stata condotta una schietta e proficua interlocuzione con il Presidente Tommasi e con la struttura della Società. Ringrazia il Presidente per il tempo che ha dedicato e con il quale intende complimentarsi per il lavoro svolto in tutti questi anni. Chiede la disponibilità del nuovo Presidente per organizzare un incontro di presentazioni e per poter rappresentare la prospettiva di Etica Sgr su questo ed altri temi, precisando come gli interventi vogliono essere sempre uno stimolo e un'opportunità di conoscenza e approfondimento reciproco nell'ambito del dialogo instaurato in questi anni tra Etica Sgr ed Hera.

Riprende la parola il Presidente Tommasi, il quale riferisce che sicuramente il nuovo Presidente sarà attento a queste istanze e provvederà a mantenere l'attuale livello di contatto, che è una delle caratteristiche della Società. Non essendovi altri interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare e dell'art. 123-ter del TUF, l'Assemblea è tenuta a esprimere il proprio voto vincolante sulla Sezione I della Relazione, che si riferisce alle politiche adottate dalla Società in materia di remunerazione, nonché alle procedure utilizzate per l'attuazione di tale politica.

Secondo quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al terzo punto posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea di Hera Spa, in conformità alla vigente normativa in materia,

delibera

di approvare la Sezione I della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del Gruppo Hera."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al terzo argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul terzo argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub G)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 711.998.448, pari al 64,567979% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 333.025.089, pari al 30,200567% delle azioni ordinarie rappresentate;
- astenuti n. 53.973.358, pari al 4,894604% delle azioni ordinarie rappresentate;
- non votanti n. 3.714.475, pari allo 0,336849% delle azioni ordinarie rappresentate;
- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0;

la proposta è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del quarto punto.

4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II - Compensi corrisposti.

Come indicato per il precedente punto all'ordine del giorno,

la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti è uno specifico documento predisposto dagli emittenti ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/1998 (Testo Unico della Finanza), composto di due Sezioni: la Sezione I che ha l'obiettivo di presentare la politica adottata dalla Società per la remunerazione del vertice aziendale, degli amministratori e del Collegio sindacale, specificando come contribuisce alla strategia e al successo sostenibile dell'Azienda, oltre a individuare gli organi coinvolti e le procedure adottate per la definizione e l'attuazione della politica, e la **Sezione II** contenente i dati relativi ai compensi nominativamente corrisposti di competenza dell'esercizio 2022, ovvero pagati o da pagare per risultati conseguiti nel medesimo esercizio, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo. Il Presidente si astiene dal dare lettura di tale Relazione, il cui testo è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle forme di legge. Evidenzia infine che, ai sensi del citato articolo 123-ter del D.Lgs 58/1998, come già precisato al precedente punto tre all'ordine del giorno, la delibera da adottare al presente punto è relativa alla **Sezione II** della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ed avrà **carattere consultivo**.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare e dell'art. 123-ter del TUF, l'Assemblea è tenuta altresì ad esprimere il proprio voto consultivo sulla Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, che fornisce una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

Secondo quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al quarto punto posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea di Hera Spa, in conformità alla vigente normativa, preso atto delle voci che compongono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo:

delibera

di esprimere parere favorevole sulla Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del Gruppo Hera."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al quarto argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul quarto argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub H)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 958.593.642, pari all'86,933622% delle

azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 115.583.832, pari al 10,482149% delle azioni ordinarie rappresentate;
- astenuti n. 28.495.596, pari al 2,584229% delle azioni ordinarie rappresentate;
- non votanti n. 0;
- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0;

la proposta è dichiarata approvata.

La Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, come complessivamente approvata nei precedenti due punti all'ordine del giorno, viene allegata al presente verbale **sub I)**.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del quinto punto.

5. Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, il cui testo è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle forme di legge. Ricorda ai presenti che dall'anno 2006 i Soci hanno autorizzato l'acquisto e/o l'utilizzo/vendita di azioni Hera S.p.A., da ultimo per il 2022 fino ad un massimo rotativo di 60.000.000 azioni.

A tal proposito precisa che alla data odierna il capitale sociale è pari ad euro 1.489.538.745, che la Società detiene n. 41.532.379 azioni proprie, e che le sue controllate non detengono azioni Hera S.p.A.

Propone quindi che, al fine di incrementare la creazione di valore per gli azionisti, non escludendosi la possibilità di utilizzare le azioni proprie acquistate nell'ambito di operazioni, poste in essere anche da società del Gruppo, in relazione alle quali si dia corso a un consolidamento delle partecipazioni detenute e/o vi sia un vantaggio economico e/o finanziario per Hera anche al fine di migliorare l'operatività e il posizionamento competitivo del Gruppo Hera e si concretizzino opportunità di investimento, l'Assemblea della Società, nei limiti e nel rispetto dell'art. 2357 del Codice Civile, previa revoca della precedente deliberazione di autorizzazione assunta dall'Assemblea del 28 aprile 2022 per la parte non eseguita, autorizzi nuovamente l'acquisto di azioni ordinarie Hera del valore nominale di euro uno, sino ad un limite massimo rotativo di n. 60 milioni, corrispondenti a circa il 4,0281% del capitale sociale di Hera S.p.A., dando atto che il

numero di azioni suindicato è compatibile con la previsione dell'art. 2357 del Codice Civile.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Secondo quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare, il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al quinto punto posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea ordinaria di HERA S.p.A.:

- udita l'illustrazione del Presidente esecutivo;*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi formulate*

delibera

- 1) di approvare l'acquisto, da attuarsi entro il termine di 18 mesi dalla data della presente delibera assembleare, in una o più soluzioni, sino ad un limite massimo rotativo di n. 60.000.000 azioni ordinarie HERA del valore nominale di euro uno per azione, il tutto in ogni caso nel rispetto dei limiti di cui all'art. 2357 del Codice Civile, previa revoca della precedente deliberazione di autorizzazione assunta dall'Assemblea del 28 aprile 2022 per la parte non eseguita. L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire ad un prezzo non inferiore al loro valore nominale e non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato nel giorno di Borsa precedente ad ogni singolo acquisto, prevedendosi di destinare agli acquisti un importo massimo pari a euro 240.000.000. In ogni caso gli acquisti dovranno avvenire in via preferenziale sul M.T.A., nel rispetto delle normative di legge, dei regolamenti e delle prescrizioni delle Autorità di Vigilanza e/o di Borsa Italiana S.p.A.;*
- 2) di autorizzare ex art. 2357 ter del Codice Civile:*
 - a) l'utilizzo delle azioni proprie acquisite nell'ambito*

di operazioni, poste in essere anche da società del Gruppo, in relazione alle quali si dia corso a un consolidamento delle partecipazioni detenute e/o vi sia un vantaggio economico e/o finanziario per HERA anche al fine di migliorare l'operatività e il posizionamento competitivo del Gruppo HERA e si concretizzino opportunità di investimento anche mediante scambio, concambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni che implichino l'assegnazione o la disposizione di azioni proprie, nonché nell'ambito di operazioni di emissione di strumenti finanziari;

b) la vendita, da attuarsi anche in più soluzioni, ad un prezzo che non comporti effetti economici negativi per la società e, comunque, nel rispetto delle previsioni normative, regolamentari e delle raccomandazioni delle Autorità di Vigilanza e di Borsa Italiana S.p.A.;

3) di prevedere, ai sensi dell'art. 2357 ter del Codice Civile, che le azioni proprie vengano rilevate in bilancio a riduzione del patrimonio netto, tramite l'iscrizione di una specifica voce con segno negativo;

di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente esecutivo e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere nei modi e termini di legge e nel rispetto della presente delibera autorizzativa all'acquisto e/o all'utilizzo/vendita delle azioni HERA alle condizioni sopra indicate e con la gradualità temporale ritenuta più opportuna."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al quinto argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;

- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul quinto argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub J)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 887.628.429, pari all'80,497879% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 189.566.308, pari al 17,191524% delle azioni ordinarie rappresentate;
- astenuti n. 25.478.333, pari al 2,310597% delle azioni ordinarie rappresentate;
- non votanti n. 0;
- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0;

la proposta è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del sesto punto.

6. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, il cui testo è contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Ricorda brevemente che l'attuale Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 29 aprile 2020 ed è in scadenza con l'odierna Assemblea. Rammenta infine che le modalità per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione sono indicate all'art. 17 dello Statuto Sociale.

Preliminarmente, ricorda che, in relazione al rinnovo dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Corporate Governance:

- il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di

esprimere agli Azionisti i propri orientamenti in merito alle figure manageriali e professionali la cui presenza nel nuovo organo amministrativo è ritenuta opportuna. Tali orientamenti sono stati resi disponibili con congruo anticipo sul sito internet della società (www.gruppohera.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it);

- gli Azionisti presentatori della Lista n. 1 di Maggioranza, che contiene un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere, ovvero 11 su 15, hanno adeguatamente informato, nella documentazione presentata per il deposito della stessa, circa la rispondenza della lista agli orientamenti espressi dal Consiglio di Amministrazione. Precisa, inoltre, che alla votazione inerente alla deliberazione di cui al presente punto all'ordine del giorno si applicherà il voto maggiorato di cui all'art. 6 dello Statuto Sociale.

Indicazione dei candidati designati dagli Azionisti.

Comunica che, per quanto concerne la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sono state depositate, nel rispetto delle modalità e dei termini previsti dalle vigenti disposizioni statutarie di cui all'articolo 17, n. 3 liste, come di seguito specificato:

LISTA 1

Tale lista è stata presentata in data 6 marzo 2023 dagli azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Ferrara TUA S.p.A., Ravenna Holding S.p.A. e Rimini Holding S.p.A., aderenti al "Contratto di Sindacato di Voto e di disciplina dei trasferimenti azionari", rappresentanti oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati elencati mediante numero progressivo:

1. Cristian Fabbri
2. Orazio Iacono
3. Gabriele Giacobazzi
4. Monica Mondardini
5. Fabio Bacchilega
6. Gianni Bessi
7. Lorenzo Minganti
8. Milvia Mingozzi
9. Grazia Ghermandi
10. Alessandro Melcarne
11. Marina Monassi

Unitamente alla lista sono stati depositati i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

I candidati indicati dal 3° all'11° posto hanno dichiarato

di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore, ad eccezione del candidato presente al 6° posto,.

LISTA 2

Tale lista è stata presentata in data 31 marzo 2023 dall'azionista Gruppo Società Gas Rimini S.p.A., rappresentante oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati elencati mediante numero progressivo:

1. Bruno Tani
2. Micaela Dionigi
3. Mara Bernardini
4. Rodolfo Ortolani

Unitamente alla lista sono stati depositati presso la Sede sociale i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni, ivi comprese quelle relative al possesso dei requisiti di indipendenza, previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

LISTA 3

Tale lista è stata presentata in data 31 marzo 2023 dagli azionisti Amundi Asset Management SGR S.p.A. gestore dei fondi: Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr S.p.A. gestore dei fondi: F.do Etica Rendita Bilanciata, F.do Etica Obbligazionario Misto, F.do Etica Bilanciato, F.do Etica Azionario, F.do Etica Impatto Clima, F.do Etica Obiettivo Sociale; Eurizon Capital SGR S.p.A gestore dei fondi: Eurizon Progetto Italia 40, Eurizon Am Tr Megatrend, Eurizon Pir Italia Azioni, Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 70; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparti: EuF - Equity Italy Smart Volatility, EuF - Equity Europe LTE, EAM - Global Equity; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management Sgr S.P.A. gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr S.P.A. in qualità di Management Company di Kairos International Sicav - Comparti Italia e Made in Italy; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, rappresentanti oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati elencati mediante numero progressivo:

1. Francesco Perrini
2. Paola Gina Maria Schwizer

3. Alice Vatta
4. Erwin Paul Walter Rauhe
5. Cristina De Benetti

Unitamente alla lista sono stati depositati i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni, ivi comprese quelle relative al possesso dei requisiti di indipendenza, previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura
della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Votazione delle liste

Per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione passa ora a mettere in votazione le liste presentate.

La votazione sul presente punto all'ordine del giorno avrà luogo mediante l'utilizzo del "radiovoter" e secondo le seguenti modalità.

Ricorda che, ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto sociale, ogni socio può votare una sola lista. I voti espressi in violazione a tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

La nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene secondo le seguenti modalità:

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggiore numero di voti, vengono tratti 11 (undici) componenti del consiglio di amministrazione in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, di cui almeno 4 (quattro) del genere meno rappresentato;

(ii) per la nomina dei restanti 4 (quattro) componenti, i voti ottenuti da ciascuna delle liste diverse da quella di cui al precedente punto (i) vengono divisi successivamente per uno, due, tre e quattro. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto. I candidati vengono dunque collocati in un'unica graduatoria decrescente,

secondo i quozienti a ciascun candidato assegnati. Risulteranno eletti i candidati che abbiano riportato i maggiori quozienti fino alla concorrenza dei restanti componenti da eleggere, di cui almeno 2 (due) del genere meno rappresentato.

Una volta dichiarata aperta la procedura di votazione delle liste, i Soci sono invitati a digitare sul "radiovoter" il tasto "1" per votare la lista 1 presentata, il tasto "2" per votare la lista 2 presentata, il tasto "3" per votare la lista 3 presentata, ovvero il tasto "C" per esprimere voto CONTRARIO a tutte le liste, oppure il tasto "A" per esprimere la propria ASTENSIONE dal voto.

A questo punto - prima di attivare il tasto "OK" - i Soci sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intendono attuare.

Dopo avere verificato quindi sul "display" la correttezza della scelta effettuata, i soci dovranno premere il tasto "OK" presente sul "radiovoter" per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sul "display" medesimo. Da questo momento il voto espresso non è più modificabile se non recandosi alla postazione "voto assistito" situata a metà alla sala.

Ricorda che coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto OK verranno classificati come "NON VOTANTI".

Comunica inoltre che le modalità di utilizzo del "radiovoter" per la Votazione delle Liste sono descritte in dettaglio in un apposito documento contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento.

Segnala che per gli Azionisti portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate è stata predisposta l'apposita postazione di voto sopra indicata, denominata "voto assistito".

Rivolge infine un vivo invito a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione in merito al sesto argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante l'utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta ("1"

per voto lista 1, "2" per voto lista 2, "3" per voto lista 3, oppure "A" per ASTENUTO oppure "C" per voto CONTRARIO);

- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare successivamente il tasto "OK";
- a verificare, infine, sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul sesto argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto della postazione "voto assistito" a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni fornite dalla postazione "voto assistito".

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub K)**.

La **LISTA 1** presentata dagli azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Ferrara TUA S.p.A., Ravenna Holding S.p.A. e Rimini Holding S.p.A., aderenti al "Contratto di Sindacato di Voto e di disciplina dei trasferimenti azionari", risulta avere conseguito il voto di n. 1.185.355.753 diritti di voto, corrispondenti al 67,833794% del totale dei diritti di voto.

La **LISTA 2** presentata dall'azionista Gruppo Società Gas Rimini S.p.A., risulta avere conseguito il voto di n. 139.557.833 diritti di voto, corrispondenti al 7,986410% del totale dei diritti di voto.

La **LISTA 3** presentata dagli azionisti Amundi Asset Management SGR S.p.A. gestore dei fondi: Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr S.p.A. gestore dei fondi: F.do Etica Rendita Bilanciata, F.do Etica Obbligazionario Misto, F.do Etica Bilanciato, F.do Etica Azionario, F.do Etica Impatto Clima, F.do Etica Obiettivo Sociale; Eurizon Capital SGR S.p.A gestore dei fondi: Eurizon Progetto Italia 40, Eurizon Am Tr Megatrend, Eurizon Pir Italia Azioni, Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 70; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparti: EuF - Equity Italy Smart Volatility, EuF - Equity Europe LTE, EAM - Global Equity; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management Sgr S.P.A. gestore dei

fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr S.P.A. in qualità di Management Company di Kairos International Sicav - Comparti Italia e Made in Italy; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, risulta avere conseguito il voto di n. 420.574.334 diritti di voto, corrispondenti al 24,068009% del totale dei diritti di voto.

Risultano essere stati espressi:

- voti contrari n. 0;
- astenuti n. 1.227.638 diritti di voto, corrispondenti allo 0,070253% del totale dei diritti di voto;
- non votanti n. 725.770 diritti di voto, corrispondenti allo 0,041533% del totale dei diritti di voto;
- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0.

A conclusione delle operazioni di voto sulla base di quanto disposto dall'art. 17 dello Statuto Sociale, dichiara pertanto che risultano nominati in qualità di componenti il Consiglio di Amministrazione, che eleggeranno il domicilio per la carica in Bologna, Viale Carlo Berti Pichat 2/4 presso la sede di Hera S.p.A., i signori:

1. **Cristian Fabbri**, nato a Forlì (FC) il giorno 28 marzo 1970, C.F. FBB CST 70C28 D704P;
2. **Orazio Iacono**, nato a Modica (RG) il giorno 23 dicembre 1967, C.F. CNI RZO 67T23 F2580;
3. **Gabriele Giacobazzi**, nato a Prignano Sulla Secchia (MO) il giorno 4 luglio 1949, C.F. GCB GRL 49L04 H061J;
4. **Monica Mondardini**, nata a Montescudo (RN) il giorno 26 settembre 1960, C.F. MND MNC 60P66 F641F;
5. **Fabio Bacchilega**, nato a Imola (BO) il giorno 1° dicembre 1963, C.F. BCC FBA 63T01 E289E;
6. **Gianni Bessi**, nato a Ravenna (RA) il giorno 14 maggio 1967, C.F. BSS GNN 67E14 H199R;
7. **Lorenzo Minganti**, nato a Bologna (BO) il giorno 12 settembre 1973, C.F. MNG LNZ 73P12 A944J;
8. **Milvia Mingozi**, nata a Ferrara (FE) il giorno 17 agosto 1955, C.F. MNG MLV 55M57 D548Y;
9. **Grazia Ghermandi**, nata a Modena (MO) il giorno 3 aprile 1954, C.F. GHR GRZ 54D43 F257G;
10. **Alessandro Melcarne**, nato a Latina (LT) il giorno 21 giugno 1984, C.F. MLC LSN 84H21 E472H;
11. **Marina Monassi**, nata a Taranto (TA) il giorno 5 settembre 1954, C.F. MNS MRN 54P45 L049U;
12. **Francesco Perrini**, nato a Bari (BA) il giorno 10 dicembre 1965, C.F. PRR FNC 65T10 A662N;
13. **Paola Gina Maria Schwizer**, nata a Milano (MI) il

giorno 30 maggio 1965, C.F. SCH PGN 65E70 F205E;

14. **Alice Vatta**, nata a Torino (TO) il giorno 23 settembre 1975, C.F. VTT LCA 75P63 L219F;

15. **Bruno Tani**, nato a Sogliano al Rubicone (FC) il giorno 18 settembre 1949, C.F. TNA BRN 49P18 I7790.

Il Presidente comunica inoltre che, come previsto all'art. 16.1 dello statuto, i Componenti del Consiglio di Amministrazione rimarranno in carica tre esercizi e più precisamente fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Dà atto che i nominati amministratori hanno preventivamente accettato la carica ad essi conferita, dichiarando che a proprio carico non sussistono cause di ineleggibilità o decadenza previste dalla legge e di interdizioni dall'ufficio di amministratore adottate nei propri confronti in uno stato membro dell'Unione europea.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del sesto argomento posto all'ordine del giorno e passa alla trattazione del settimo punto.

7. Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura integrale della Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, il cui testo è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e nelle forme di legge. Ricorda che i compensi spettanti ai componenti del precedente Consiglio di Amministrazione erano stati fissati dall'Assemblea Ordinaria dei soci del 29 aprile 2020 in euro 40.000 lordi annui cadauno, oltre al rimborso delle spese documentate.

Interviene l'Azionista Comune di Modena, che, a nome degli Azionisti Pubblici, formula la seguente proposta:

"Un compenso di 40.000 euro lordi annui cadauno oltre al rimborso delle spese documentate."

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura
della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10

minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Sentiti gli interventi degli azionisti, sottopone alla approvazione dell'odierna Assemblea la seguente proposta di determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione:

"Un compenso di 40.000 euro lordi annui cadauno oltre al rimborso delle spese documentate."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al settimo argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul settimo argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub L)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 652.964.978, pari al 62,032193% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 317.023.774, pari al 30,117511% delle

azioni ordinarie rappresentate;

- astenuti n. 76.200.826, pari al 7,239139% delle azioni ordinarie rappresentate;

- non votanti n. 6.433.173, pari allo 0,611157% delle azioni ordinarie rappresentate;

- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 22.769.076 diritti di voto.

la proposta è dichiarata approvata.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del settimo argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione dell'ottavo punto.

8. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, il cui testo è contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Precisa, inoltre, che alla votazione inerente alla deliberazione di cui al presente punto all'ordine del giorno si applicherà il voto maggiorato di cui all'art. 6 dello Statuto Sociale.

Comunica che sono state depositate n. 3 liste per la nomina dei componenti il Collegio Sindacale.

Tali liste risultano presentate nel rispetto delle modalità e dei termini previsti dalle vigenti disposizioni statutarie di cui all'articolo 26.

In particolare:

- la **LISTA 1** è stata presentata in data 6 marzo 2023 dagli azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Ferrara TUA S.p.A., Ravenna Holding S.p.A. e Rimini Holding S.p.A., aderenti al "Contratto di Sindacato di Voto e di disciplina dei trasferimenti azionari", rappresentanti oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati, elencati mediante numero progressivo:

1. Marianna Girolomini - Sindaco effettivo
2. Antonio Gaiani - Sindaco effettivo
3. Susanna Giuriatti - Sindaco supplente

Unitamente alla lista sono stati depositati i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

È stato altresì fornito, per ogni candidato, l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società;

- la **LISTA 2** è stata presentata in data 31 marzo 2023

dall'azionista Gruppo Società Gas Rimini S.p.A., rappresentante oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati, elencati mediante numero progressivo:

1. Alberto Spada - Sindaco effettivo
2. Elisa Agostini - Sindaco supplente

Unitamente alla lista sono stati depositati i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

È stato altresì fornito, per ogni candidato, l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società;

- la **LISTA 3** è stata presentata in data 31 marzo 2023 dagli azionisti Amundi Asset Management SGR S.p.A. gestore dei fondi: Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr S.p.A. gestore dei fondi: F.do Etica Rendita Bilanciata, F.do Etica Obbligazionario Misto, F.do Etica Bilanciato, F.do Etica Azionario, F.do Etica Impatto Clima, F.do Etica Obiettivo Sociale; Eurizon Capital SGR S.p.A gestore dei fondi: Eurizon Progetto Italia 40, Eurizon Am Tr Megatrend, Eurizon Pir Italia Azioni, Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 70; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparti: EuF - Equity Italy Smart Volatility, EuF - Equity Europe LTE, EAM - Global Equity; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management Sgr S.P.A. gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr S.P.A. in qualità di Management Company di Kairos International Sicav - Comparti Italia e Made in Italy; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, rappresentanti oltre l'1% delle azioni aventi diritto di voto, e contiene l'indicazione dei seguenti candidati, elencati mediante numero progressivo:

1. Myriam Amato - Sindaco effettivo
2. Stefano Gnocchi - Sindaco supplente

Unitamente alla lista sono stati depositati i curricula contenenti le caratteristiche personali e professionali dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico, nonché le ulteriori dichiarazioni previste dallo Statuto Sociale e dalla vigente normativa di settore.

È stato altresì fornito, per ogni candidato, l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso

altre società.

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura
della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa alla Votazione delle liste.

Il Presidente dichiara quindi chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Votazione delle liste

Per la nomina dei componenti il Collegio Sindacale passa ora a mettere in votazione le liste presentate.

La votazione sul presente punto all'ordine del giorno avrà luogo mediante l'utilizzo del "radiovoter" e secondo le seguenti modalità.

Ricorda che, ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto sociale, ogni socio può votare una sola lista.

La nomina del Collegio Sindacale avviene secondo le seguenti modalità:

(i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, vengono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due Sindaci effettivi e uno supplente, di cui almeno un sindaco effettivo appartenente al genere meno rappresentato;

(ii) il terzo Sindaco effettivo e l'altro supplente vengono tratti dalle altre liste, eleggendo rispettivamente il primo e il secondo candidato della lista che avrà riportato il secondo quoziente più elevato, di cui almeno un sindaco supplente del genere meno rappresentato.

Una volta dichiarata aperta la procedura di votazione delle liste, i Soci sono invitati a digitare sul "radiovoter" il tasto "1" per votare la lista 1, il tasto "2" per votare la lista 2, oppure il tasto "3" per votare la lista 3, ovvero il tasto "C" per esprimere voto CONTRARIO a tutte le liste, oppure il tasto "A" per esprimere la propria astensione dal voto.

A questo punto - prima di attivare il tasto "OK" - i Soci sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla

nuova scelta che intendono attuare.

Dopo avere verificato quindi sul "display" la correttezza della scelta effettuata, i soci dovranno premere il tasto "OK" presente sul "radiovoter" per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sul "display" medesimo. Da questo momento il voto espresso non è più modificabile se non recandosi alla postazione "voto assistito".

Ricorda che coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto OK verranno classificati come "NON VOTANTI".

Comunica inoltre che le modalità di utilizzo del "radiovoter" per la Votazione delle Liste sono descritte in dettaglio in un apposito documento contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento.

Segnala che per gli Azionisti portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate è stata predisposta l'apposita postazione di voto sopra indicata, denominata "voto assistito".

Rivolge infine un vivo invito a non uscire dalla sala ed a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione in merito all'ottavo argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante l'utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta ("1" per voto lista 1, "2" per voto lista 2, "3" per voto lista 3, oppure "A" per ASTENUTO oppure "C" per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare successivamente il tasto "OK";
- a verificare, infine, sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sull'ottavo argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto della postazione "voto assistito" a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni fornite dalla

postazione "voto assistito", le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub M)**.

La **LISTA 1**, presentata dagli azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Ferrara TUA S.p.A., Ravenna Holding S.p.A. e Rimini Holding S.p.A., aderenti al "Contratto di Sindacato di Voto e di disciplina dei trasferimenti azionari", risulta avere conseguito il voto di n. 1.131.425.720 diritti di voto, corrispondenti al 66,836958% del totale dei diritti di voto.

La **LISTA 2**, presentata dall'azionista Gruppo Società Gas Rimini S.p.A., risulta avere conseguito il voto di n. 139.557.833 diritti di voto, corrispondenti all'8,244130% del totale dei diritti di voto.

La **LISTA 3**, presentata dagli azionisti Amundi Asset Management SGR S.p.A. gestore dei fondi: Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr S.p.A. gestore dei fondi: F.do Etica Rendita Bilanciata, F.do Etica Obbligazionario Misto, F.do Etica Bilanciato, F.do Etica Azionario, F.do Etica Impatto Clima, F.do Etica Obiettivo Sociale; Eurizon Capital SGR S.p.A gestore dei fondi: Eurizon Progetto Italia 40, Eurizon Am Tr Megatrend, Eurizon Pir Italia Azioni, Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 70; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparti: EuF - Equity Italy Smart Volatility, EuF - Equity Europe LTE, EAM - Global Equity; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management Sgr S.P.A. gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr S.P.A. in qualità di Management Company di Kairos International Sicav - Comparti Italia e Made in Italy; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, risulta avere conseguito il voto di n. 419.647.955 diritti di voto, corrispondenti al 24,789955% del totale dei diritti di voto.

Risultano essere stati espressi:

- voti contrari n. 1.703.785 diritti di voto, corrispondenti allo 0,100648% del totale dei diritti di voto;
- astenuti n. 341.768 diritti di voto, corrispondenti allo 0,020189% del totale dei diritti di voto;
- non votanti n. 137.446 diritti di voto, corrispondenti

allo 0,008119% del totale dei diritti di voto;

- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0.

A conclusione delle operazioni di voto, sulla base di quanto disposto dall'art. 26 dello Statuto Sociale, il Presidente dichiara pertanto che:

a) dalla **LISTA 1**, che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dai soci sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, n. 2 Sindaci effettivi e n. 1 Sindaco supplente e precisamente:

1. **Marianna Girolomini**, nata a Riccione (RN) il giorno 3 settembre 1970, con domicilio in Rimini (RN), Via Acquario n. 19, C.F. GRL MNN 70P43 H274K, iscritta nel Registro dei Revisori Contabili al n. 12050 con D.M. 19 aprile 2001, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 36 del giorno 8 maggio 2001 - Sindaco effettivo;

2. **Antonio Gaiani**, nato a Bologna (BO) il giorno 16 ottobre 1965, con domicilio in Bologna (BO), Via dell'Osservanza n. 82, C.F. GNA NTN 65R16 A944R, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili al n. 75781 con D.M. 26 maggio 1999, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale supplemento n. 45 del giorno 8 giugno 1999 - Sindaco effettivo;

3. **Susanna Giuriatti**, nata a Ferrara (FE) il giorno 23 aprile 1956, con domicilio in Ferrara (FE), Via Vignatagliata n. 30, C.F. GRT SNN 56D63 D548T, iscritta nel Registro dei Revisori Contabili al n. 28530 con D.M. 12 aprile 1995, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale supplemento n. 31bis del 21 aprile 1995 - Sindaco supplente;

b) dalla **LISTA 3**, sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, n. 1 Sindaco effettivo e n. 1 Sindaco supplente e precisamente:

1. **Myriam Amato**, nata a Pavia (PV) il giorno 19 ottobre 1974, con domicilio in Milano (MI), Via Scheiwiller n. 12, C.F. MTA MRM 74R59 G388J, iscritta nel Registro dei Revisori Contabili al n. 130237 con D.M. 6 ottobre 2003, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 81 del giorno 17 ottobre 2003 - Sindaco effettivo;

2. **Stefano Gnocchi**, nato a Codogno (LO) il giorno 18 maggio 1974, con domicilio in Milano (MI), Via Alessandro Tadino n. 17, C.F. GNC SFN 74E18 C816I, iscritto nel Registro dei Revisori Contabili al n. 177212 con D.M. 6 luglio 2016, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 58 del giorno 22 luglio 2016 - Sindaco supplente.

Dichiara inoltre che la Presidenza del Collegio Sindacale spetta, ai sensi dell'art. 26.6 dello Statuto Sociale, al primo candidato della LISTA 3 che ha ottenuto il secondo quoziente più elevato e pertanto a Myriam Amato.

Come previsto all'art. 25 dello statuto, il Collegio Sindacale resta in carica tre esercizi e più precisamente

fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Il Presidente dà atto che i nominati Sindaci hanno preventivamente accettato la carica ad essi conferita, dichiarando che a proprio carico non sussistono cause di ineleggibilità o decadenza previste dalla legge.

Il Presidente dà atto che è terminata la trattazione dell'ottavo argomento all'ordine del giorno e passa alla trattazione del nono punto.

9. Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, si astiene dal dare lettura della Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, il cui testo è contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento.

Ricorda che l'Assemblea Ordinaria dei soci del 29 aprile 2020 aveva confermato i compensi in precedenza stabiliti per l'organo di controllo, riconoscendo un compenso al Collegio Sindacale, per ogni esercizio in via forfettaria, pari ad euro 280.000, di cui euro 120.000 per il Presidente ed euro 80.000 per ciascun componente effettivo, oltre al rimborso spese documentate ed agli oneri di legge.

Interviene l'Azionista Comune di Modena, che, a nome degli Azionisti Pubblici, formula la seguente proposta:

"Il compenso del Collegio Sindacale è determinato per ogni esercizio in via forfettaria in euro 280.000, di cui euro 120.000 per il Presidente ed euro 80.000 per ciascun componente effettivo, oltre al rimborso spese documentate ed agli oneri di legge."

Presentazione delle richieste di intervento ed apertura della discussione

Il Presidente invita tutti coloro che fossero interessati a presentare richiesta di intervento a recarsi, se ancora non lo hanno fatto, con l'apposita scheda ed il proprio "radiovoter", presso la postazione "INTERVENTI" presente a metà della sala.

Invita quindi un addetto della postazione "INTERVENTI" a fornire l'elenco delle richieste di intervento e ad aggiornare l'elenco stesso in caso di ulteriori richieste presentate nel corso degli interventi.

Seguendo l'ordine di presentazione delle richieste, invita a raggiungere il podio la prima persona che ha richiesto di intervenire, ricordando di contenere l'intervento entro 10 minuti.

Non essendovi interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione.

Presentazione della proposta di deliberazione

Sentiti gli interventi degli azionisti, sottopone alla

approvazione dell'odierna Assemblea la seguente proposta di determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Collegio Sindacale:

"Il compenso del Collegio Sindacale è determinato per ogni esercizio in via forfettaria in euro 280.000, di cui euro 120.000 per il Presidente ed euro 80.000 per ciascun componente effettivo, oltre al rimborso spese documentate ed agli oneri di legge."

Votazione della proposta di deliberazione

Il Presidente invita gli intervenuti a non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla indicata proposta di deliberazione in merito al nono argomento posto all'ordine del giorno.

I portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, sono pregati di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al posto ed esprimere il proprio voto mediante utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità indicate nel documento contenuto nella cartella consegnata all'atto del ricevimento.

Il Presidente invita ora:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta (tasto verde per voto FAVOREVOLE oppure tasto giallo per ASTENUTO oppure tasto rosso per voto CONTRARIO);
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto "OK";
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato trasmesso correttamente.

Comunicazione dei risultati della votazione

Il Presidente richiede alla postazione "voto assistito" se vi sono segnalazioni di Azionisti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter".

Dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sul nono argomento posto all'ordine del giorno ed invita un addetto a fornire l'esito delle votazioni.

Comunica quindi l'esito delle votazioni, le cui risultanze sono riportate, in ottemperanza al citato allegato 3E del Regolamento 11.971 del 14 maggio 1999, nel documento che si allega al presente atto **sub N)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del capitale sociale rappresentato in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 659.915.394, pari al 62,692883% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 344.330.117, pari al 32,711842% delle azioni ordinarie rappresentate;
- astenuti n. 45.620.609, pari al 4,334022% delle azioni

ordinarie rappresentate;

- non votanti n. 2.750.000, pari allo 0,261254% delle azioni ordinarie rappresentate;

- risultano non computate, ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 22.769.076;

la proposta è dichiarata approvata.

Infine, il Presidente informa che sono pervenute alla Società dall'Azionista Marco Bava, titolare di n. 5 (cinque) azioni ordinarie, domande ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, alle quali la Società ha dato risposta prima dell'inizio dell'odierna seduta e specifica altresì che le risposte alle domande n. 53 e 55 sono contenute nel documento che si allega al presente atto **sub O)**.

Non essendovi interessati e nessuno degli aventi diritto opponendosi, dichiara chiusa la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

Prima di concludere rivolge un vivo ringraziamento al notaio, agli addetti delle postazioni "INTERVENTI" e "VOTO ASSISTITO" e a tutti coloro che hanno collaborato per l'organizzazione e lo svolgimento di questa Assemblea.

Rivolge, da ultimo, anche a tutti gli intervenuti un sentito ringraziamento per aver partecipato ai lavori assembleari.

Quindi si chiudono i lavori assembleari alle ore 12.50.

Il componente, sotto la sua personale responsabilità, consapevole della rilevanza penale del suo comportamento ai sensi dell'art. 55 d. lgs. 231 del 2007, dichiara:

- di essere a conoscenza che le informazioni e gli altri dati forniti in occasione dell'istruttoria e della stipula del presente atto saranno impiegati dal notaio verbalizzante ai fini degli adempimenti previsti dal citato d. lgs.;

- che tali informazioni e dati sono aggiornati.

Le spese di questo atto e quelle inerenti e conseguenti si assumono dalla Società.

La parte componente mi dispensa dalla lettura della documentazione allegata.

Io notaio

dell'atto ho dato lettura alla parte componente che lo approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio su diciotto fogli per settantadue pagine.

Sottoscritto alle ore 12.50.

F.ti Tomaso TOMMASI DI VIGNANO - FEDERICO TASSINARI

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

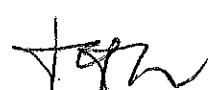
Presenti in proprio o per delega n. **624** azionisti che rappresentano n. **1.018.472.481** azioni ordinarie, pari al **68,375024%** del capitale sociale

di cui:

n° **454.606.908** azioni ordinarie

n° **563.865.573** azioni ordinarie a voto maggiorato

per un totale di n° **1.582.338.054** di diritti di voto pari al 70,979562% del totale dei diritti di voto



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
ACERBI CAMILLO			1	2	3	4	5	6	7	8	9
- PER DELEGA DI COMUNE DI CESENA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	16.708.216(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
		16.708.216(VM)									
BALBONI ALESSANDRO			F	A	F	F	F	1	X	X	X
- PER DELEGA DI COMUNE DI FERRARA			F	A	F	F	F	1	X	X	X
	1.310.640(VM)		F	A	F	F	F	1	X	X	X
FERRARA TUA SPA	24.235.320(VM)		F	A	F	F	F	1	X	X	X
		25.545.960(VM)									
BERGAMINI GIANCARLO	4.235(O)		F	F	A	A	F	1	A	1	A
		4.235(O)									
BONATI ALDO			F	F	C	F	F	3	A	3	A
- PER DELEGA DI ETICA AZIONARIO			F	F	C	F	F	3	A	3	A
	673.270(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
ETICA BILANCIATO	1.477.557(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	194.494(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
ETICA RENDITA BILANCIATA	439.278(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	1.393.830(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	6.850(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
		4.185.279(O)									
BONORI ROBERTA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI MINERBIO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	972.622(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
		972.622(VM)									
BOSSO MASSIMO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
- PER DELEGA DI COMUNE DI CALDERARA DI RENO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	2.219.498(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939.634(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	1.301.490(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
		2.474.699(O)									
		3.241.124(VM)									
CAPUZZIMATI GIACOMO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
- IN RAPPRESENTANZA DI CON.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	108.554.164(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
		108.554.164(VM)									
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	2(O)		F	F	X	F	F	1	F	1	F
		2(O)									
COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SEGIE STEFANO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
- PER DELEGA DI AIMAG SPA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	325.382(O)		F	F	F	F	F	1	N	1	N
COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	1.237.858(VM)		F	F	F	F	F	1	N	1	N

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI COMUNE DI BOLOGNA	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
			F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI PIOVE DI SACCO	125.151.777(VM)		F	F	A	A	F	A	F	A	F
	161.884(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI UDINE	44.134.948(VM)		F	F	F	F	F	2	N	2	N
FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLI	21.531.218(VM)		F	F	F	F	F	2	F	2	F
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115(O)	2.363.497(O)									
		192.217.685(VM)									
CRESCIMBENI PAOLO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	694.677(VM)	694.677(VM)	F	F	F	F	F	1	F	1	F
DANESI ANTONELLA			F	F	A	C	A	2	A	2	C
- PER DELEGA DI COMUNE DI BERTINORO	641.846(O)		F	F	A	C	A	2	A	2	C
COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377(O)		F	F	A	C	A	2	A	2	C
COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234(O)		F	F	A	C	A	2	A	2	C
COMUNE DI MELDOLA	1.986.393(O)		F	F	A	C	A	2	A	2	C
COMUNE DI PREDAPPIO	1.225.233(O)		F	F	A	C	A	2	A	2	C
- IN RAPPRESENTANZA DI LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679(O)	25.477.762(O)									
DE MARIA MASSIMO	4.000(O)	4.000(O)	F	F	F	F	F	1	F	3	F
DESALVO TOBIA	1(VM)	1(VM)	F	F	F	F	F	1	F	1	F
GAGGIOLI ELENA			F	F	-	X	X	1	F	1	F
- PER DELEGA DI COMUNE DI ALTO RENO TERME	38.302(O)	38.302(O)	F	F	-	X	X	1	F	1	F
GOTTARDI BELINDA	919.309(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
- PER DELEGA DI COMUNE DI SALA BOLOGNESE	919.309(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	2.613.334(VM)	3.532.643(VM)									
GOVONI FEDERICA	31.693(O)	31.693(O)	F	F	-	F	F	1	-	1	F
- PER DELEGA DI COMUNE DI VALSAMOGGIA	3.644.480(VM)	3.644.480(VM)	F	F	-	F	F	1	-	1	F
GUBERTI SIMONE			-	-	-	-	-	-	-	-	-
- PER DELEGA DI 1975 IRREV TRUST OF C D WEYERHAEUSER			F	F	C	F	C	3	C	3	C

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; 3: Lista 3; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati;

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	4.900(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	1.193.007(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ABU DHABI PENSION FUND	4.187(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ACADIAN BWGI MULTI-STRATEGY FUND	59.488(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	84.003(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ACTICCIA VIE 90N7	16.167(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ADVANCE PLANNING LIMITED	15.704(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	3.724(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ADVANCED SERIES TRUST AST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	211.893(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	81.992(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14.773(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.469.998(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGIFONDS HPT	8.640(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ALLIANZGI S AKTIEN	28.145(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ALLIANZGI-FONDS DSPT	57.716(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	241.038(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	14.182(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	49.452(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
AMUNDI - KBI AQUA	5.306.976(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI BRIDGEWATER ALL WEATHER	1.717(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	929.000(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	762.368(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI FTSE MIB	148.911(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.121.421(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	24.346(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	17.485(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI PRIME EUROZONE	16.800(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	2.710.531(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
AMUNDI SGR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	3.751.000(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
AMUNDI STOXX EUROPE 600			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	52.512(O)										
AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	83.527(O)										
AQR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	547.718(O)										
AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	154.389(O)										
AQR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	16(O)										
AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT 1P CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	32.573(O)										
ARCA AZIONI ITALIA			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	312.440(O)										
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	27.716(O)										
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM			F	F	C	F	F	3	C	3	C
	39.046(O)										
ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF			F	F	F	F	F	3	F	3	F
	645.159(O)										
ASSURDIX			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	90.479(O)										
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED			F	F	C	C	F	3	A	3	A
	1(O)										
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICAV			F	F	F	F	F	3	F	3	F
	11.919.308(O)										
ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND			F	F	F	F	F	3	F	3	F
	773.079(O)										
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	12.483(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	33.340(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	133.365(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	11.922(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	153.442(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	172.607(O)										
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	12.410(O)										
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	28.615(O)										
AXA WORLD FUNDS			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	50.527(O)										
AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	695.000(O)										
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	250.000(O)										
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	4.170.000(O)										
AZIMUT TREND			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	300.000(O)										
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	16.835(O)										
BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	74.885(O)										
BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES			F	F	C	C	C	3	C	3	C
	67.669(O)										
BERESFORD FUNDS ICAV			F	F	C	F	C	3	C	3	C
	6.813(O)										
BEST INVESTMENT CORPORATION			F	F	A	A	F	3	A	3	A
	1.314.269(O)										
BETAMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	6.721(O)										
BEWAARSTICHTING NNIP 1			F	F	C	F	F	3	C	3	C
	173.525(O)										
BFT EURO FUTUR ISR			F	F	C	C	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	75.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	5.632(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	660.231(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK FUNDS I ICAV	123.624(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	12.330(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	760(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK LIFE LTD	4.723.296(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	59.813(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLK MAGI FUND A SERIES TRUST	178.959(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BLKB-LO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	392(O)		F	F	C	F	C	3	A	3	C
BMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	534.027(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
BNYM MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	579.491(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	3.649(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	10.969(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	55.172(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	41.639(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	21.302(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
BRUNEI INVESTMENT AGENCY	32.814(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	382.818(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	2.128.343(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
BW ALLWEATHER SUSTAINABILITY 11 LP 992341	42.517(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	48.068(O)		F	F	C	C	F	3	C	C	C
CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	869.785(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	1.907(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CARPIMKO PTES ET MOYENN CAPI C	48.247(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CDIL WHITEHELM CAP LS CR INFS FD	150.000(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	2.518.933(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	942.223(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	2.299.304(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
CITIGROUP PENSION PLAN	54.258(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CITITRUST LIMITED	208.572(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
CITITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.965(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	9.547(O)		A	F	C	F	C	3	C	3	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	483.982(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	A

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
	46.358(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
CLARTAN	280.693(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	905.988(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	93.439(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	1.267.139(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	954.507(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	2.053.340(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
COMMONWEALTH BANK GROUP SUPER	1.108.348(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1.	1.202.079(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	316.763(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
CPR SILVER AGE POCHÉ PEA	3.565.128(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
CREDIT SUISSE FUNDS AG	33.347(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	363.633(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	540.889(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	78.300(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	49.806(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
CUBIST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	366.465(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
CVW CFS INFRASTRUCTURE FUND	214.207(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DEKA-MASTER-HAEK I	239.600(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DEKA-RAB	38.636(O)		F	F	C	F	C	A	C	C	C
DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	834.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FTDEVXFF)	2.513(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC	1.808.720(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	5.522(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	907.400(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
DPAM B	1.437.500(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
DPAM DBI RDT B	225.000(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	233.349(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	119.421(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DWS INVESTMENT SA FOR ARERO DER WELTFONDS	55.010(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
DWS MULTI ASSET PIR FUND	300.000(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
EATON VANCE MANAGEMENT	700.000(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
ECOFI AVENIR PLUS	648(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ECOFI ENDURANCE EURO	130.000(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
ECOFI ENJEUX FUTURS	70.000(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	1.444.858(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	173.700(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	86.492(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
ENSIGN PEAK ADVISORS INC	1(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
EURIZON AM SICAV	62.969(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	6.414(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	968.560(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	39.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AM TR MEGATREND	18.473(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	227.976(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	257.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
EURIZON FUND	150.452(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	23.861(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	8.505(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FCP ALBA VALEUR	600.000(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
FCP FRANCE PLCT INTERNATIONAL ESG	250.000(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
FCP MANDARINE EQUITY INCOME	121.552(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EUROZ	157.511(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	222.277(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	97.238(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	278.803(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FIDEURAM AM SGR - FIDEURAM ITALIA	45.000(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
FIDEURAM AM SGR - PIANO AZIONI ITALIA	603.000(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
FIDEURAM AM SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	153.000(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	375.663(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	202.482(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	959.835(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.779.453(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			F	F	F	F	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	19.272(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	8.119(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
FONDITALIA	8.494(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	948.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	3.101(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	6.377(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
FOVERUKA PENSION UNIVERSAL	1.095(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	43.859(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	596.212(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	225.570(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	8.858(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	8.757(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	1.107(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	13.096(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
FRUCTI CHOIX SOLIDAIRE	36.248(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	163.202(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GENERALI ITALIA SPA	283.751(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
GLOBAL EX-U.S. ALPHA-TILTS FUND B (ACWITLB)	193.933(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
GMO BENCHMARK-FREE FUND	246.660(VM)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	4.509(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GMO IMPLEMENTATION FUND	7.975(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GMO MULTI-ASSET TRUST	16.497(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	34.667(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	8.581(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
GOVERNMENT OF NORWAY	154.376(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	22.507(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
GRD 12 - ACTIONS	17.312.827(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
HARTFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXUS) ETF	76.684(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	512.938(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
HSBC BANK SSB AUT EU SCREEN EX CONTROVERSIES CW INDEX EQ FND	663.574(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	57.199(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	172.372(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	38.727(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
HSBC POOLED INVESTMENT FUND -HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	45.386(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
	13.591(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
HUSSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	157.715(O)		F	F	A	A	C	A	A	A	A
IAM NATIONAL PENSION FUND	18.000(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	A
IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	74.511(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
II	142.375(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
ILA-A-ILSDMH	44.183(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	495.804(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ING DIRECT SICAV	12.365(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	40.261(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INTERFUND SICAV	3.313(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	46.000(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
INTERNATIONAL MONETARY FUND	3.375.803(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	52.323(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO FUNDS	153.755(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO GLOBAL WATER ETF	317.315(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO MARKETS III PLC	950.225(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO PUREBETA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	135(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	526(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST BORSNOTERED E ALTERNATIVER	719(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION - DANMARK AKKUMULERENDE KL	63.541(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	66.935(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	12.193(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SVERIGE - ACCUMULATING KL	6.162(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	2.822(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA	81.571(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.553(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
IQ 500 INTERNATIONAL ETF	177.049(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
IRCEC BEAUMARCHAIS	41.081(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
IRISH LIFE ASSURANCE PLC	166.914(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND	125.622(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	58.284(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	3.501(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	4.331.670(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	225.138(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	421.356(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	661.261(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	916.030(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	50.657(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	278.682(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	82.436(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	27.230(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	247.997(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	6.968(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	3.682.436(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	18.417(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	83.645(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	57.165(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	145.224(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	469.961(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	531.283(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
ISHARES VII PLC	591.926(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	245.878(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JHF II INT'L SMALL CO FUND	3.511(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST	263.262(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	37.774(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	119.637(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	55.568(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	2.786.974(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JNL/MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	1.493(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JOSHUA GREEN CORPORATION	5.335(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPM MULTI INCOME FUND	9.491(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	463.892(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	707.799(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	171.536(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	25.872(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	51.706(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	885.353(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	1.429.619(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
	22.915(O)										

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA			1	2	3	4	5	6	7	8	9
			F	F	F	F	F	3	A	3	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	386.000(O)		F	F	F	F	F	3	A	3	F
KAISER FOUNDATION HOSPITALS	150.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	31.574(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBC EQUITY FD - TRENDS	35.009(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	888.365(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	123.900(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBC INST FUND EURO EQUITY	95.933(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBI FUNDS ICAV	796.807(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	6.703.592(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	385.752(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
KUTXABANK GESTION SGIIC, S.A.	128.134(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
KUTXABANK PENSIONES, S.A., SGFP	1.933.538(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
L AND G ASSUR(PENS MGNT)LTD 1 LGIM PMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	288.044(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
L AND G ASSUR(PENS MGNT)LTD 1 RAFI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	102.736(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	118.720(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	187.438(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	12.426.469(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	2.342.471(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	8.032.174(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	69.843.401(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	1.831.796(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LBPAM ISR PRO ACTIONS EURO	5.536(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1	63.600(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LBPAM ISR STRATEGIE PEA 2	19.220(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
LEADERSEL P.M.I	28.419(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	180.000(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	45.472(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	84.026(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL & GENERAL ICAV.	5.010(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED	50.075(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PMC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY INDEX FUND	1.114.647(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	22.420(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	1.757.165(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI									
			Ordinaria									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
	265(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	412.146(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.922(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LGAS SHF EURO EX UK ESG FD(1848 LGIM PMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LGAS SHF FUT WRLD ESG DEV IDX(6734)	4.763(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C	
LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME..	11.125(O)		F	F	C	F	C	3	A	3	C	
LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	287.316(O)		F	F	C	F	C	3	A	3	C	
LO FUNDS NATURAL CAPITAL	3.698.699(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C	
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	223.356(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C	
LTW INVESTMENTS LLC	657.788(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C	
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MUENSTER A.G.	219.674(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C	
LYX IND FD-LYXOR CORE STOXX EU	402.218(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	172.269(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU	374.819(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETF	4.900(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	717.850(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q.	823.539(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
M INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.214(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C	
M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A	
MACKENZIE GLOBAL INFRASTRUCTUREIND EX ETF	3.248(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A	
MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	22.013(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A	
MAIN I - UNIVERSAL - FONDS	13.304(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C	
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C	
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	76.396(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C	
MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	61.790(O)		F	F	C	F	F	3	-	3	-	
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.750.000(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F	
MERCER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	108.714(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F	
MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	504.882(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	
MERCER QIF FUND PLC	94.904(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND			1	2	3	4	5	6	7	8	9
			F	F	F	F	F	3	F	3	F
MG INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND	201.287(O)		F	F	F	F	F	3	C	3	C
MG I FUNDS PLC	12.000(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
MH EDAM EURO SMIDCAP	1.559.652(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
MI FONDS K12	2.323.700(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
MINeworkers' Pension Scheme	236.053(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
MOBIUS LIFE LIMITED	209.414(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	31.020(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
MSCI EMU IMI INDEX FUND B (EMUIMIB)	31.270(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
MTBJ LTD RERUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND	550(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
MUL LYX FTSE IT ALL CAP PIR 20	1.534(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	14.948(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDS PLC	333.430(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
MULTILABEL SICAV	8.059(O)		F	F	C	F	F	3	A	3	A
NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	42.692(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	490.000(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
NATIXIS LCR ACTIONS EURO ESG	3.434.240(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NATWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	55.256(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O	60.436(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.120.092(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND.	4.758(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
NFS LIMITED	899(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
NORGES BANK	30.344(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT TTF RAIFSCSP - N-E 5	191.379(O)		F	F	C	F	C	3	A	3	C
NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	167.282(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	3.893.052(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	36.594(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTERTRUST	832.543(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	4.495(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	2.604(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	25.419(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
PEOPLE'S BANK OF CHINA	325.573(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	89.730(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PERTUBUHAN KESELAMATAN SOSIAL	5.206(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	27.286(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
	241.922(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	19.091(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
PGIM QMA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	2.932(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	3.511.353(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PICTET - WATER	30.637.453(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE	20(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	1.414.128(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
PREDIQUANT PREMIUM TITRES VIFS ACTIONS	290.262(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
PRESBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	123.356(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
PROVEDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	4.049(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	30.690(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	20.439(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	62.040(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.753(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	429.582(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.259.083(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
QUALITY EDUCATION FUND	1.408(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
REASSURE LIMITED	233.331(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	F
RENAULT CAREMAKERS SOLID'AIR	70.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	80.192(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
RHUMBLINE LOW CARBON INDEX FUNDLLC	21.182(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ROPS EURO P	121.076(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
ROPS-SMART INDEX EURO	1.226.957(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P	21.153(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	536.368(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RPAQ 2015 FUND LP	14.730(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RSS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	305.233(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	188.625(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	873.388(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND			F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	63.148(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.613(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	368.460(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	176.094(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
SAFRAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	5.775(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	384.016(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	5.861(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	763.898(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	154.083(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	1.317.098(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	16.462(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	1.546(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	8.689(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK)EQUITY FUND	1.374.278(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	114.895(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SEELYOND	2.460(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SEELYOND EUROPE MINVOL	167.183(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	472.301(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	476(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	41.800(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	962(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	137.013(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
SICAV PIANA	60.437(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	100.000(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
SIJOITUSRAHASTO UB INFRA	637.671(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SKELLIG DST WATER FUND	200.000(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	1.297.322(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	7.388(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	528.319(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	25.968(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	39.592(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SSGA SPDR ETFs EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	298.031(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY	8.322.665(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	344.534(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	2.226.633(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	183.924(O)		F	F	C	F	C	A	C	3	C
STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	31.234(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	8.862(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	4.737(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	169.891(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STICHTING NN CDC PENSIOENFONDS	18.939(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	5.869(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	46.116(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
STICHTING PGGM DEPOSITARY	17.827.087(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	691.544(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	155.692(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	634.145(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	52.592(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	105.345(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.897.411(O)		F	F	C	F	C	A	C	3	C
TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	1.736(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	45.999(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	557.306(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	44.944(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	29.133(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	893.718(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
THE ESB PENSION FUND	5.400.109(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	7.257(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT TRUST)	397(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT TRUST)	86.262(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	11.180(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	18.189(O)		F	F	A	A	F	3	A	3	A
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	763.513(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	759.009(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	300.300(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	565.100(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	38.773(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
	127.291(O)										

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI TJ-NONQUALIFIED LLC	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
			F	F	C	C	F	3	C	3	C
TJ-QUALIFIED LLC	97.511(O)		F	F	C	C	F	3	C	3	C
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	81.113(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	1.789.389(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
TSGX SOLACT ESG TBACO EX UNHG(3387)	222.837(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	27.585(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC	417.100(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	37.351(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	80.100(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF (ENGLISH)	51.200(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC	3.120.404(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS (LUX) EQUITY FUND	188.680(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS (LUX) EQUITY SICAV	2.276.052(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	30.197(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	798.278(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	8.931(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTINSTITUTIONAL FUNDS	999.674(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	34.164(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	245.246(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	181.377(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS	312.500(O)		F	F	F	F	F	3	F	3	F
UNIFIED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	178.849(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	2.801(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UI-FONDS	70.410(O)		F	F	F	F	C	3	C	3	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	17.483(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS	210.000(O)		F	F	C	C	F	3	A	3	A
UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	27.306(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	76.906(O)		F	F	C	C	F	3	F	3	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	345.793(O)		F	F	F	F	F	3	A	-	A
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	137.446(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	6.079.633(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	1.676.939(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	112.032(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX	597.142(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI TRUST II	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	4.806.457(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.588.307(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	102.670(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	8.399(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	6.014(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	852.814(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	171.478(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	434.531(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV. EUR. EX UK CCF	444.178(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMMN CONT FD	25.580(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLDP WRLD EX UK CMN CNT FD	17.644(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	18.257(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	184.630(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	20.903(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	16.469(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.488.956(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	429.690(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VARIOPARTNER SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	12.310(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	1.215.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP FLERFAKTOR	2.400.000(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	149.815(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	242.369(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	407.328(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	33.314(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WESPATH FUNDS TRUST	300.958(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	19.626(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	119(O)		F	F	C	C	C	3	C	3	C
WIF-LAZARD GBL PFD LISTED INFRA FD	7.676(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.110.843(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	28.456(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDENDFUND	146.371(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITYFUND	31.272(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	65.439(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAPDIVIDEND	44.398(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
WORLD ALPHA TILTS - ENHANCED FUND B	63.527(O)		F	F	C	F	F	3	C	3	C
XTRACKERS	2.580(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	1.249.818(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	14.923(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC	3.740(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
ZOMA FOUNDATION	1.079.973(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
	292.993(O)		F	F	C	F	C	3	C	3	C
	439.878.799(O)										
GUBITTA IGOR	246.660(VM)										
	7.000(O)		F	F	F	F	F	3	-	3	F
LORENZI LORIS	7.000(O)										
	42.882(O)		F	F	F	F	F	1	F	3	F
LUSETTI FRANCESCO	42.882(O)										
	7.100(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	C
MICALIZZI ANDREA	7.100(O)										
- PER DELEGA DI			F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI PADOVA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	46.126.176(VM)										
MINGUZZI ANDREA	46.126.176(VM)										
- PER DELEGA DI			F	-	F	F	F	-	X	X	X
COMUNE DI FUSIGNANO			F	-	F	F	F	-	X	X	X
	362.885(VM)										
MUZZARELLI GIAN CARLO	362.885(VM)										
- PER DELEGA DI			F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI CAMPOGALLIANO			F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	2.700(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI FIORANO MODENESE	4.022.185(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI FORMIGINE	1.169.251(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI FRASSINORO	2.660.487(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI GUIGLIA	228.895(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
	1(O)										
COMUNE DI LAMA MOCOGNO	1.398(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI MARANELLO	677.267(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI MARANO SUL PANARO	1.592.569(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
	36.804(O)										
COMUNE DI MONTEFIORINO	316.884(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
	18.266(O)										
COMUNE DI PALAGANO	87.142(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	128.355(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
COMUNE DI POLINAGO	1.471.898(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F
	40.857(O)										

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI									
			Ordinaria									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
COMUNE DI RIOLUNATO	351.820(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
	1(O)											
	419(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	151.829(O)											
	1.307.219(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
COMUNE DI SERRAMAZZONI	1(O)											
	284.832(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
COMUNE DI SESTOLA	600.222(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	21.697(O)											
	186.799(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI MODENA	97.107.948(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
	269.456(O)											
	115.575.935(VM)											
NANNETTI ENRICO	9.075(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
- PER DELEGA DI BARAVELLI GABRIELLA	1.500(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
NANNETTI GIOVANNI	4.790(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
NANNETTI LORENZA	1.460(O)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
	16.825(O)											
PANIERI MARCO	27.488(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
- PER DELEGA DI COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI IMOLA	71.480(VM)		F	F	F	F	F	1	F	1	F	
	98.968(VM)											
PINAT SEBASTIANO	571(O)		A	F	A	A	A	2	A	2	A	
	571(O)											
PIOVACCARI LUCA			F	F	F	F	F	1	X	X	X	
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI COTIGNOLA	396.754(VM)		F	F	F	F	F	1	X	X	X	
	396.754(VM)											
POZZI NICOL			F	F	F	F	F	2	F	2	F	
- PER DELEGA DI DIONIGI DIONIGIO	17.471(O)		F	F	F	F	F	2	F	2	F	
DIONIGI MICAELA	220.380(O)		F	F	F	F	F	2	F	2	F	
	933.923(VM)											
di cui 898.453 azioni in garanzia a :BANCA ESPERIA; di cui 220.380 azioni in garanzia a :BANCA ESPERIA;			F	F	F	F	F	2	F	2	F	
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744(O)											
di cui 3.000.000 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING; di cui 1.400.000 azioni in garanzia a :BANCA ESPERIA;			F	F	F	F	F	2	F	2	F	
TANI BRUNO	61.030(O)											
	138.970(VM)											
	5.290.625(O)											
	1.072.893(VM)											
PRONI ELEONORA												

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; 3: Lista 3; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati;

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI BAGNACAVALLLO			1	2	3	4	5	6	7	8	9
			F	F	F	F	F	1	X	X	X
			F	F	F	F	F	1	X	X	X
	793.509(VM)										
RANCATI VALENTINA		793.509(VM)									
- PER DELEGA DI GRUPPO SOCIETÀ GAS RIMINI SPA			F	F	F	F	F	2	F	2	F
			F	F	F	F	F	2	F	2	F
		30.771.269(VM)									
di cui 5.000.000 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO SPA; di cui 6.750.000 azioni in garanzia a :UNICREDIT SPA; di cui 2.300.000 azioni in garanzia a :CREDITO EMILIANO; di cui 3.600.000 azioni in garanzia a :CREDITO EMILIANO; di cui 3.100.000 azioni in garanzia a :CREDITO EMILIANO; di cui 1.901.408 azioni in garanzia a :BNL GRUPPO BNP PARIBAS; di cui 4.536.620 azioni in garanzia a :BNL GRUPPO BNP PARIBAS; di cui 2.900.000 azioni in garanzia a :BNL GRUPPO BNP PARIBAS;											
RANGO DAVID		30.771.269(VM)									
	18.900(O)										
			F	F	F	F	F	A	X	X	X
RIGHETTI GIANNI		18.900(O)									
- PER DELEGA DI COMUNE DI MOLINELLA			F	F	F	F	F	1	F	X	X
			F	F	F	F	F	1	F	X	X
	6.631(O)										
		6.631(O)									
RONCUZZI MARA											
- PER DELEGA DI COMUNE DI CERVIA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	161.244(O)										
- IN RAPPRESENTANZA DI RAVENNA HOLDING SPA	2.238.673(VM)										
			F	F	F	F	F	1	F	1	F
		73.226.545(VM)									
di cui 2.000.000 azioni in garanzia a :BANCA POP. DELL'EMILIA ROMAGNA; di cui 5.000.000 azioni in garanzia a :BANCA POP. DELL'EMILIA ROMAGNA; di cui 2.500.000 azioni in garanzia a :BANCO BPM SPA; BANCO BPM SPA;											
		161.244(O)									
SANGIORGI STEFANO		75.465.218(VM)									
- PER DELEGA DI COMUNE DI MASSA LOMBARDA			F	F	F	F	F	1	X	X	X
			F	F	F	F	F	1	X	X	X
	201.537(VM)										
STROZZI IVAN		201.537(VM)									
	105(O)										
			F	F	F	F	F	1	F	1	F
TOGNACCI MARCO		105(O)									
- IN RAPPRESENTANZA DI RIMINI HOLDING SPA			F	F	F	F	F	1	F	1	F
			F	F	F	F	F	1	F	1	F
	18.506.580(VM)										
VALENTINI GIANLUCA		18.506.580(VM)									
	1.000(O)										
			F	F	F	F	F	1	F	3	F
		1.000(O)									
ZANNI TIZIANO											
	4.000(O)										
			F	F	F	C	F	1	F	1	F
		4.000(O)									

Legenda:

1 (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

2 (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

3 (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione

4 (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

5 (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; 3: Lista 3; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati;

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

Parziale

Totale

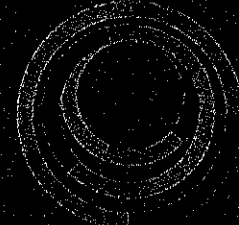
Ordinaria

1 2 3 4 5 6 7 8 9

- 6 (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione
- 7 (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
- 8 (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente
- 9 (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

O -Ordinarie

VM -a Voto Maggiorato



Bilancio al 31 Dicembre 2022

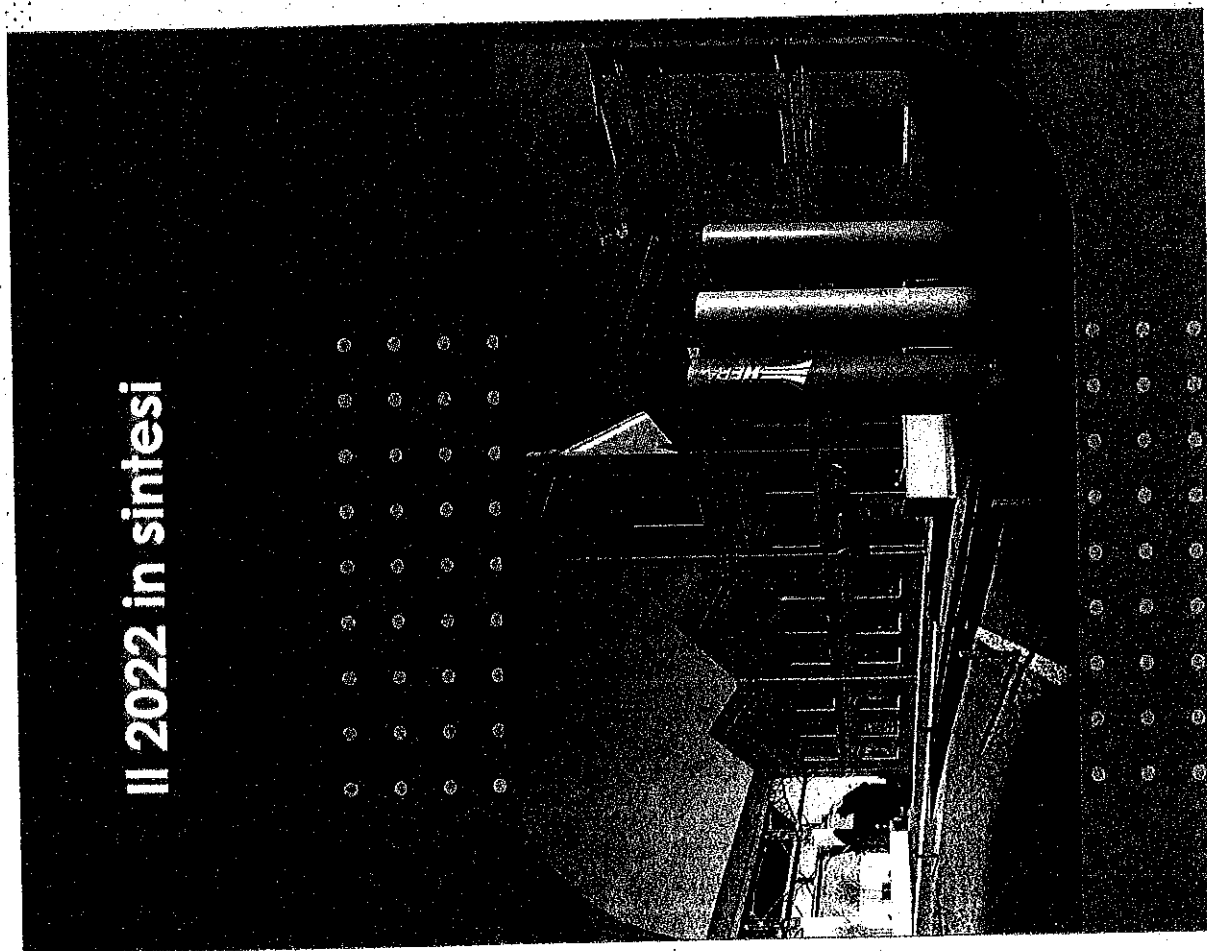
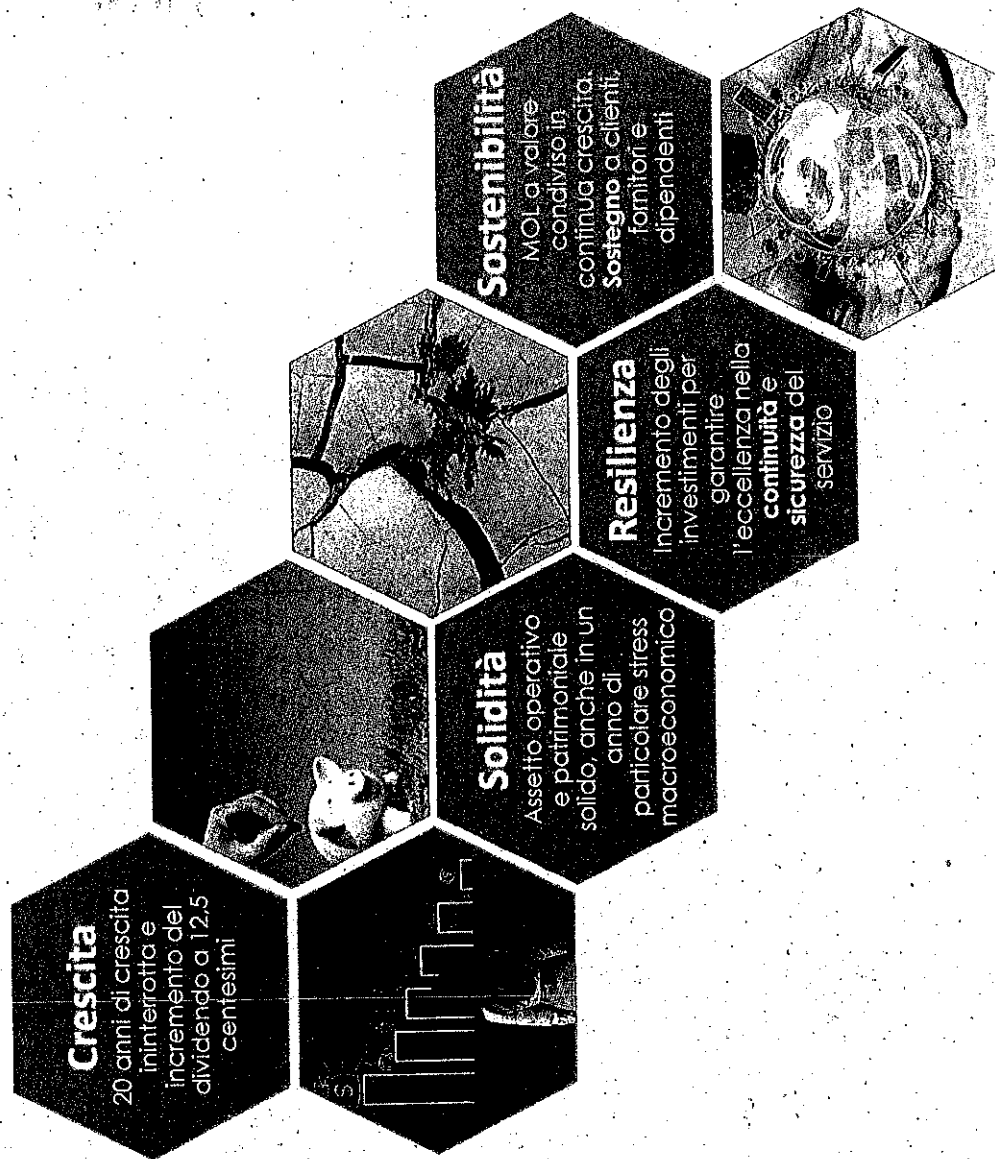
Assemblea degli azionisti
27 Aprile 2023

Rep.

toph

—

Il 2022 in sintesi



CONTESTO

Scenario esterno complesso, **volatilità prezzi** materie energetiche (PUN 101 – 740 €/Mwh, TTF 24 – 308 €/Mwh)

Il **WACC** sui business regolati cala mediamente di 0,6 p.p.

Intervento Governo a sostegno dell'economia e dei cittadini.

Incremento Tassi di interesse e dell'inflazione (8,1%)

IMPATTO SUL GRUPPO HERA

Aumento investimenti in CCN:

- **Stoccaggio GAS**
- **Effetto volumi MUI**
- **Aumento prezzo**

Calo della marginalità mitigato con **premiabilità** anni precedenti e con **remunerazione** sui nuovi **investimenti** ed estrazioni di efficienze

Contributo di Solidarietà per extra profitti con **impatto minimo** sul Gruppo. Gli **altri interventi** a beneficio della customer base sostanzialmente **passanti sul Gruppo**

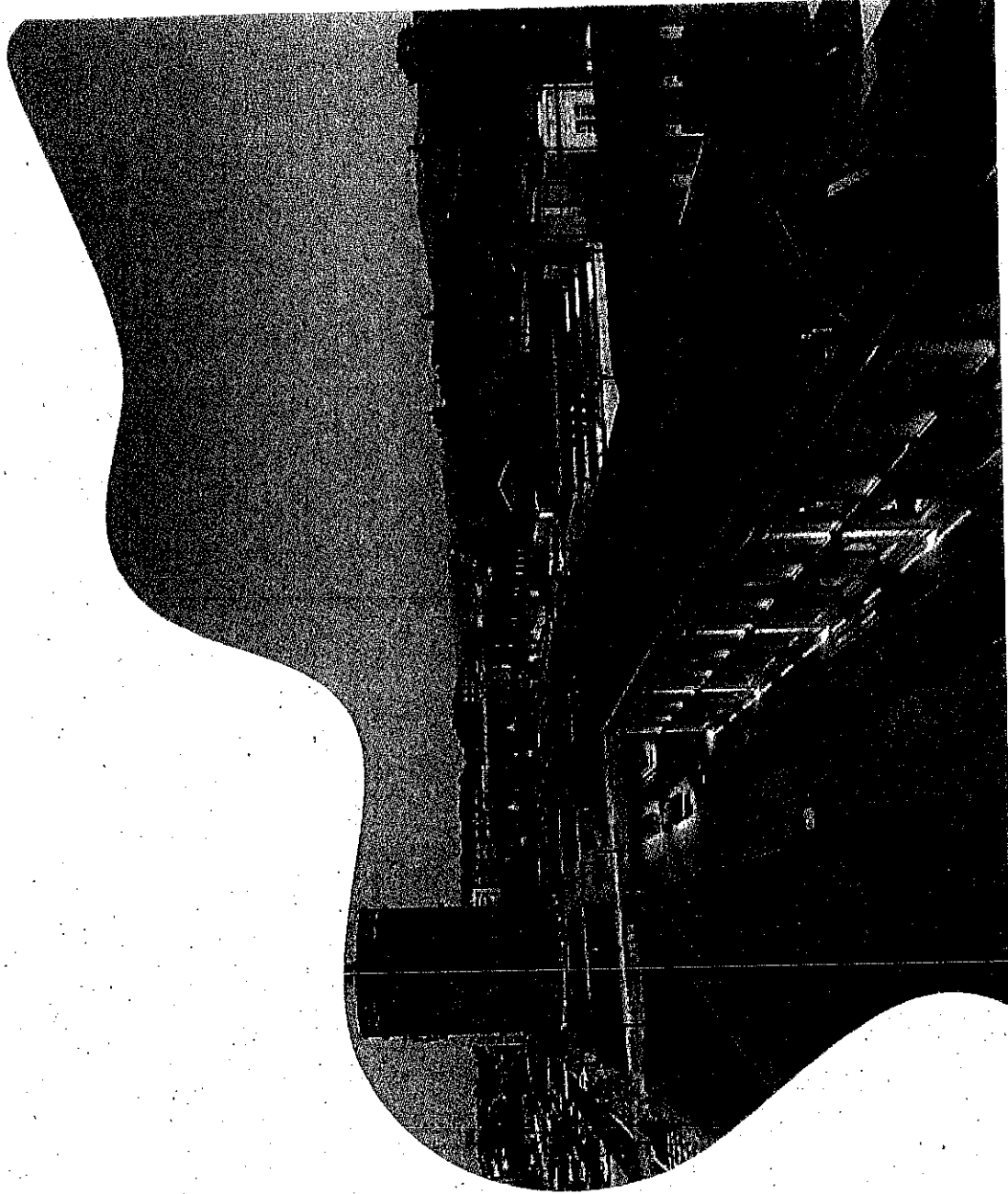
Progressivo incremento del **costo del funding** che incide nel 2022 solo in misura **marginale**. **Gestione proattiva** dell'incremento dei costi e capex con i fornitori

5

toph

Gli economics più rilevanti

Capitolo 1



Executive summary

MOL*

M€

MOL in crescita di +75,6 M€ (+6,2%)

1.295,0

1.219,4

2021

2022

MON*

M€

MON in crescita di +20,6 M€ (+3,4%)

607,3

627,9

2021

2022

UTILE NETTO*

M€

Utile Netto in crescita di +2,8M€
(+15,4M€ +4,3% netto special items)

369,5

372,3

2021

2022

Special Items: 12,6

IFN/MOL*

IFN/ MOL in crescita di +0,61 p.p

2,67x

3,28x

2021

2022

* I risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio

GRUPPOHERA 5

792

Principali risultati Dicembre 2022

M€	Dicembre 2021 Adjusted	Dicembre 2022 Adjusted	Delta vs 2021 Val. Ass.
RICAVI	10.555,3	20.082,0	+9.526,7
INCR. IMM. E ALTRI RICAVI (+)	461,0	630,7	+169,7
COSTI OPERATIVI (-)	9.204,0	18.816,6	+9.612,6
COSTO DEL LAVORO (-)	592,8	601,1	+8,3
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.219,4	1.295,0	+75,6
TOTALE AMM.TI E ACC.TI (-)	612,1	667,1	+55,0
MARGINE OPERATIVO NETTO	607,3	627,9	+20,6
GESTIONE FINANZIARIA (-)	119,8	125,0	+5,2
RISULTATO ANTE-IMPOSTE	487,5	502,9	+15,4
IMPOSTE (-)	130,6	130,6	+0,0
RISULTATO NETTO	356,9	372,3	+15,4
RISULTATO DA SPECIAL ITEM (+)	12,6	0,0	-12,6
UTILE NETTO	369,5	372,3	+2,8

INVESTIMENTI OPERATIVI	570,3	688,7	+118,4
ACQUISIZIONI SOCIETARIE	96,3	131,5	+35,2
			+153,6

* Al netto dei contributi

NB: I risultati adjusted contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio pari a +94,1M€ sopra MOL e relativo effetto fiscale di -27,1M€ per il 2022 e -4,4M€ sopra MOL e relativo effetto fiscale di + 1,2M€ per il 2021

GRUPPOHERA 6

Ricavi: +93% crescita del settore Energia principalmente a causa dell'incremento prezzo commodities

Costo del lavoro: in crescita del 1,4%, principalmente per aumenti CCNL

Amm.ti e Acc.ti: in aumento del 9% per i nuovi investimenti, le maggiori provvigioni commerciali e le maggiori svalutazioni crediti MUI e STG

Gestione finanziaria: incremento costi derivante da aumento CCN legato all'attività di stoccaggio gas e all'andamento dei prezzi delle commodities energetiche

Imposte: tax rate al 26,0% (-0,8 p.p.)

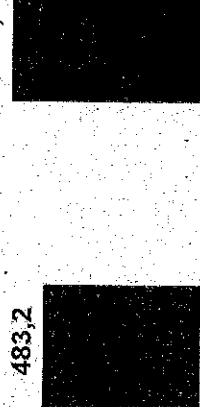
Investimenti Operativi e acquisizioni societarie: crescita rilevante degli investimenti del Gruppo

Analisi MOL* per Aree di Business

Gas

+101,9 (+21,1%)

M€



2021

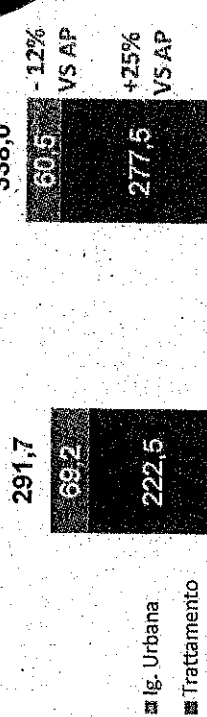
2022

MOL in crescita grazie al contributo dei MUI, alla crescita nei Servizi Energia per gli incentivi di efficienza energetica e alle opportunità colte dalle attività di intermediazione.

Ambiente

+46,3 (+15,9%)

M€



2021

2022

MOL in aumento grazie alla gestione energia e ottime performances del mercato dei rifiuti industriali.

En. Elettrica

M€

-73,1 (-50,5%)



2021

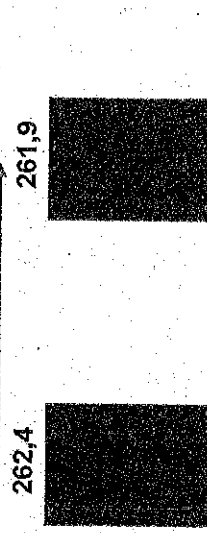
2022

MOL in calo per le complesse attività di modulazione, per il minor ricorso al mercato dei servizi di dispacciamento. Positivi i servizi a valore aggiunto

Ciclo Idrico

M€

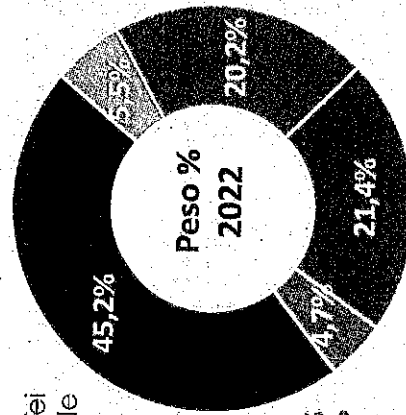
-0,5 (-0,2%)



2021

2022

MOL stabile: i premi per standard elevati di qualità tecnica assorbono impatto negativo del WACC e crescita dei costi di gestione per l'aumento dell'inflazione



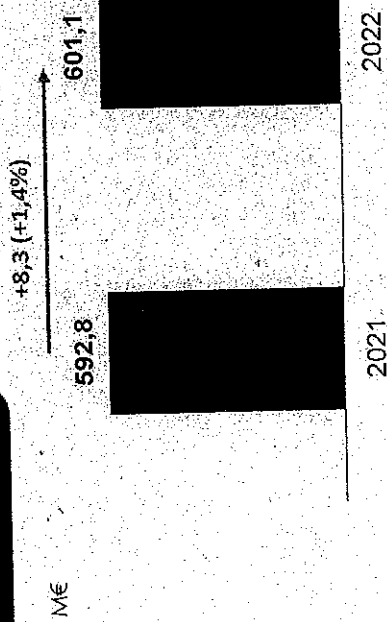
*I risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio

GRUPPOHERA 7

tefn

Focus sui Costi

Costo del Lavoro



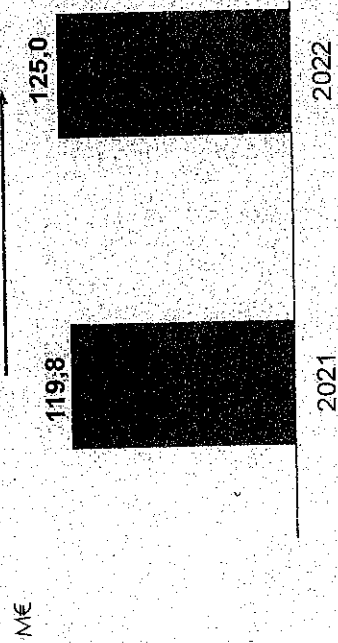
2021

2022

Numero Dipendenti: 9.415 n. (Δ +80)

Gestione finanziaria

+5,2 (+4,3%)



2021

2022

OF/Deb. ML: 2,62% (-0,2 p.p.)

Amm. Acc. & Sval. Cred

+55,0 (+9,0%)

M€



2021

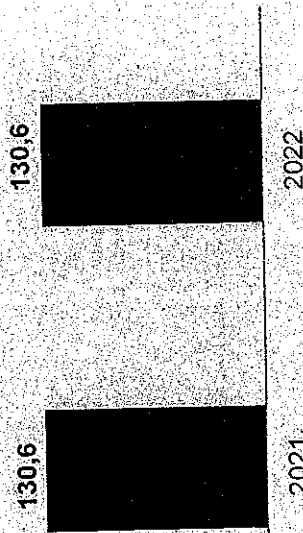
2022

Unpaid ratio: 0,95% (-0,02 p.p.)

Imposte

In linea

M€

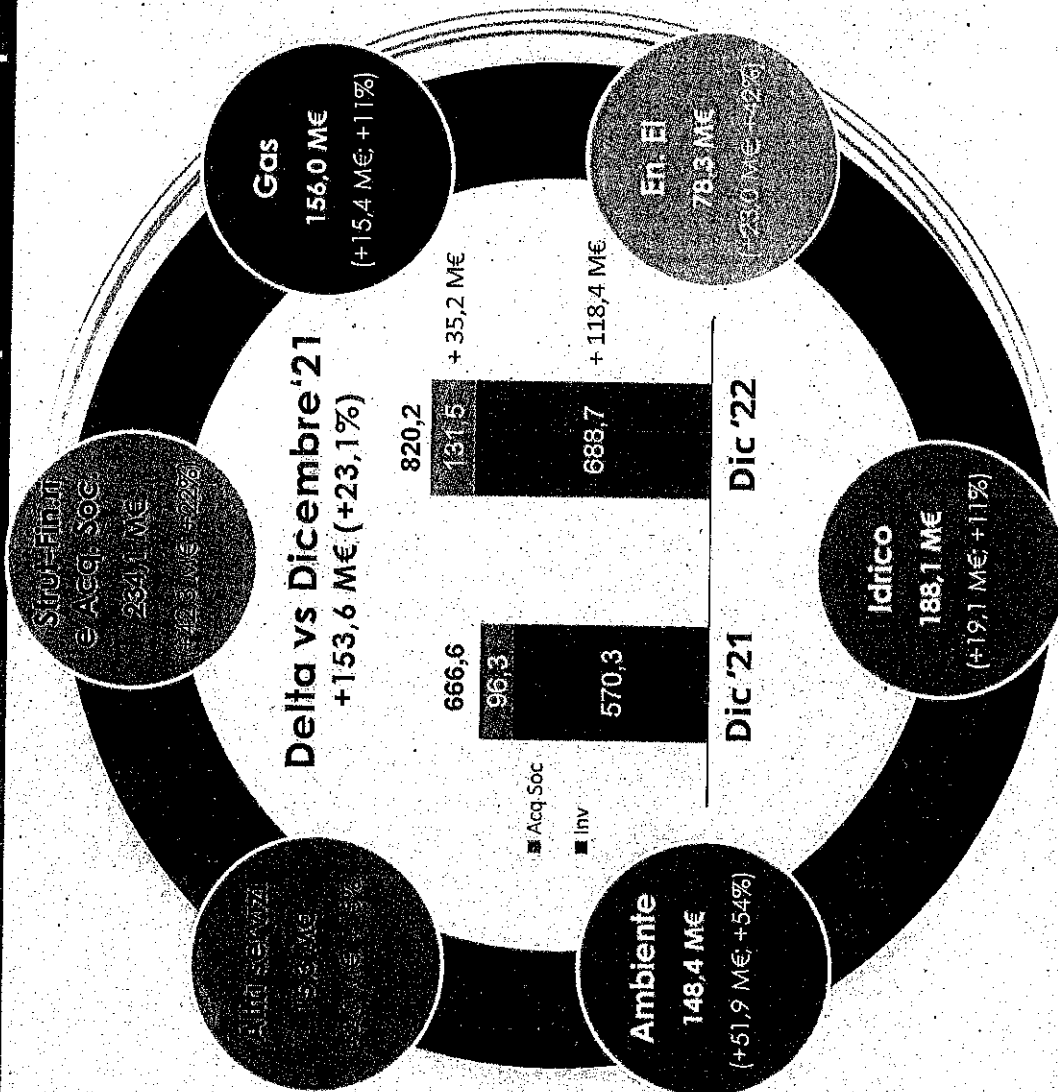


2021

2022

Tax Rate: 26,0% (-0,8 p.p.)

Investimenti Operativi e Acquisizioni Societarie



- Crescita record Investimenti: **+118,4 M€**
- Incremento su **tutte** le linee di **Business**
- Supporto alle operazioni di **M&A: +35,2 M€ acq. societarie** operanti nella vendita e nel Trattamento

tfm

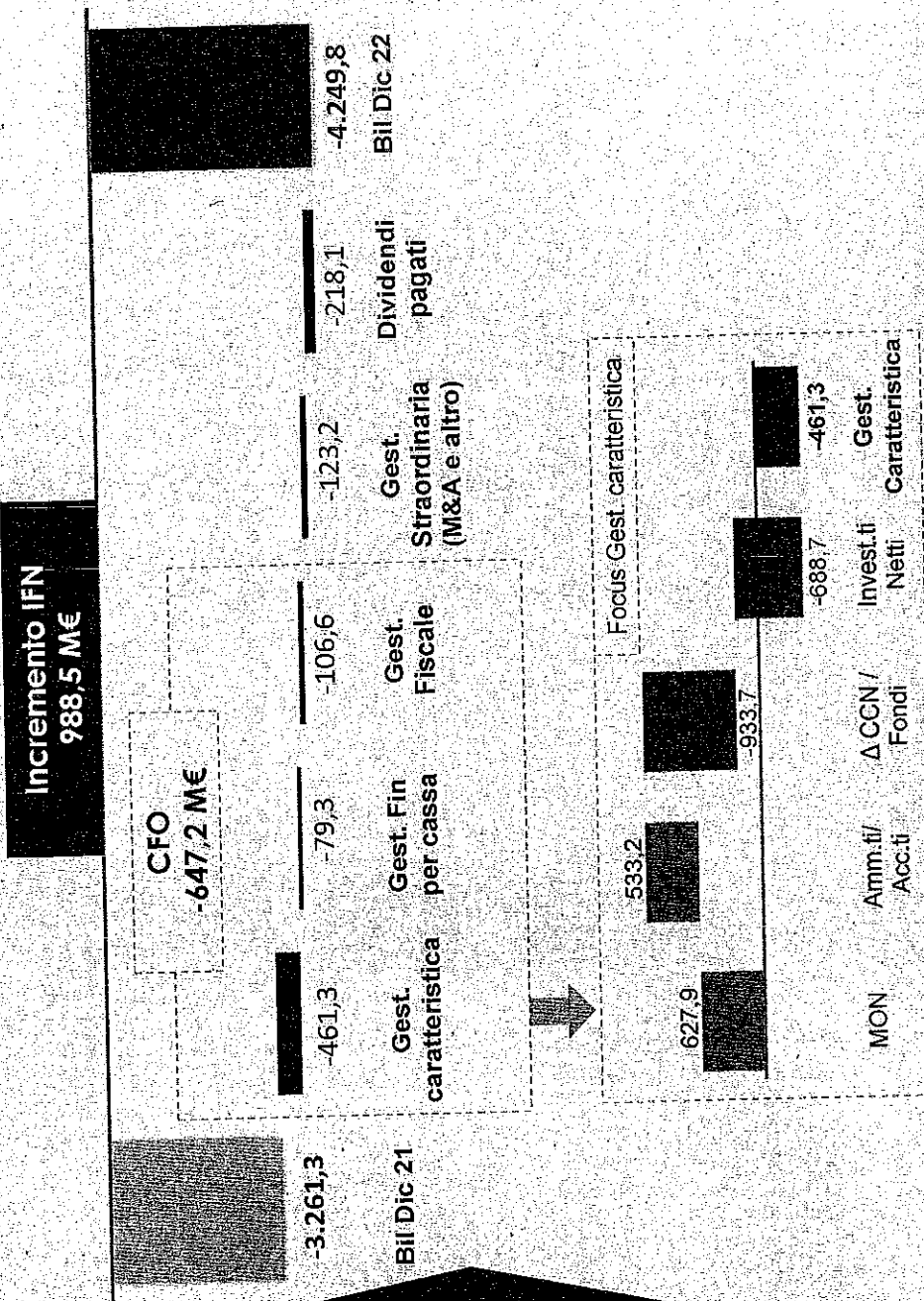
Flusso di Cassa verso Dicembre 2021

La gestione caratteristica è negativa per 461,3 M€ per il maggior valore degli stoccaggi gas in magazzino per 503,7 M€.

L'assorbimento di cassa della gestione finanziaria è di 79,3 M€, ed è collegata alla straordinaria attività di funding effettuata nel secondo semestre 2022 per supportare l'attività di stoccaggio e coprire i rischi delle volatilità dei prezzi energy.

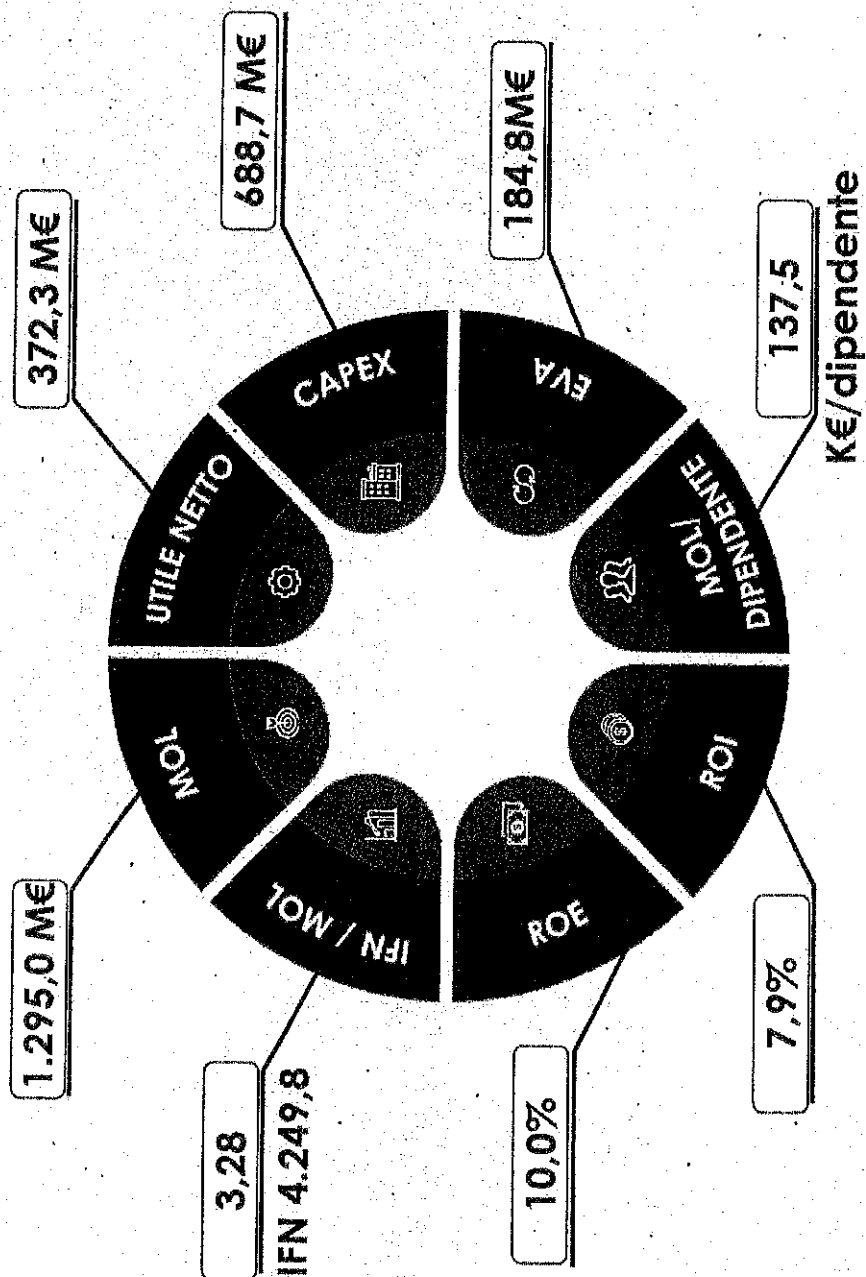
La gestione straordinaria pari a 123,2 M€ comprende 78,6 M€ di M&A.

I dividendi distribuiti nel 2022 ammontano a 218,1 M€.



NB la Gestione caratteristica ricomprende: Ebit, Amm.ti e Acc.ti, Δ CCN, Δ Fondi, Investimenti netti

Il 2022* in sintesi



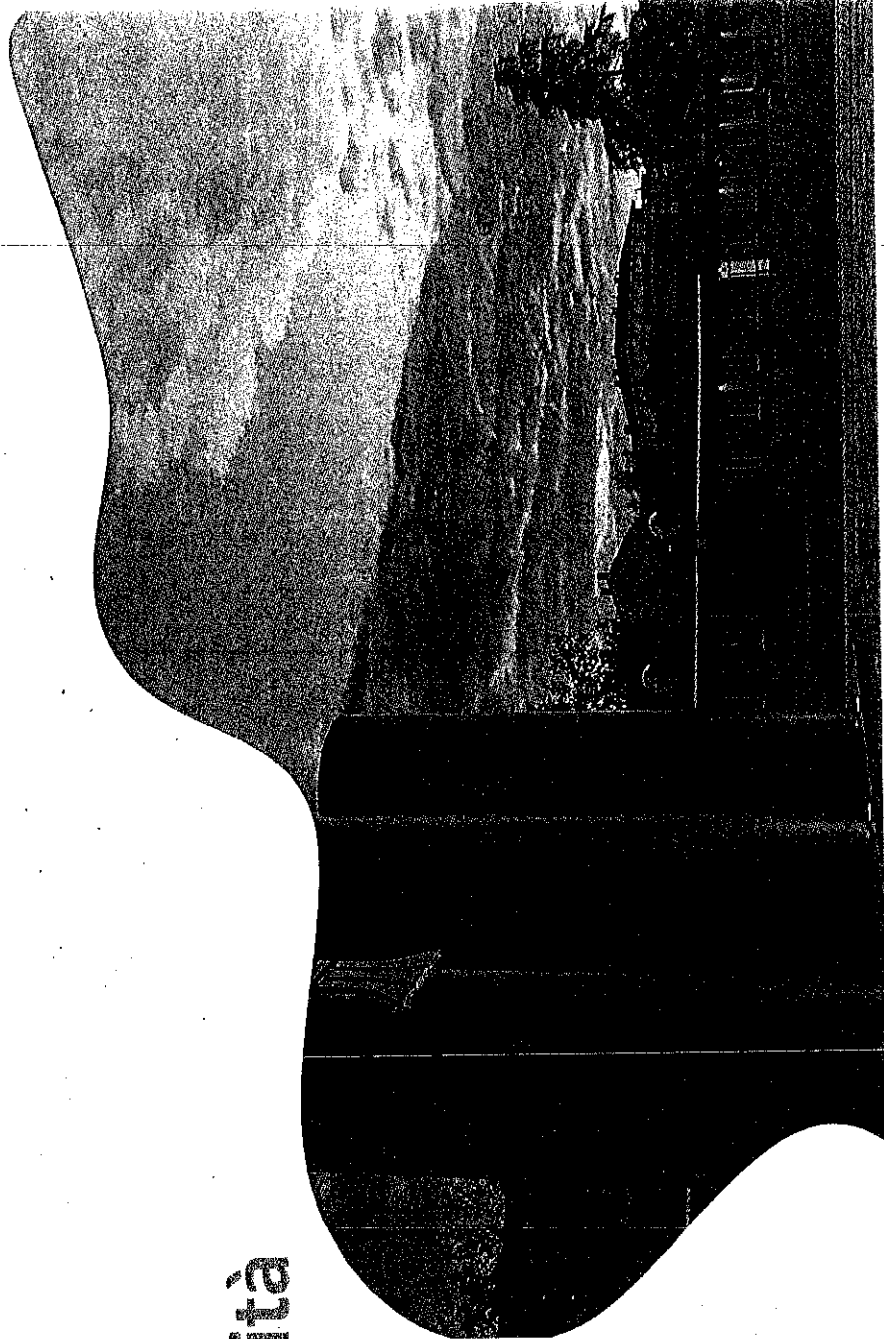
* I risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio

[Handwritten signature]

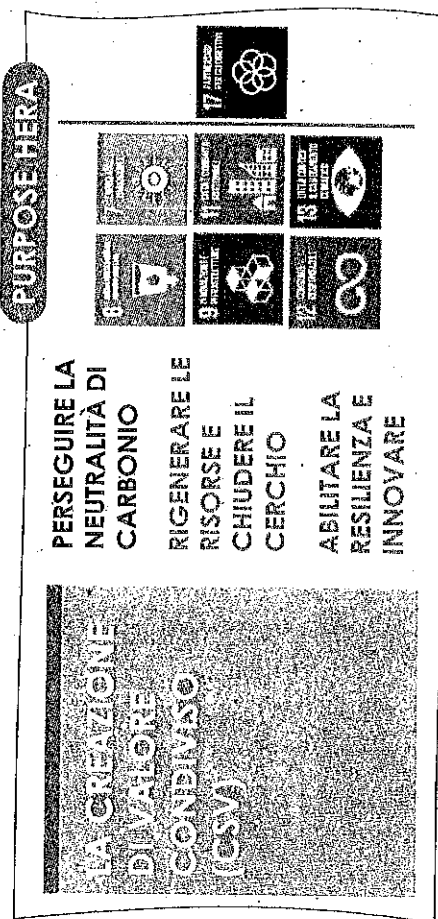
[Handwritten signature]

Bilancio di Sostenibilità

Capitolo 2



Bilancio di sostenibilità 2022: principali novità e conferme



BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2022

☐ Focus sulla creazione di valore condiviso (CSV): neutralità di carbonio, economia circolare, resilienza e innovazione

☐ Dichiarazione di carattere Non Finanziario (DNF) «in accordance» ai GRI Standards

☐ In linea con le Raccomandazioni TCFD: «Hera per il clima»

☐ Rendicontazione completa delle attività allineate alla **Tassonomia UE: 90% capex 2022 allineati** novità

☐ Rendicontazione sul primo **Green bond** allineato alla Tassonomia UE: **500 mln €** investimenti finanziati

GOVERNANCE E CREAZIONE DI VALORE

CLIENTI

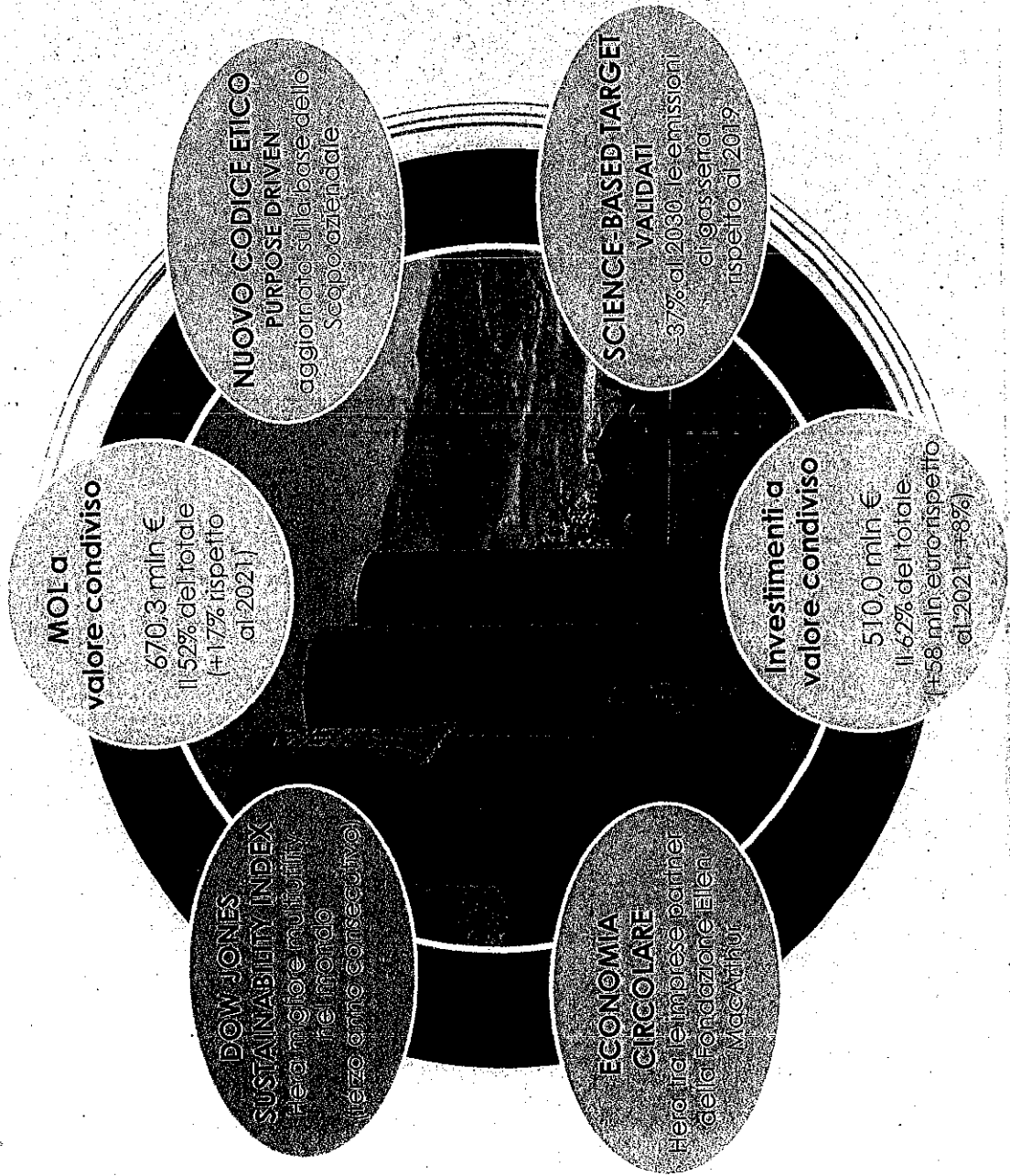
PERSONE

FORNITORI

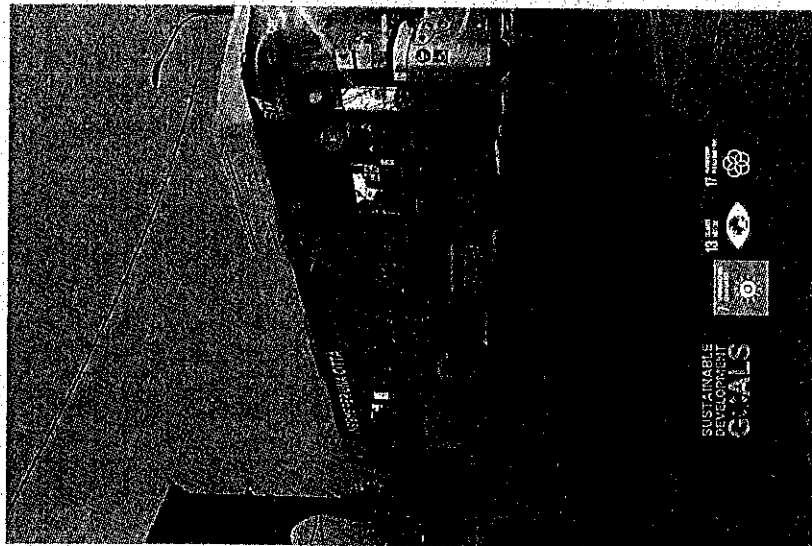
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Bilancio di sostenibilità 2022 Highlights



Perseguire la neutralità di carbonio



100% energia elettrica rinnovabile
per alimentare i consumi interni

7,7 milioni mc produzione di biometano
avviato un nuovo impianto e numerosi progetti
in corso per lo sviluppo di idrogeno e fotovoltaico

-11,7% emissioni di gas serra vs 2019
con metodologia di calcolo SBTi
(scopo 1+2+3 da vendita di energia elettrica
e gas downstream; esclusi servizi di ultima
istanza gas)

INOLTRE...

14% gas metano venduto
con compensazione delle
emissioni di CO₂ a clienti a
mercato libero

-6,9% consumi di energia
rispetto al 2013; -7,5% con gli
interventi già pianificati

41% energia elettrica
rinnovabile
venduta a mercato libero

27% contratti con almeno una
soluzione di efficienza
energetica
(% sul totale dei contratti famiglie)

2,5 milioni di tonnellate
di gas serra evitate

Handwritten signature

Rigenerare le risorse e chiudere il cerchio

INOLTRE...

2,3% rifiuti urbani raccolti e smaltiti in discarica

già raggiunto l'obiettivo UE al 2035 (23% media europea al 2021)

7,3% acque reflue riutilizzabili e riutilizzate

nel 2022 (13% al 2026)

57% tasso di riciclo dei rifiuti urbani

già raggiunto l'obiettivo UE al 2025

-86% rispetto ai limiti di legge nelle emissioni dei

termovalorizzatori. -99% dei limiti

PM10 nella centrale di

cogenerazione a Imola

78% suolo riutilizzato

dal 2018 al 2022 per la

realizzazione di infrastrutture

-20,5% consumi interni di acqua

rispetto al 2017

9,5 perdite idriche

mc/km di rete/giorno perdite dell'acquedotto civile (17 la media italiana al 2020)

79,2 mila tonnellate di plastica

riciclata

venduta da Aliplast (+33% rispetto al 2017)





Abilitare la resilienza e innovare

Resilienza al cambiamento climatico

numerosi interventi in programma per mitigare il rischio siccità (30 mln euro al 2026). Prosecuzione del Piano di resilienza energia elettrica

9 mila impianti telecontrollati

(+14% rispetto al 2021)

272 mila bollette

rateizzate (+36% rispetto al 2021) per un valore di 354 milioni di euro

INOLTRE...

65% valore delle forniture locali
(881 milioni di euro nel 2022)

135 comuni

con i quali è stato sottoscritto un Protocollo di intesa per la prevenzione della sospensione delle forniture alle famiglie in difficoltà economica

899 persone svantaggiate

inserite al lavoro grazie alle forniture e alle partnership con le cooperative sociali

1.893 persone assunte

a tempo indeterminato nel triennio 2020-2022

20 iniziative di trasformazione

digitale

rendicontate con il framework Corporate digital responsibility

Handwritten signature

Con gli attori del cambiamento...

GOVERNANCE E CREAZIONE DI VALORE



2.324 milioni di euro

valore economico distribuito agli stakeholder del territorio
(il 76% del totale)

- Fornitori
- Lavoratori
- Azienda
- Azionisti
- Pubblica Amministrazione
- Comunità locale

CLIENTI



180 mila contatori NexMeter installati

(circa l'11% del totale, erano 80 mila nel 2021)

97,3% chiamate al pronto intervento

gas con arrivo entro 60 minuti, superiore all'obbligo di servizio (90%)

PERSONE



10,5 indice di frequenza degli infortuni

(era il 12,6 nel 2020)

30,8 ore di formazione pro capite

(erano 30,3 nel 2021)

FORNITORI



Forniture da aziende certificate

33% SA 8000

61% ISO 45001

68% ISO 14001/EMAS

39/100 punteggio medio

assegnato alla sostenibilità nella selezione dei fornitori (affidamenti totali)

Un bilancio di sostenibilità articolato in diversi formati

Highlights

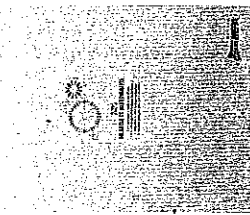
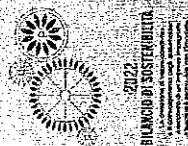
Visione sintetica e per capitolo dei principali dati, obiettivi e risultati

Bilancio di sostenibilità

95 pagine, in formato grafico, con i contenuti di maggiore rilievo

Dichiarazione di carattere non finanziario (DNF)

Rendicontazione completa con tutte le informazioni richieste dalla normativa (D.Lgs. 254/16) e sottoposta a verifica esterna



CSV Report

Report specifico sulla creazione di valore condiviso (MOL e Investimenti CSV), con verifica esterna specifica

Focus sul valore condiviso territorio per territorio

Per 9 territori, i principali indicatori e case study dei tre driver di creazione di valore condiviso



FOCUS SUL VALORE CONDIVISO
TERRITORIO PER TERRITORIO

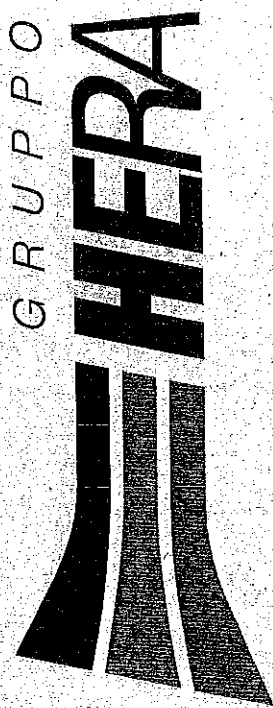
Data center

Progressione storica dei principali indicatori della sostenibilità, consultabile on-line



5

Grazie per l'attenzione



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti 638 che rappresentano in proprio o per delega n° 1.125.014.563 azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.102.226.819	99,956058	73,997862
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.102.226.819	99,956058	73,997862
Astenuti	484.553	0,043942	0,032530
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	484.553	0,043942	0,032530
Totale	1.102.711.372	100,000000	74,030392

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero 0 azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula.

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 11.43.04

for

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

Cognome

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

CONTRARI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Pagina 1

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**ID delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA* rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

ASTENUTI

Cognome
11669. GIBERTI SIMONE
*ID CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
7966 PINAT SEBASTIANO
Totale voti 484.553
Percentuale votanti % 0,043942
Percentuale Capitale % 0,032530

Tot. voti
0
483.982
571
Proprio
0
0
571
Delega
0
483.982
0

Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Teste:
1 Azionisti in delega:

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
1 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designati

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto J) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

COGNOME

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delega

10332	CAVUZZATI GIACOMO	0	108.554.164	0	46.126.176
RL*	CON ANI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	0	0	0	0
10338	BOSO MASSIMO	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219.498	0	2.219.498	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301.490	0	1.301.490	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939.634	0	1.939.634	0
DE*	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201	0
10596	STROZZI IVAN	105	0	105	0
10893	PATIERI MARCO	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	27.488	0
RL*	COMUNE DI IMOLA	71.480	0	71.480	0
10994	MINGUZZI ANDREA	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI FUSIGNANO	362.885	0	362.885	0
11002	DE MARIA MASSIMO	4.000	0	4.000	0
11126	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	-2	0	0	0
11473	DANESI ANTONELLA	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846	0
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377	0	922.377	0
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234	0
DE*	COMUNE DI METTOLA	1.986.393	0	1.986.393	0
RL*	LIVIA TELIUS ROMAGNA HOLDING SPA	1.225.233	0	1.225.233	0
11538	MICALIZZI ANDREA	17.957.679	0	17.957.679	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	0	0	0	0
11669	GERBERTI SIMONE	46.126.176	0	46.126.176	0
DE*	UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	0	0	0	0
DE*	RAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	70.410	0	70.410	0
DE*	RAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	150.000	0	150.000	0
DE*	DEAM B	386.000	0	386.000	0
DE*	PR CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	1.437.500	0	1.437.500	0
DE*	CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696	0	23.696	0
DE*	II	49.806	0	49.806	0
DE*	DEAM DEI RDT B	44.183	0	44.183	0
DE*	ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	225.000	0	225.000	0
DE*	BEAG-IO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	2.604	0	2.604	0
DE*	SICAV PIANA	534.027	0	534.027	0
DE*	WE EDRAV EURO SMIDCAP	100.000	0	100.000	0
DE*	FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	2.323.700	0	2.323.700	0
DE*	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STEY-NW-UNIVERSAL-FONDS	225.570	0	225.570	0
DE*	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	27.306	0	27.306	0
DE*	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	375.663	0	375.663	0
DE*	DEKA-MASTER-SHAK I	239.600	0	239.600	0
DE*	FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	210.000	0	210.000	0
DE*	JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	596.212	0	596.212	0
DE*	GENERALI ITALIA SPA	3.511	0	3.511	0
DE*	FCP ALBA VALEUR	440.593	0	440.593	0
DE*	DEKA-RAB	600.000	0	600.000	0
DE*	EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENES	38.636	0	38.636	0
DE*	FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	67.669	0	67.669	0
DE*	MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	959.835	0	959.835	0
DE*	DNCA INVEST BEYOND SEMPERSA	504.882	0	504.882	0
DE*	AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	3.350.000	0	3.350.000	0
DE*	HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	695.000	0	695.000	0
DE*	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	18.000	0	18.000	0
DE*	AMERICAN HEART ASSOCIATION INC.	250.000	0	250.000	0
DE*	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	1.615	0	1.615	0
DE*	ALLIANZIG S AKTIEN	53.148	0	53.148	0
DE*	LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) DCITS ETF	28.145	0	28.145	0
DE*	CWM CFS INFRASTRUCTURE FUND	4.900	0	4.900	0
DE*	BLACKROCK FUNDS I ICAY	214.207	0	214.207	0
DE*	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	12.330	0	12.330	0
DE*		4.723.296	0	4.723.296	0

Pagina 3

Azionisti:

636 Teste:

37

Azionisti in proprio:

24 Azionisti in delega:

612

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D* Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

FAVOREVOLI

		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	COGNOME			
**D	WHOLSALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D	MAIN I - UNIVERSAL - FONDS	13.304	0	13.304
**D	INVESTINGSPORNINGEN DANSEK INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	12.193	0	12.193
**D	AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS FCIC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D	INVESTINGSPORNINGEN DANSEK INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	6.162	0	6.162
**D	FOVEERKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D	JNI/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D	INVESTINGSPORNINGEN DANSEK INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION - DANMARK AKKUMULERENDE KL	66.935	0	66.935
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D	FLEXSHARES STOCK GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D	JNI INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	42.517	0	42.517
**D	IWM LANWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN KLOENSTER A.G.	219.674	0	219.674
**D	ALIANZGI-FONDS DSEP	57.716	0	57.716
**D	STITCHING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	46.116	0	46.116
**D	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	28.615	0	28.615
**D	INVESTINGSPORNINGEN DANSEK INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDEN - ACCUMULATING KL	2.822	0	2.822
**D	TESTRA SUPERANNUATION SCHEME	557.306	0	557.306
**D	GLOBAL EX-U.S. ALPHA TITLS FUND B (ACATITLB)	4.509	0	4.509
**D	STITCHING SHELL PENSIONFONDS	634.145	0	634.145
**D	CLAVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	1.907	0	1.907
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	60.437	0	60.437
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	137.013	0	137.013
**D	ROP FRANCE PICT INTERNATIONAL ESG	250.000	0	250.000
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UL-FONDS	17.483	0	17.483
**D	AZ FUND 1 & 2 ALLOCATION TREND	4.170.000	0	4.170.000
**D	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	183.924	0	183.924
**D	WORLD ALPHA TITLS - ENHANCED FUND B	2.580	0	2.580
**D	MSCI ACWI EX-U.S. INT INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	52.592	0	52.592
**D	MSCI EMU INT INDEX FUND B (EMUIMIB)	550	0	550
**D	BLACKROCK MSCI EMU SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EMUSMLB)	178.959	0	178.959
**D	PROVADA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	19.272	0	19.272
**D	ISHARES AAL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	4.049	0	4.049
**D	DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FUEDEVXFB)	3.501	0	3.501
**D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	2.513	0	2.513
**D	AZIMUT TREND	4.758	0	4.758
**D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	300.000	0	300.000
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	97.238	0	97.238
**D	VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND III: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	11.180	0	11.180
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	12.310	0	12.310
**D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	86.262	0	86.262
**D	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LOX)	278.803	0	278.803
**D	KET GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	363.633	0	363.633
**D	FUTUFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	385.752	0	385.752
**D	SIEMOTSRASTO UB INTERA	283.751	0	283.751
**D	WIT-LAZARD GRI PPD LISTED INFRA FV	200.000	0	200.000
**D	THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	1.624.395	0	1.624.395
**D	OMERPAH GLOBAL SHARES SMALL CAP (UNHEADED) INDEXPOOL	738.773	0	738.773
**D	UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	25.419	0	25.419
**D	CLARTAN	345.793	0	345.793
**D	KAC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	280.693	0	280.693
**D	KAC INST FUND EURO EQUITY	123.900	0	123.900
**D	KAC EQUITY FD - TRENDS	796.807	0	796.807
**D	KAC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	888.365	0	888.365
**D	HSEC POOLED INVESTMENT FUND -HSEC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	95.933	0	95.933
**D	BEST INVESTMENT CORPORATION	157.715	0	157.715
**D	JPM MULTI INCOME FUND	1.314.269	0	1.314.269
**D	JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	463.892	0	463.892
**D	HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	22.915	0	22.915
**D		13.591	0	13.591

Pagina 4

Azionisti:

Azionisti in proprio:

636 Teste:

24 Azionisti in delega:

37

D** delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

Cognome

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delega

**D	PERTORRAN KESTAMARAN SOSIAL	27.286	0	27.286
**D	RESSURE LIMITED	233.331	0	233.331
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
**D	HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
**D	FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976	0	166.976
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
**D	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176	0	26.176
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
**D	HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
**D	THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
**D	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
**D	ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D	JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
**D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
**D	JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
**D	JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	707.799	0	707.799
**D	JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET TRUST II	4.806.457	0	4.806.457
**D	VANGUARD FUND ICVC - JPM M&IT-ASSET INCOME FUND	597.142	0	597.142
**D	FCP MANDARINE EQUITY INCOME	25.872	0	25.872
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	121.552	0	121.552
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL PD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMMN CONT PD	171.478	0	171.478
**D	VANGUARD FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	17.644	0	17.644
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	852.814	0	852.814
**D	VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	444.178	0	444.178
**D	VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	25.580	0	25.580
**D	VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	20.903	0	20.903
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL PD/VANG FTSE DVLDP WRLD EX UK CMM CMT PD	16.469	0	16.469
**D	PICOTET - GLOBAL MEGARETEND SELECTION	18.257	0	18.257
**D	UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	3.511.353	0	3.511.353
**D	PICOTET - WATER	999.674	0	999.674
**D	ABU DHABI PENSION FUND	30.637.453	0	30.637.453
**D	AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	59.488	0	59.488
**D	NFS LIMITED	49.452	0	49.452
**D	ING DIRECT SECAY	30.344	0	30.344
**D	BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	40.261	0	40.261
**D	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC	10.969	0	10.969
**D	ARCA AZIONI ITALIA	188.680	0	188.680
**D	ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	312.440	0	312.440
**D	ACTOEGIA VIE 90N7	27.716	0	27.716
**D	INVESTMENTSPORINGEN BAKINVEST BORSNOMERDE ALTERNATIVER	15.704	0	15.704
**D	KOTABANK GESTION SELEC. S.A.	63.541	0	63.541
**D	KOTABANK PENSIONES, S.A., SCFP	1.933.538	0	1.933.538
**D	SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	288.044	0	288.044
**D	BENASTICHTING NMIP 1	105.345	0	105.345
**D	GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEREBA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	173.525	0	173.525
**D	FRSEYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	154.376	0	154.376
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	123.356	0	123.356
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	2.299.304	0	2.299.304
**D	CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	54.258	0	54.258
**D	LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	942.223	0	942.223
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	32.922	0	32.922
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.588.307	0	1.588.307
**D	IO 500 INTERNATIONAL ETF	1.676.939	0	1.676.939
**D		41.081	0	41.081

Pagina 5

Azionisti: 636 Teste: 37

Azionisti in proprio: 24 Azionisti in delega: 612

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BRIDGEMASTER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	21.302	0	21.302
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16.167	0	16.167
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BENTON MELLON CP ST ACMT EX US INT FUND	3.649	0	3.649
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	202.482	0	202.482
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.779.453	0	7.779.453
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	39.046	0	39.046
**D 1975 TREE TRUST OF C D WEYERHAEUSER	4.900	0	4.900
**D INVESTINGSTORINGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGSTORINGEN SPAINVEST INDEX POW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	29.133	0	29.133
**D EATON VANCE MANAGEMENT	648	0	648
**D THE ESB PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	397	0	397
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	8.494	0	8.494
**D SPAN OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	31.234	0	31.234
**D ADVANCED SERIES TRUST AST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	81.992	0	81.992
**D ADVANCED SERIES TRUST AST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	135	0	135
**D INVESCO MARKETS III PLC	950.225	0	950.225
**D INVESCO GLOBAL WATER ETF	153.755	0	153.755
**D INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	211.893	0	211.893
**D ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	565.100	0	565.100
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	62.969	0	62.969
**D ENSTON PARK ADVISORS INC	22.507	0	22.507
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIONAL	760	0	760
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	3.740	0	3.740
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	130.000	0	130.000
**D DWS INVESTMENT CARB ON BEHALF OF DWS FUNDS BPT	59.813	0	59.813
**D BLACKROCK LIFE LTD	637.671	0	637.671
**D STEWART QUALITY AND DIVIDEND EUROPA	526	0	526
**D INVESCO PUREBETA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	236.053	0	236.053
**D MI FUNDS K12	128.134	0	128.134
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	14.923	0	14.923
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	208.572	0	208.572
**D CITICORP PENSION PLAN	719	0	719
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	317.315	0	317.315
**D INVESCO FUNDS	434.531	0	434.531
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FID	241.922	0	241.922
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	19.091	0	19.091
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	16.835	0	16.835
**D ARI DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.172	0	55.172
**D BOC FUNDENTAIL EUROPEAN INDEX FUND	14.773	0	14.773
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765	0	77.765
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	123.624	0	123.624
**D EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	1	0	1
**D THE HRSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	429.582	0	429.582
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	3.724	0	3.724
**D DIGITAL FEE ARRANGEMENT LIMITED	5.522	0	5.522
**D INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	12.365	0	12.365
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.753	0	1.753
**D BRIDGEMASTER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	41.639	0	41.639
**D WESBACH FUNDS TRUST	19.626	0	19.626
**D FIGHT OMA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	2.932	0	2.932
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	177.049	0	177.049
**D BW ALTEWEATHER SUSTAINABILITY 11 LP 992341	48.068	0	48.068
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPANNO ITALIA	2.710.531	0	2.710.531
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	3.751.000	0	3.751.000

Azionisti:

636

Teste:

Azionisti in proprio:

37

612

Pagina 6

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A.

Cognome

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delega

**D	AB SICAV IIT - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D	BR MAGI FUND A SERIES TRUST	392	0	392
**D	IREC BRADARONALIS	166.914	0	166.914
**D	SEEROND	167.183	0	167.183
**D	AMUNDI BRIDGEWATER ALL WEATHER	1.717	0	1.717
**D	LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	717.850	0	717.850
**D	LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	172.269	0	172.269
**D	LYX IND FD-LYXOR CORE STOXX EU	402.218	0	402.218
**D	LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q.	374.819	0	374.819
**D	MUT LEX FTSE IT ALL CAP EUR 20	823.539	0	823.539
**D	NORGES BANK	14.948	0	14.948
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	191.379	0	191.379
**D	MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	17.312.827	0	17.312.827
**D	UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	333.430	0	333.430
**D	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.931	0	8.931
**D	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	312.500	0	312.500
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	798.278	0	798.278
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	245.246	0	245.246
**D	CREDIT SUISSE FUNDS AG	181.377	0	181.377
**D	ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF	33.347	0	33.347
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	645.159	0	645.159
**D	HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	119	0	119
**D	LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	57.199	0	57.199
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	4.569	0	4.569
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	45.472	0	45.472
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	84.026	0	84.026
**D	LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	5.010	0	5.010
**D	LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D	PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	412.146	0	412.146
**D	ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICNV	5.206	0	5.206
**D	BALING INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	11.919.308	0	11.919.308
**D	SPACE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	74.885	0	74.885
**D	LEGAL & GENERAL ICNV.	4.737	0	4.737
**D	KRI FUNDS ICNV	50.075	0	50.075
**D	VEROPIRETRONDET KLP AKTIEGLOBAL SMALL CAP FLEKTRANTOR	6.703.592	0	6.703.592
**D	VEROPIRETRONDET KLP AKTIEGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	149.815	0	149.815
**D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	242.369	0	242.369
**D	VARIA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	46.358	0	46.358
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	2.400.000	0	2.400.000
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	62.040	0	62.040
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	2.053.340	0	2.053.340
**D	COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	93.439	0	93.439
**D	JOSHUA GREEN CORPORATION	316.763	0	316.763
**D	ZORA FOUNDATION	9.491	0	9.491
**D	NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	292.993	0	292.993
**D	ROCKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P	36.594	0	36.594
**D	ZORA CAPITAL PORTFOLIO LLC	21.153	0	21.153
**D	LTV INVESTMENTS LLC	1.079.973	0	1.079.973
**D	SKELLIG DST WATER FUND	657.788	0	657.788
**D	MINERWORKERS' PENSION SCHEME	1.297.322	0	1.297.322
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND.	209.414	0	209.414
**D	ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND	773.079	0	773.079
**D	COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1.	1.202.079	0	1.202.079
**D	MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D	MERCER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	108.714	0	108.714
**D	MOBIS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D	THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	893.718	0	893.718
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	832.543	0	832.543
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.893.052	0	3.893.052
**D	FOND MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	3.101	0	3.101

Pagina 7

Azionisti: 366 Teste: 37
Azionisti in proprio: 24 Azionisti in delega: 612

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D* Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NAGELANGERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	490.000	0	490.000
**D LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES *	287.316	0	287.316
**D LO FUNDS NATURAL CAPITAL	3.698.699	0	3.698.699
**D SEIFOND EUROPE MINVOL	472.301	0	472.301
**D LEADERSEL P.M.I	180.000	0	180.000
**D AMUNDI MSCJ EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NEW ZERO AMBITION CTB	17.485	0	17.485
**D AMUNDI FISE NIB	148.911	0	148.911
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	16.800	0	16.800
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	52.512	0	52.512
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.121.421	0	1.121.421
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	1.193.007	0	1.193.007
**D LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 2	28.419	0	28.419
**D CARPICO PTES ET MOYENN CAPI C	150.000	0	150.000
**D LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 1	19.220	0	19.220
**D SAFRAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	384.016	0	384.016
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	700.000	0	700.000
**D RENAUDAT CARBONKERS SOLID.AIR	70.000	0	70.000
**D PRECIT CHOIX SOLIDAIRE	163.202	0	163.202
**D ROBS-SMART INDEX EURO	1.226.957	0	1.226.957
**D GRD 12 - ACTIONS	512.938	0	512.938
**D ROBS EURO P	121.076	0	121.076
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	24.346	0	24.346
**D PREDIOVANT PREMIUM ATRES VIFS ACTIONS	290.262	0	290.262
**D BETMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	6.721	0	6.721
**D FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EUROZ	157.511	0	157.511
**D DIMCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	907.400	0	907.400
**D NATIXIS IGR ACTIONS EURO ESG	35.256	0	35.256
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.789.389	0	1.789.389
**D LIBRAM ISR PRO ACTIONS EURO	63.600	0	63.600
**D ECOFI Avenir F&US	130.000	0	130.000
**D ECOFI EUROBOX FUTURS	70.000	0	70.000
**D ECOFI ENDURANCE EURO	1.444.858	0	1.444.858
**D ASSURDIX	90.479	0	90.479
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV NR	83.527	0	83.527
**D CPR SILVER AGE ROCHE PEA	3.565.128	0	3.565.128
**D BERT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVANTV	762.368	0	762.368
**D AMUNDI - REI AQUA	5.306.976	0	5.306.976
**D EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	45.000	0	45.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM AZIONI ITALIA	603.000	0	603.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM AZIONI ITALIA	153.000	0	153.000
**D MEDIOBANCA GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.750.000	0	2.750.000
**D GNO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975
**D BORLON FUND	150.452	0	150.452
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D FONDITALIA	948.000	0	948.000
**D AGR FUNDS AGR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	154.389	0	154.389
**D GNO IMPLEMENTATION FUND	34.667	0	34.667
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095
**D SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
**D SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	114.895	0	114.895
**D INTERFUND SICAV	46.000	0	46.000
**D DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	119.421	0	119.421
**D PEOPLE'S BANK OF CHINA	89.730	0	89.730
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	5.632	0	5.632
**D DWS INVESTMENT SA FOR ARENO DER WEITFONDS	55.010	0	55.010
**D DWS LUX FUND SOLUTIONS	178.849	0	178.849
**D MULTILABEL SICAV	42.692	0	42.692
**D XTRECKERS	1.249.818	0	1.249.818

Azionisti:

636 Teste:

Azionisti in proprio: 24

Azionisti in delega: 612

Pagina 9

Delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Deleuze

1901	1902	1903	1904	1905	1906	1907	1908	1909	1910	1911	1912	1913	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920	1921	1922	1923	1924	1925	1926	1927	1928	1929	1930	1931	1932	1933	1934	1935	1936	1937	1938	1939	1940	1941	1942	1943	1944	1945	1946	1947	1948	1949	1950	1951	1952	1953	1954	1955	1956	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100	2101	2102	2103	2104	2105	2106	2107	2108	2109	2110	2111	2112	2113	2114	2115	2116	2117	2118	2119	2120	2121	2122	2123	2124	2125	2126	2127	2128	2129	2130	2131	2132	2133	2134	2135	2136	2137	2138	2139	2140	2141	2142	2143	2144	2145	2146	2147	2148	2149	2150	2151	2152	2153	2154	2155	2156	2157	2158	2159	2160	2161	2162	2163	2164	2165	2166	2167	2168	2169	2170	2171	2172	2173	2174	2175	2176	2177	2178	2179	2180	2181	2182	2183	2184	2185	2186	2187	2188	2189	2190	2191	2192	2193	2194	2195	2196	2197	2198	2199	2200	2201	2202	2203	2204	2205	2206	2207	2208	2209	2210	2211	2212	2213	2214	2215	2216	2217	2218	2219	2220	2221	2222	2223	2224	2225	2226	2227	2228	2229	2230	2231	2232	2233	2234	2235	2236	2237	2238	2239	2240	2241	2242	2243	2244	2245	2246	2247	2248	2249	2250	2251	2252	2253	2254	2255	2256	2257	2258	2259	2260	2261	2262	2263	2264	2265	2266	2267	2268	2269	2270	2271	2272	2273	2274	2275	2276	2277	2278	2279	2280	2281	2282	2283	2284	2285	2286	2287	2288	2289	2290	2291	2292	2293	2294	2295	2296	2297	2298	2299	2300	2301	2302	2303	2304	2305	2306	2307	2308	23

636. Teste: Azionisti in delega.

37
612

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica	D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
R.L. rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica	R.L. rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
R.R.* rappresentante designato	D** Delega al rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Página 11

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delegua

[illegible]

Azionisti:
Azionisti in proprio:

636	Teste:
24	Azionisti in delega

37
612

37
612

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica.
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (volazione effettuata alla postazione assistita).
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica.
 RA* rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato.

***R.A.* rappresentante designato**

D Delega al rappresentante designato**

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Hera S.p.A

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* ETICA BILANCIATO	1.477.557	0	1.477.557
DE* ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	194.494	0	194.494
DE* ETICA RENDITA BILANCIATA	438.278	0	438.278
DE* ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	1.393.830	0	1.393.830
DE* ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	6.850	0	6.850
DE* LORENZINI LORIS	42.882	0	42.882
DE* CRESCIMBENT PAOLO	0	0	0
DE* COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	694.677	0	694.677
DE* BONORI ROBERTA	0	0	0
DE* COMUNE DI MINERBIO	972.622	0	972.622
DE* RANGO DAVID	18.900	0	18.900
DE* GIOVONI FEDERICA	0	0	0
DE* COMUNE DI VALSAMOGGIA	3.676.173	0	3.676.173
DE* GAGGIOLI ELENA	0	0	0
DE* COMUNE DI ALTO RENO TERME	38.302	0	38.302
DE* DESALVO TOBIA	1	0	0
DE* NANNETTI ENRICO	16.825	0	16.825
DE* RIGHETTI GIANNI	0	0	0
DE* COMUNE DI MOLINELLA	6.631	0	6.631
DE* POZZI NICOL	1.371.774	0	1.371.774
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
DE* BALBONI ALESSANDRO	0	0	0
DE* COMUNE DI FERRARA	1.310.640	0	1.310.640
DE* PERRARA TOA SPA	24.235.320	0	24.235.320
DE* PRONTI ELBONORA	0	0	0
DE* COMUNE DI BAGNACAVALLI	793.509	0	793.509
DE* COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SGG	0	0	0
DE* ALING SPA	325.382	0	325.382
DE* COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	1.237.858	0	1.237.858
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777
DE* COMUNE DI PROVE DI SACCO	161.884	0	161.884
DE* COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
DE* FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ	21.531.218	0	21.531.218
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
DE* SANGIORGI STEFANO	0	0	0
DE* COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
DE* RONTUZZI MARA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERVIA	2.399.917	0	2.399.917
DE* RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	0	73.226.545
DE* LUSSETTI FRANCESCO	7.100	0	7.100
DE* GOTTARDI BEATRICE	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	2.613.334	0	2.613.334
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	919.309	0	919.309
DE* ACERBI CAMILLO	0	0	0
DE* COMUNE DI CESENA	16.708.216	0	16.708.216
Totale voti	1.102.226.819		
Percentuale votanti %	99,956058		
Percentuale Capitale %	73,997862		

Azionisti:

636

Teste:

24

Azionisti in delega:

37

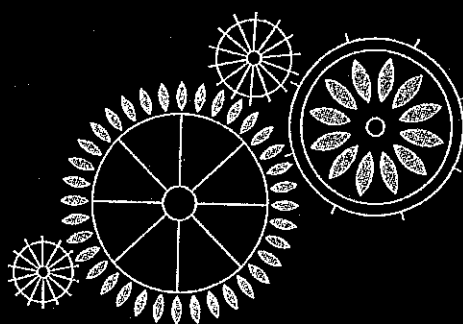
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato



2022 **BILANCIO CONSOLIDATO** **E SEPARATO**

I risultati di una strategia multibusiness
e la creazione di valore di lungo periodo,
per rispondere oggi alle sfide di domani

GRUPPO
HERA

2022
BILANCIO CONSOLIDATO
E SEPARATO



for

OMISSIS

Hera Spa

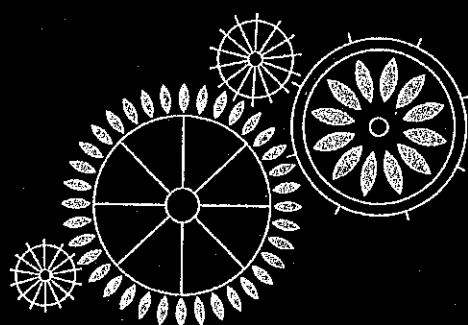
Sede legale: Viale C. Berti Pichat 2/4 - 40127 Bologna
tel.: +39.051.28.71.11 fax: +39.051.28.75.25

www.gruppohera.it

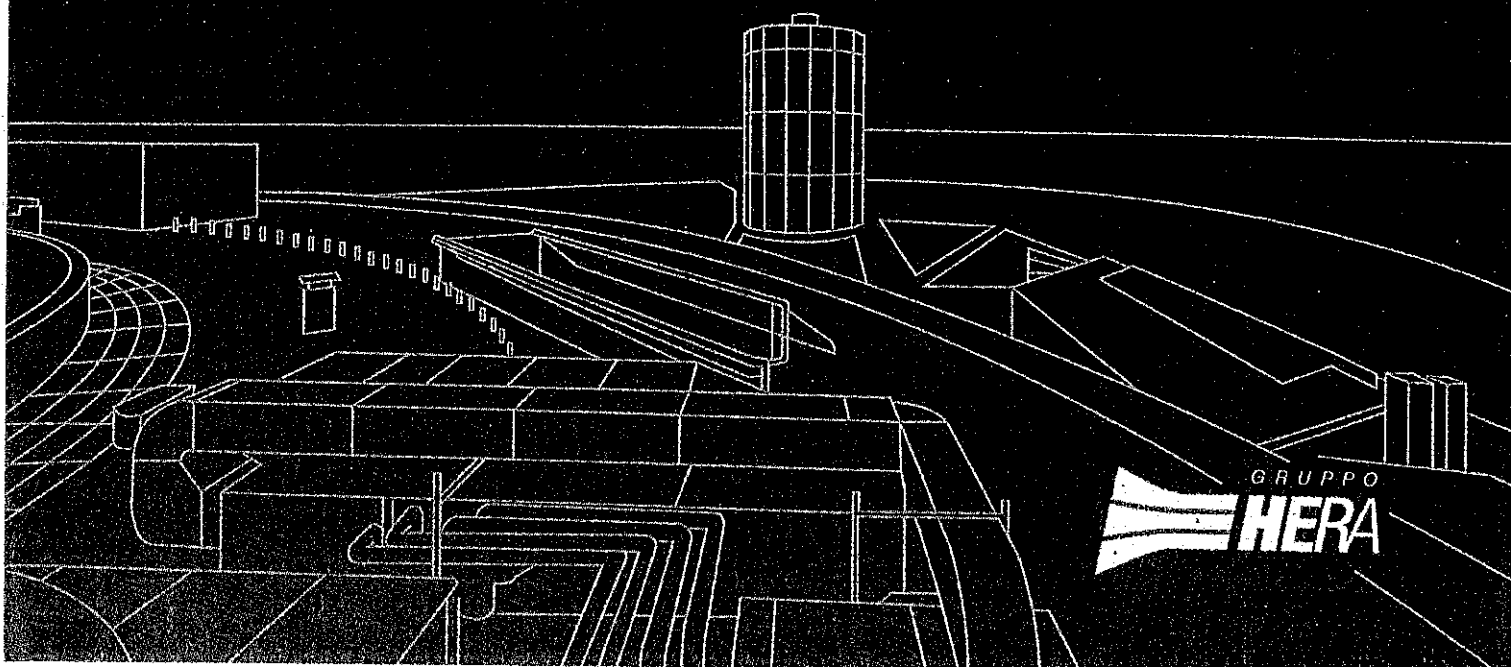
Cap. Soc. i.v. € 1.489.538.745,00

C.F. / Reg. Imp. 04245520376

Gruppo Iva "Gruppo Hera" P. IVA 03819031208



2022
RELAZIONE
DI CORPORATE GOVERNANCE



2022
RELAZIONE
DI CORPORATE GOVERNANCE

SOMMARIO

RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE

1.0	PROFILO DELL'EMITTENTE	5
2.0	INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI	6
a)	Struttura del capitale sociale	
b)	Restrizioni al trasferimento di titoli	
c)	Partecipazioni rilevanti nel capitale	
d)	Titoli che conferiscono diritti speciali	
e)	Restrizioni al diritto di voto	
f)	Accordi tra azionisti	
g)	Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie	
3.0	COMPLIANCE	16
4.0	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	17
4.1	Ruolo del Consiglio di Amministrazione	
4.2	Nomina e sostituzione	
4.3	Composizione	
4.4	Funzionamento del Consiglio di Amministrazione	
4.5	Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione	
4.6	Consiglieri esecutivi	
4.7	Amministratori Indipendenti e Lead Independent director	
5.0	GESTIONE DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	35
6.0	COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	36
7.0	AUTOVALUTAZIONE E SUCCESSIONE DEGLI AMMINISTRATORI - COMITATO NOMINE	37
7.1	Autovalutazione e successione degli amministratori	
7.2	Comitato nomine	
8.0	REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI - COMITATO REMUNERAZIONI	40
8.1	Remunerazione degli amministratori	
8.2	Comitato remunerazioni	
9.0	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI - COMITATO CONTROLLO E RISCHI	41
9.1	Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	
9.2	Comitato controllo e rischi	
9.3	Responsabile della funzione di Internal Auditing	
9.4	Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001	
9.5	Società di revisione	
9.6	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali	
9.7	Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	
10.0	INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	50
11.0	COLLEGIO SINDACALE	52
11.1	Nomina e sostituzione	
11.2	Composizione e funzionamento	
12.0	RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	56
13.0	ASSEMBLEE	57
14.0	CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	58
	TABELLA 1: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	60
	TABELLA 2: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	61
	TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	62
	TABELLA 4: CARICHE RICOPERTE DAI CONSIGLIERI IN ALTRE SOCIETÀ	63

RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE



RELAZIONE DI CORPORATE GOVERNANCE

1.0 Profilo dell'emittente

Il Gruppo Hera nasce nel 2002 dall'integrazione di 11 aziende di servizi pubblici dell'Emilia-Romagna e ha continuato negli anni successivi la propria crescita territoriale per espandere il proprio core business, in particolare tramite la successiva aggregazione di importanti realtà aziendali (Agea Spa, Meta Spa, Sat Spa, AcegasAps Spa e Amga Azienda Multiservizi Spa), e, da ultimo, attraverso la partnership con Ascopiave Spa nel settore commerciale dell'energia.

Hera è tra le principali multiutility italiane nei business dell'ambiente, dell'idrico, del gas e dell'energia elettrica e si avvale di oltre novemila dipendenti, considerando tempo indeterminato e non indeterminato. La Società, a partecipazione maggioritaria pubblica, è quotata sul mercato telematico di Borsa Italiana Spa dal 26 giugno 2003 e opera principalmente nella Regione Emilia-Romagna nei territori di Bologna, Ravenna, Rimini, Forlì, Cesena, Ferrara, Modena, Imola nonché nelle Regioni Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Marche e Abruzzo. Hera è emittente che si avvale del sistema di governance tradizionale e la sua struttura organizzativa è versatile e capace di adeguarsi a un contesto economico, di business e regolamentare, tecnologico, ambientale e del capitale umano, sempre più volatile ed esposto a importanti cambiamenti.

Il modello imprenditoriale e organizzativo del Gruppo Hera, unico nel settore di riferimento, consente di coniugare il forte radicamento territoriale con la necessità di crescere in termini dimensionali e di valore per offrire servizi sempre più efficienti, rimanendo al contempo aperto all'ingresso di nuovi soci. Hera ha tracciato, fin dalla sua nascita, un percorso di crescita ininterrotta sia organica che per linee esterne.

La strategia di sviluppo prevede azioni a supporto della crescita organica nei business già presidiati, ma anche operazioni di consolidamento e acquisizione per allargare l'attuale perimetro di riferimento, mantenendo la solida struttura finanziaria del Gruppo, in un ambito di visione industriale condivisa.

Sul versante interno, Hera indirizza tutte le opportunità di sviluppo delle attività nei business di riferimento, facendo leva su innovazione, efficienza ed eccellenza.

La strategia di crescita per linee esterne si basa su tre cardini:

- le operazioni di fusione e consolidamento con altre multiutility, attività nella quale il Gruppo vanta una storica esperienza di successo;
- l'acquisizione di attività nelle singole filiere servite, con l'obiettivo di accelerare la crescita della base clienti e completare l'assetto impiantistico-industriale;
- la partecipazione alle gare per l'assegnazione delle concessioni per l'esercizio dei servizi regolati.

Nel corso degli anni, il Gruppo Hera ha comunque attuato un piano di razionalizzazione delle partecipazioni societarie, con una importante riduzione del numero delle stesse e una efficace aggregazione delle varie realtà per aree di business e contiguità territoriale.

Hera si impegna altresì, ogni giorno, a valorizzare l'esperienza e sviluppare le competenze dei propri lavoratori, a promuovere la cooperazione e lo scambio di conoscenze, affinché il lavoro sia fonte di soddisfazione e orgoglio per le persone, oltre che fattore rilevante per il successo dell'impresa.

Hera mira a diventare la migliore multiutility italiana per i suoi clienti, i lavoratori e gli azionisti, attraverso l'ulteriore sviluppo di un originale modello di impresa capace di innovazione e di forte radicamento territoriale, nel rispetto dell'ambiente.

Già dal 2003 Hera ha incluso nella sua strategia la responsabilità sociale d'impresa, poi evoluta nella più ampia prospettiva del valore condiviso, inteso come strumento per l'aumento della competitività e come elemento chiave per il raggiungimento del successo sostenibile, in linea con le direttrici individuate dalle Nazioni Unite.

Hera, nel corso dell'Assemblea del 28 aprile 2021, ha modificato l'art. 3 dello statuto sociale, integrandolo con il corporate purpose che la Società si prefigge di raggiungere nello svolgimento della propria attività d'impresa.

La Società pertanto, esplicitando tale indicazione, ha confermato e tracciato il proprio impegno a sviluppare un modello di impresa volto a creare valore per i propri azionisti attraverso la creazione di valore condiviso con i propri stakeholder.

A tal proposito, così come meglio dettagliato nella dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi degli articoli 3 e 4 del D. Lgs. 254/2016, disponibile sul sito www.gruppohera.it alla "Sezione Sostenibilità", Hera organizza e svolge le proprie attività d'impresa anche al fine di favorire l'equità sociale e di contribuire al raggiungimento della neutralità di carbonio, alla rigenerazione delle risorse e alla resilienza del sistema dei servizi gestiti a beneficio dei clienti, dell'ecosistema territoriale di riferimento e delle generazioni future.

Nel rispetto del principio I del Codice di Corporate governance di cui infra, Hera intende pertanto ribadire il proprio impegno nella responsabilità sociale d'impresa e nella sostenibilità che ha rappresentato un fattore distintivo della Società nei confronti di tutti i suoi stakeholder fin dalla sua costituzione, nella consapevolezza che i punti di intersezione tra le attività di impresa e l'ecosistema territoriale rappresentano opportunità di creazione di valore condiviso e quindi di prosperità duratura per il Gruppo. A tal riguardo, Hera è stata la prima multiutility italiana a essere inclusa nel Dow Jones Sustainability Index, Indice borsistico mondiale di valutazione della responsabilità sociale.

Hera ha rafforzato ulteriormente il suo impegno nella transizione energetica e nell'economia circolare, attraverso l'innovazione e la digitalizzazione, nonché nella dimensione della promozione dell'equità sociale. Hera ritiene che la creazione di valore condiviso in tali ambiti rappresenti un elemento di garanzia per il raggiungimento del suo "Scopo" e per continuare a essere un'impresa capace di "lasciare il segno e non l'impronta" e di proiettare le tre dimensioni "Pianeta, Persone e Prosperità" all'orizzonte del proprio modello di business come le ragioni stesse del suo sviluppo.

Missione e valori dettano le Linee Guida per i comportamenti aziendali espresse all'interno del Codice etico e informano ogni azione e relazione del Gruppo. Missione, valori e comportamenti condivisi costituiscono l'orizzonte strategico e culturale all'interno del quale si disegna il piano industriale, si rendicontano in trasparenza i risultati attraverso la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario e si definisce annualmente la pianificazione economica.

Hera pone particolare attenzione al dialogo con tutti gli stakeholder e con il territorio di riferimento, consolidando i risultati positivi raggiunti in termini di creazione di valore e confermando la capacità del Gruppo di crescere anche nell'attuale complessa congiuntura economica.

Il Consiglio di Amministrazione impronta la sua attività al perseguimento del successo sostenibile, supportato in tal senso dal Comitato etico e sostenibilità che ha il compito, tra gli altri, di esercitare le funzioni di supervisione degli aspetti di sostenibilità connessi all'esercizio dell'attività dell'Impresa.

Hera Spa rientra, in base alle classificazioni del Codice di Corporate governance, nell'ambito delle società grandi a proprietà non concentrata, avendo presentato una capitalizzazione superiore a un miliardo di euro nell'ultimo giorno di mercato aperto degli anni 2020, 2021 e 2022.

2.0 Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123-bis comma 1, lettera a) Testo unico della finanza (nel prosieguo Tuf) alla data del 21 marzo 2023

a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), Tuf)

Il capitale sociale è di 1.489.538.745 euro, interamente sottoscritto e versato ed è rappresentato da 1.489.538.745 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna.

Struttura del capitale sociale:

Tipologia azioni	n° azioni	n° diritti di voto	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	749.725.632	749.725.632	Mta Borsa Italiana	Le azioni ordinarie attribuiscono ai loro detentori i diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalla legge
Azioni ordinarie con voto maggiorato	739.813.113	1.479.626.226	Mta Borsa Italiana	Le azioni ordinarie che risultassero iscritte per un periodo continuativo di almeno 24 mesi nell'apposito elenco speciale, avranno inoltre diritto a esprimere due voti per ogni azione detenuta nelle deliberazioni assembleari aventi a oggetto: i) la modifica degli artt. 6.4 e/o 8 dello statuto sociale, ii) la nomina e/o revoca del Consiglio di Amministrazione o di suoi membri, iii) la nomina e/o revoca del Collegio sindacale o di suoi membri.
Totale	1.489.538.745	2.229.351.858		

b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), Tuf)

L'art. 7 dello statuto sociale di Hera prevede che la prevalenza dei diritti di voto della Società sia in capo a Comuni, Province, Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. 267/2000 o ad altri enti o autorità pubbliche, ovvero a Consorzi o società di capitali di cui Comuni, Province, Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. 267/2000 o altri enti o autorità pubbliche detengano anche indirettamente la maggioranza del capitale sociale. L'art. 8.1 dello statuto sociale prevede il divieto per ciascuno dei soci, diversi da quelli sopra indicati, di detenere partecipazioni azionarie maggiori del 5% del capitale della Società.

c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), Tuf)

I soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale della Società rappresentato da azioni con diritto di voto, risultano essere i seguenti, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 Tuf, nonché degli eventuali ulteriori dati in possesso della Società:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % sul c.s.	Quota % sul capitale votante
Comune di Bologna	Comune di Bologna	8,402%	8,402%
Comune di Imola	Con.Ami	7,293%	7,293%
Comune di Modena	Comune di Modena	6,519%	6,519%
Lazard Asset Management LLC	Lazard Asset Management LLC	5,043%	5,043%
Comune di Ravenna	Ravenna Holding Spa	4,916%	4,916%
Comune di Trieste	Comune di Trieste	3,731%	3,731%
Comune di Padova	Comune di Padova	3,097%	3,097%

d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), Tuf)

L'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2015 ha deliberato l'introduzione all'art. 6 dello statuto sociale dell'istituto del voto maggiorato, in forza del quale i soggetti che risulteranno iscritti per un periodo continuativo di almeno 24 mesi nell'apposito elenco speciale istituito dal 1° giugno 2015, avranno diritto a due voti per ogni azione detenuta nelle deliberazioni assembleari aventi a oggetto: i) la modifica degli artt. 6.4 e/o 8 dello statuto sociale, ii) la nomina e/o revoca del Consiglio di Amministrazione o di suoi membri, iii) la nomina e/o revoca del Collegio sindacale o di suoi membri.

Il Consiglio di Amministrazione di Hera, in data 13 maggio 2015, al fine di disciplinare i criteri e le modalità di tenuta dell'elenco speciale, ha approvato il regolamento dell'elenco speciale per la legittimazione al beneficio del voto maggiorato, in attuazione di quanto previsto dalla normativa applicabile e dallo statuto di Hera.

e) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), Tuf)

L'art. 8.6 dello statuto sociale prevede che il diritto di voto dei soggetti, diversi dai soggetti pubblici, che detengano una partecipazione al capitale sociale superiore al 5% si riduca nel limite massimo del 5%.

f) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), Tuf)

Ai sensi dell'art. 122 Tuf risultano vigenti i seguenti Patti parasociali:

- Patto parasociale di I livello, tra 111 azionisti pubblici, avente a oggetto le modalità di esercizio del diritto di voto, nonché del trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, stipulato in data 28 aprile 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024, in prosecuzione dei precedenti patti, in particolare di quello stipulato in data 26 giugno 2018 con effetti dal 1° luglio 2018 fino al 30 giugno 2021, di cui vengono mantenuti inalterati gli assetti e gli equilibri esistenti espressi in tale accordo;
- Patto parasociale di II livello tra 34 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio bolognese, avente a oggetto la disciplina dell'esercizio del diritto di voto, il trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, nonché la designazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, stipulato in data 10 febbraio 2022 e con durata fino al 30 giugno 2024, in prosecuzione dei precedenti patti, in particolare di quello stipulato in data 26 giugno 2018 con effetti dal 1° luglio 2018 fino al 30 giugno 2021, di cui vengono mantenuti inalterati gli assetti e gli equilibri esistenti espressi in tale accordo;
- Patto parasociale di II livello tra 41 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio romagnolo, avente a oggetto la disciplina delle modalità di consultazione e assunzione congiunta di alcune decisioni delle parti relative alla loro partecipazione in Hera, nonché delle modalità di circolazione delle azioni vincolate a tale Patto, stipulato in data 27 maggio 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024;
- Patto parasociale di II livello tra 20 azionisti pubblici di Hera, appartenenti al territorio modenese, avente a oggetto la disciplina dell'esercizio del diritto di voto, il trasferimento delle partecipazioni azionarie detenute in Hera dagli aderenti, nonché la designazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, stipulato in data 21 giugno 2021, con durata triennale, dal 1° luglio 2021 al 30 giugno 2024, in prosecuzione dei precedenti patti, in particolare di quello stipulato in data 26 giugno

2018 con effetti dal 1° luglio 2018 fino al 30 giugno 2021, di cui vengono mantenuti inalterati gli assetti e gli equilibri esistenti espressi in tale accordo;

- Sub Patto tra i Comuni di Padova e Trieste, avente a oggetto la costituzione di un sindacato di consultazione e voto strumentale all'attuazione di alcune disposizioni sul governo societario di Hera in attuazione di quanto disciplinato dal Patto parasociale di I livello, stipulato in data 12 luglio 2021, con durata di tre anni decorrenti da tale data, in prosecuzione dei precedenti patti, in particolare di quello stipulato in data 26 giugno 2018, di cui vengono mantenuti inalterati gli assetti e gli equilibri esistenti ivi espressi.

Si forniscono di seguito i principali elementi identificativi dei suddetti Patti, reperibili sul sito internet della Società www.gruppohera.it, "Sezione Governance/Estratti informativi Patti parasociali".

1) Patto parasociale di I° livello

Il Patto ha a oggetto 682.744.858 azioni conferite al Sindacato di voto, corrispondenti al 45,83599% del capitale sociale di Hera, 1.355.078.908 diritti di voto conferiti a Sindacato di voto, corrispondenti al 60,78354% del totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale e 571.257.152 azioni bloccate corrispondenti al 38,35128% del capitale sociale.

Contenuto del Patto e organi del Patto

Sindacato di voto

Al fine di assumere le decisioni del Sindacato di voto, le Parti hanno istituito un organo deliberativo del Sindacato di voto (il Comitato di Sindacato) composto come segue: un membro designato dal Comune di Bologna, al quale sono attribuiti sette voti, un membro designato dagli Azionisti minori dell'area di Bologna, al quale sono attribuiti due voti, un membro designato da Ferrara Tua Spa, al quale è attribuito un voto, un membro designato da Ravenna Holding Spa, al quale sono attribuiti cinque voti, un membro designato dal Con.Aml, al quale sono attribuiti sei voti, un membro designato da Rimini Holding Spa, al quale è attribuito un voto, un membro designato dal Comune di Cesena, al quale è attribuito un voto, un membro designato dagli Azionisti Modena, al quale sono attribuiti sei voti, un membro designato dal Comune di Padova al quale sono attribuiti tre voti, un membro designato dal Comune di Trieste al quale sono attribuiti tre voti e un membro designato dal Comune di Udine al quale sono attribuiti due voti.

Il numero di voti assegnato a ciascun socio principale, per il tramite del proprio membro del Comitato, è attribuito, per tutta la durata del Patto, sulla base di un voto per ogni 1% delle azioni bloccate dallo stesso detenute, arrotondato per difetto qualora l'avanzo sia stato inferiore allo 0,50%, ovvero per eccesso qualora l'avanzo sia stato pari o superiore allo 0,50%, delle azioni bloccate. La percentuale di azioni bloccate viene calcolata come segue:

$$\% \text{ azioni bloccate} = \frac{\text{numero azioni bloccate del socio principale}}{\text{capitale sociale di HERA}} \times 100$$

Il numero dei voti di competenza di ciascuno dei soci principali è stato verificato in apertura della prima riunione del Comitato e definitivamente accertato da parte del Presidente del Comitato medesimo.

Il Comitato di Sindacato resta in carica sino alla scadenza del Patto.

Le decisioni saranno assunte con il voto favorevole di almeno il 65% dei voti complessivamente attribuiti ai componenti del Comitato di Sindacato presenti a tale riunione, salvo per le decisioni per le quali il Patto prevede una diversa maggioranza.

Il Comitato di Sindacato si riunisce almeno un giorno prima:

- (i) di ogni riunione dell'Assemblea che porti all'ordine del giorno una delle materie di seguito indicate:
 - 1) liquidazione della Società;
 - 2) fusione o scissione della Società;
 - 3) modifica degli artt. 6 (Azioni e voto maggiorato) 7 (Partecipazione maggioritaria pubblica), 8 (Limiti al possesso azionario), 14 (Validità delle assemblee e diritto di veto), 17 (Nomina del Consiglio di Amministrazione), 21 (Validità delle deliberazioni), 23.4 (Esercizio dei poteri - materie di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione) dello statuto sociale.

Le Parti si obbligano a conformare il proprio voto in Assemblea alle deliberazioni assunte dal Comitato di Sindacato e indicate nel presente paragrafo (i). In caso di mancato raggiungimento nel Comitato di Sindacato di un voto favorevole sulla delibera da assumere ai sensi del presente paragrafo (i), ciascuna parte del Patto esprimerà nell'Assemblea voto contrario all'assunzione della delibera stessa.

- (ii) di ogni riunione del Consiglio di Amministrazione che porti all'ordine del giorno:
 - 1) la costituzione del Comitato esecutivo di Hera, i cui poteri saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione. Il Comitato esecutivo sarà composto dal Presidente, dall'Amministratore Delegato, dal Vice Presidente e da un consigliere designato congiuntamente dal Comune di Padova e dal Comune di Trieste;
 - 2) nei limiti di legge e di statuto la nomina (i) del Presidente del Consiglio di Amministrazione, che sarà designato su indicazione degli Azionisti area territoriale Romagna; (ii) dell'Amministratore Delegato, che sarà designato – su indicazione degli Azionisti Bologna. Gli Azionisti area territoriale Romagna e gli Azionisti Bologna si consulteranno prima di procedere con le designazioni del Presidente e dell'Amministratore Delegato; (iii) del Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione sarà designato – nei limiti di legge e di statuto – fra uno dei componenti indicati dal Comune di Modena;
- (iii) della scadenza del termine per la presentazione della lista dei consiglieri e della lista dei Sindaci.

Il Comitato di Sindacato si riunisce: (i) almeno una volta l'anno entro la data dell'Assemblea di Hera convocata per approvare il bilancio di esercizio al fine di verificare eventuali piani di vendita delle azioni Hera non soggette a Sindacato di blocco previsti da ciascuna Parte; (ii) ogni qualvolta uno o più membri dello stesso ne facciano richiesta scritta al Presidente del Comitato di Sindacato.

Inoltre, al Comitato di Sindacato spetterà:

- a) la collazione e formazione della lista dei consiglieri. Il numero di componenti la lista dei consiglieri designati da ciascun gruppo di contraenti è attribuito sulla base di un componente designato per ogni 3% delle azioni bloccate dal medesimo gruppo di contraenti, e pertanto, la lista dei consiglieri sarà così formata: tre componenti designati dagli Azionisti di Bologna e dal Comune di Ferrara anche nell'interesse degli Azionisti Ferrara; quattro componenti designati dagli Azionisti dell'area territoriale Romagna; due componenti designati dal Comune di Modena, anche nell'interesse degli Azionisti Modena; un componente designato dal Comune di Padova; e un componente designato dal Comune di Trieste;
- b) la collazione e formazione della lista dei Sindaci. La lista dei Sindaci indicherà tanti candidati quanti saranno i membri del Collegio sindacale da eleggere da parte della maggioranza e sarà determinata secondo le modalità seguenti: a) gli Azionisti Bologna e il Comune di Ferrara anche nell'interesse degli Azionisti Ferrara avranno diritto di designare i candidati da inserire al secondo e al terzo posto della lista (un sindaco effettivo e un sindaco supplente); b) gli Azionisti area territoriale Romagna avranno diritto di designare il candidato da inserire al primo posto della lista (un sindaco effettivo);
- c) la deliberazione di richiesta di pagamento della penale a carico della Parte inadempiente; il socio principale al quale fosse contestato tale inadempimento non potrà partecipare alla discussione e non avrà diritto di voto nella relativa delibera;
- d) le deliberazioni in merito al coordinamento e all'esecuzione dei piani di vendita delle azioni nonché dei relativi atti propedeutici e conseguenti, con tutti i più ampi poteri per darvi esecuzione, anche in persona del Presidente singolarmente o congiuntamente con altri membri del Comitato di Sindacato, ivi inclusa, tra l'altro, la facoltà di svolgere in nome e per conto delle Parti venditrici le procedure di selezione di consulenti, collocatori, società fiduciarie e provvedere alla loro individuazione, negoziare, sottoscrivere e se del caso modificare in nome e per conto delle parti venditrici i relativi contratti, impegni e mandati nonché darvi esecuzione.

Sindacato di blocco

Le Parti si impegnano e obbligano per tutta la durata del Patto a non trasferire le azioni apportate al Sindacato di blocco (le azioni bloccate). Ai termini del Patto, per trasferimento ovvero trasferire si indica il compimento di qualsiasi negozio giuridico, anche a titolo gratuito, (ivi inclusi vendita, donazione, permuta, conferimento in società, vendita forzata, vendita in blocco, fusione, scissione) in forza del quale si consegua in via diretta o indiretta il risultato del trasferimento a terzi della proprietà o della nuda proprietà delle azioni, ovvero la costituzione in favore di terzi di diritti reali (pegno e usufrutto) sulle azioni nel caso in cui il diritto di voto spetti al creditore pignoratorio o all'usufruttuario.

Le Parti si impegnano a mantenere iscritte nell'elenco istituito da Hera ai sensi dell'art. 6.4 dello statuto di Hera (l'elenco speciale) le azioni bloccate nel numero di volta in volta da individuarsi ai sensi del Patto. Le Parti potranno iscrivere nell'elenco speciale anche un numero di azioni maggiore a quello delle azioni bloccate.

Il Patto individua rispetto a ciascuna Parte il numero di azioni bloccate per tutta la durata del Patto.

Le Parti hanno convenuto che, in ogni caso, il numero complessivo delle azioni bloccate non potrà essere inferiore al 38% del capitale sociale di Hera sino alla scadenza del Patto. Ove il numero complessivo delle azioni bloccate non rispettasse la predetta indefettibile condizione, le Parti a tal fine danno mandato al Presidente del Comitato di adeguare, senza indugio e sulla base di un principio di proporzionalità, il numero di azioni bloccate. Ove la predetta condizione non fosse stata soddisfatta per l'inadempimento di una Parte, troveranno comunque applicazione le previsioni relative all'inadempimento e alle penali.

Le Parti saranno libere di trasferire le azioni bloccate a soci pubblici (Comuni, Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. 267/2000 o ad altri enti o autorità pubbliche, ovvero a Consorzi o a società di capitale di cui Comuni, Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. 267/2000 o altri enti o autorità pubbliche detengano anche indirettamente la maggioranza del capitale sociale), inclusi le altre Parti, o a Consorzi costituiti tra enti pubblici, ovvero alle società di capitale, anche in forma consortile, controllate da una Parte del Patto anche congiuntamente con altre Parti del Patto, a condizione che la predetta società all'atto del trasferimento effettuato in suo favore, abbia aderito al Patto. Le Parti saranno libere di trasferire, anche a terzi, i diritti di opzione spettanti alle azioni bloccate. I trasferimenti di azioni bloccate saranno consentiti solo a condizione che l'ente cessionario, entro la data del trasferimento effettuato in suo favore, abbia aderito al Patto accettandolo in forma scritta e assoggettando al Sindacato di blocco le azioni trasferite.

Ciascuna Parte si impegna a comunicare per iscritto al Presidente del Comitato di Sindacato, tempestivamente e in ogni caso non oltre il quinto giorno successivo al trasferimento, ogni variazione delle azioni bloccate dallo stesso detenute.

Il vincolo di intrasferibilità si applica esclusivamente alle azioni bloccate. In ogni caso le Parti si impegnano a vendere in modo ordinato le azioni diverse dalle azioni bloccate che intendessero trasferire onde consentire un regolare svolgimento delle negoziazioni, in particolare: a) ciascuna Parte che intenda effettuare vendite sul mercato di azioni (fermo restando il divieto di vendita delle azioni bloccate), per un ammontare complessivo superiore a tre milioni di azioni nel corso di ogni singolo anno solare, si impegna a coordinarsi preventivamente con il Comitato, e per esso il suo Presidente, nel corso dell'incontro annuale e, ove opportuno, anche richiedendo ulteriori incontri e ad attuare una modalità di vendita con collocamento in una singola operazione; b) qualora in sede di incontro annuale: (i) il numero complessivo delle azioni da porre in vendita anche singolarmente dovesse risultare superiore a dieci milioni di azioni, si procederà alla vendita in modo coordinato; (ii) il numero complessivo delle azioni da porre in vendita non dovesse superare dieci milioni di azioni, ciascuna Parte potrà procedere alla vendita autonomamente, fermo restando quanto previsto al precedente punto a).

L'incontro annuale sarà anche finalizzato a verificare se le intenzioni di ciascuna Parte di vendita di azioni siano inferiori rispetto al numero di azioni, della medesima Parte, non soggette al Sindacato di blocco. In tale evenienza le azioni non soggette al Sindacato di blocco in eccesso potranno essere assoggettate a Sindacato di blocco e potranno essere liberate azioni di altre parti del Patto che abbiano necessità di dismissione. Il coordinamento sarà effettuato dal Comitato applicando in linea di principio un criterio di proporzionalità. Una volta condivise, le modifiche al numero delle azioni soggette al Sindacato di blocco saranno recepite nel Patto fermo restando che il numero complessivo delle azioni bloccate non potrà essere modificato, salvo quanto previsto nei paragrafi precedenti.

Ogni Parte ha il diritto di trasferire, a qualsivoglia titolo, le azioni di sua proprietà a qualsiasi società di capitale, anche in forma consortile, dallo stesso controllata anche congiuntamente con altre Parti, a condizione che la predetta società, all'atto del trasferimento effettuato in suo favore, abbia aderito al Patto. In tal caso, tutti i diritti e gli obblighi in capo alle Parti saranno posti in capo alla società cessionaria, fermo restando l'obbligo per la Parte del Patto che abbia effettuato tale cessione di riacquistare un numero di azioni pari a quelle cedute, qualora la società (i) non sia più controllata da chi trasferisce, ovvero (ii) la società controllata sia sottoposta a procedure concorsuali di ogni tipo, ovvero (iii) in caso di fusione, scissione o di qualsiasi altra forma di trasformazione della società controllata.

Le Parti si impegnano, per tutta la durata del Contratto, a non porre in essere, direttamente o indirettamente anche per interposta persona o tramite società controllate e/o soggetti collegati ovvero con terzi che agiscano con essi in concerto, così come inteso ai sensi dell'art. 109 del Tuf, atti e/o fatti

e/o operazioni, ivi inclusi i trasferimenti, che comportino o possano comportare l'obbligo di formulare un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni di Hera (l'OPA). La Parte inadempiente dovrà intraprendere tutte le necessarie e opportune azioni per rimediare all'insorgere dell'OPA e, ove possibile, beneficiare delle esenzioni previste dalla normativa applicabile, esemplificativamente dovrà impegnarsi a cedere a parti non correlate le azioni, ovvero ridurre i diritti di voto, in eccedenza entro 12 mesi e a non esercitare i medesimi diritti ai sensi della lettera e) dell'art. 49, comma 1) del Regolamento Emittenti e/o dovrà rinunciare all'attribuzione del voto maggiorato ai sensi e nei termini della normativa applicabile.

Organi del Patto

Gli organi del Patto oltre il Comitato di Sindacato sono il Presidente e il Segretario.

Presidente

Il Comitato di Sindacato è presieduto dal Presidente del Comitato o, in sua assenza, dal soggetto più anziano di età tra i suoi membri. Il Presidente è coadiuvato dal Segretario. Il Comitato di Sindacato nella sua prima seduta nominerà il Presidente che sarà colui che, tra i membri del Comitato, avrà ottenuto il maggior numero dei voti complessivamente attribuiti ai componenti del Comitato presenti a tale riunione. Il Presidente svolge i seguenti compiti: a) convoca e presiede il Comitato, predisponendo l'ordine del giorno; b) effettua tutte le attività affidategli dal Comitato e dal Patto; c) adegua il Patto e i suoi allegati stralciando dal testo i nominativi dei soggetti che eventualmente non abbiano sottoscritto il Patto e apportando le ulteriori modifiche a ciò conseguenti.

Segretario

Il Comitato di Sindacato nella sua prima seduta nominerà un Segretario, anche non facente parte del Comitato di Sindacato stesso, che, salvo revoca o dimissioni, resterà in carica per tutta la durata del Patto. Al Segretario competono i seguenti compiti: a) redigere il verbale delle riunioni del Comitato di Sindacato; b) conservare i verbali delle riunioni del Comitato di Sindacato; c) svolgere tutte le funzioni di carattere operativo-esecutivo necessarie per il corretto funzionamento del Patto, a supporto delle attività del Comitato di Sindacato e del Presidente, affidategli dal Presidente stesso.

Natura del Patto e soggetti che esercitano il controllo sulla Società tramite il Patto

Tenuto conto di quanto sopra indicato, si ritiene che il Patto abbia rilevanza ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) e b) del Tuf.

In considerazione della natura del Patto e in virtù delle disposizioni in esso previste, nessun soggetto è in grado di esercitare il controllo di Hera.

Penali

La Parte inadempiente a talune disposizioni del Patto, sarà tenuta al pagamento di una penale (a) in misura pari a 5 milioni di euro o (b) al minor valore da calcolarsi come segue: numero di azioni detenute dalla Parte inadempiente al momento dell'inadempimento moltiplicato per tre volte il valore dell'azione risultante dalla media aritmetica dei prezzi ufficiali di borsa del titolo nei 15 giorni di borsa aperta antecedenti la data di inadempimento. L'importo di cui al presente paragrafo, lettera (b), non potrà comunque essere inferiore a 3 milioni di euro e, pertanto, ove in applicazione del predetto calcolo risulti inferiore a tale importo, la penale sarà pari a 3 milioni di euro. Resta salvo il diritto di ciascuna delle parti non inadempiente di agire per il risarcimento del maggior danno. La penale sarà richiesta e incassata, previa delibera del Comitato del Sindacato assunta senza il voto della Parte inadempiente, dal Presidente del Comitato di Sindacato in nome e per conto delle Parti non inadempienti e verrà versata alle parti non inadempienti in proporzione alle azioni da ciascuno detenute.

Qualora, a seguito di violazioni delle disposizioni di cui al Patto, sorga in capo a una o più Parti, singolarmente o in solido tra di loro, l'obbligo di promuovere un'OPA, il/i contraente/i inadempiente/i terrà/anno indenni e manlevate le altre Parti da tutti i costi, spese, oneri, responsabilità e danni connessi o comunque derivanti da tale condotta ivi compresi quelli relativi all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni della Società e i relativi obblighi di pagamento. Inoltre, in tale evenienza, l'importo della penale applicabile di cui alle lettere (a) - (b) sarà applicato in misura duplicata, salvo il maggior danno. Tale penale sarà applicata, per tutta la durata del Patto, nel caso di violazione del divieto di trasferimento delle azioni bloccate alla quale consegua la riduzione del numero complessivo delle azioni bloccate al di sotto del 38% del capitale sociale di Hera.

Ciascuna delle Parti non inadempienti potrà risolvere di diritto il Patto nei confronti della Parte inadempiente ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile e con effetto retroattivo, e, ove necessario, richiedere al Collegio arbitrale, con la procedura ivi stabilita, di pronunciare la risoluzione di diritto del Patto nei confronti della Parte inadempiente, restando comunque impregiudicata l'applicazione della disciplina delle penali per l'inadempimento.

Durata e modifiche del Patto

Il Patto ha decorrenza dal 1° luglio 2021 e resterà in vigore sino al 30 giugno 2024. In previsione della scadenza del Patto, le parti si impegnano secondo i principi di buona fede a fare quanto nelle loro possibilità, e nel rispetto delle vigenti normative, per rinegoziare nuovi Patti parasociali nel rispetto dello spirito di cui al Patto. A far tempo dalla data di efficacia del Patto ogni precedente Patto parasociale in essere fra tutte le medesime Parti avente a oggetto le azioni e dalle stesse sottoscritto perde di efficacia.

Il Patto potrà essere modificato con l'accordo scritto delle Parti che detengano complessivamente almeno il 65% delle azioni oggetto del Sindacato di blocco. Le modifiche del Patto dovranno essere comunicate a tutte le Parti con un preavviso di almeno 30 giorni rispetto alla data di entrata in vigore di tali modifiche. In tale evenienza le Parti dissenzienti avranno facoltà di recesso immediato mediante comunicazione trasmessa entro e non oltre il quindicesimo giorno precedente la data di entrata in vigore delle modificazioni del Patto.

2) Patto parasociale di II° livello area Bologna

Il Patto ha a oggetto 164.946.856 azioni ordinarie Hera vincolate al Patto, del valore nominale di euro 1,00, pari all'11,07369% dell'attuale capitale sociale di Hera, detenute complessivamente da 34 azionisti pubblici, e 320.729.560 diritti di voto, pari al 14,38667% del totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale.

Contenuto del Patto

Sindacato di voto

Al fine di assumere le decisioni del Sindacato di voto, le Parti hanno istituito un organo deliberativo del Sindacato di voto (l'Assemblea di Patto) composto dai legali rappresentanti pro-tempore di ciascuna Parte o dai loro delegati.

L'Assemblea di Patto si riunisce:

- (i) almeno tre giorni prima di ogni riunione del Comitato di Sindacato, di cui al Contratto di Sindacato;
- (ii) almeno cinque giorni prima di ogni riunione dell'Assemblea di Hera Spa che porti all'ordine del giorno una qualsiasi materia diversa da quelle di competenza del Comitato di Sindacato cui al precedente punto (i);
- (iii) almeno 30 giorni prima di ogni riunione dell'Assemblea di Hera Spa che porti all'ordine del giorno la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e/o il Collegio sindacale;
- (iv) ogniqualvolta il Comune di Bologna ovvero 14 Parti diverse dal Comune di Bologna ne facciano richiesta scritta al Presidente dell'Assemblea di Patto.

Le decisioni dell'Assemblea di Patto vengono validamente assunte a maggioranza dei presenti purché sia stato espresso il voto favorevole da parte del Comune di Bologna e di almeno otto altre Parti.

Le Parti del Patto si obbligano a conformare il proprio voto nell'Assemblea di Hera Spa in base alle deliberazioni assunte dall'Assemblea di Patto.

Individuazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa

Con riferimento al procedimento di formazione della lista di maggioranza per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, le Parti stesse si impegnano a definire e ad approvare, come segue, nel rispetto dell'equilibrio fra generi, l'elenco contenente la lista dei consiglieri:

- massimo due componenti - a seconda degli accordi che potranno intervenire con il Comune di Ferrara anche nell'interesse degli Azionisti dell'area di Ferrara - indicati dal Sindaco del Comune di Bologna;
- un componente indicato dalle Parti, escluso il Comune di Bologna, nell'Assemblea di Patto.

Le Parti si impegnano, infine, a far sì che i consiglieri designati dalle stesse, nella prima seduta del Consiglio di Amministrazione utile di Hera Spa, procedano all'attribuzione della carica di Amministratore Delegato, restando inteso che si consulteranno prima che sia formalizzato il nominativo del candidato.

Prima che sia formalizzato il nominativo del candidato quale Amministratore Delegato del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, il Sindaco del Comune di Bologna o un soggetto dallo stesso incaricato,

nell'interesse delle Parti, si consulterà con il rappresentante comune degli Azionisti dell'area territoriale Romagna e provvederà a informare il Presidente del Comitato di Sindacato.

Disciplina dei trasferimenti delle azioni bloccate

Le Parti del Patto, per la durata del Patto, si obbligano a non trasferire le azioni Hera Spa sottoposte al Sindacato di blocco (azioni bloccate) di cui al Patto parasociale di I° livello.

Disciplina delle azioni Hera diverse dalle azioni bloccate

La Parte che intenda vendere azioni sindacate diverse dalle azioni bloccate, e quindi non soggette al vincolo di intrasferibilità, per un ammontare complessivo inferiore a tre milioni di azioni nel corso di ogni singolo anno solare dovrà offrire preventivamente in prelazione a tutte le altre Parti, alle medesime condizioni, le azioni oggetto di vendita, in proporzione alla partecipazione da ciascuno detenuta in Hera, fatto salvo il diritto di accrescimento di ciascuna Parte.

In caso di inosservanza della previsione di cui sopra, gli atti di disposizione delle azioni saranno nulli, inefficaci e inopponibili alle Parti e a Hera Spa.

Penali

La Parte inadempiente alle previsioni del Patto sarà tenuta al pagamento di una penale, per ogni singola violazione accertata di 500 mila euro, fatto salvo in ogni caso il risarcimento dell'eventuale maggior danno.

Durata del Patto

Il Patto avrà decorrenza dal 10 febbraio 2022 e resterà in vigore fino al 30 giugno 2024.

In previsione della scadenza del Patto e ove il Contratto di Sindacato sia a sua volta rinnovato, le Parti si impegnano secondo i principi di buona fede a fare quanto nelle loro possibilità, nel rispetto delle vigenti normative, per rinegoziare nuovi Patti parasociali.

Natura del Patto e soggetti che esercitano il controllo sulla Società tramite il Patto

Tenuto conto di quanto sopra indicato, si ritiene che il Patto abbia rilevanza ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) e b) del Tuf.

In considerazione della natura del Patto e in virtù delle disposizioni in esso previste, nessun soggetto è in grado di esercitare il controllo di Hera.

3) Patto parasociale di II° livello area Romagna

Il Patto ha a oggetto 226.324.983 azioni ordinarie Hera vincolate al Patto, del valore nominale di euro 1,00, pari al 15,19430% dell'attuale capitale sociale di Hera, detenute complessivamente dai 41 azionisti pubblici, e 452.433.403 diritti di voto, pari al 20,29139% del totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale.

Contenuto del Patto

Sindacato di voto

Al fine di assumere le decisioni del Sindacato di voto, le Parti hanno istituito un organo deliberativo del Sindacato di voto (l'Assemblea di Patto) composto dai legali rappresentanti pro tempore di ciascuna Parte o dai loro delegati.

L'Assemblea di Patto si riunisce:

- (i) almeno otto giorni prima della data fissata per le riunioni del Comitato di Sindacato inerenti le materie individuate dall'art. 4.3 del Contratto di Sindacato;
- (ii) almeno otto giorni prima di ogni riunione dell'Assemblea che porti all'ordine del giorno una qualsiasi delle materie diverse da quelle individuate dall'art. 4.3 del Contratto di Sindacato;
- (iii) ogniqualvolta 10 Parti ne facciano richiesta scritta al Presidente a fini consultivi.

Le decisioni dell'Assemblea di Patto vengono validamente assunte con la presenza di almeno i 2/3 delle Azioni Sindacate e il voto favorevole di almeno i 2/3 delle Azioni Sindacate presenti nella Assemblea di Patto.

Le Parti del Patto si obbligano a conformare il proprio voto in Comitato di Sindacato per le materie rilevanti di cui alle lettere ii e iii) dell'art. 4.3 del Contratto di Sindacato e in Assemblea per le materie diverse da quelle rilevanti in base alle deliberazioni assunte.

Individuazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione di Hera

Con riferimento al procedimento di formazione della lista di maggioranza per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, le Parti si impegnano a definire e ad approvare nell'Assemblea di Patto, nel rispetto dell'equilibrio fra generi, l'elenco contenente la lista dei consiglieri di designazione degli Azionisti area territoriale Romagna che sarà così composta:

- n. 1 componente da inserire al primo posto della Lista di Maggioranza, che ricoprirà la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, indicato dal Presidente dell'Assemblea di Patto, nell'interesse degli Azionisti area territoriale Romagna;
- n. 1 componente indicato dal Sindaco del Comune di Imola anche nell'interesse dei Comuni soci del Con.Ami;
- n. 1 componente indicato dal Sindaco del Comune di Ravenna anche nell'interesse dei soci di Ravenna Holding e degli altri Comuni della Provincia di Ravenna aderenti al Patto non facenti parte del perimetro Con.Ami;
- n. 1 componente indicato dai Sindaci dei Comuni di Cesena e Rimini anche nell'interesse dei Comuni delle Province di Forlì-Cesena e Rimini aderenti al Patto.

Le Parti si impegnano, infine, a far sì che i consiglieri da esse designati, nella prima seduta del Consiglio di Amministrazione utile procedano all'attribuzione della carica di Presidente di Hera, restando inteso che gli Azionisti area territoriale Romagna e gli Azionisti Bologna si consulteranno prima che sia formalizzato il nominativo del candidato alla carica di Presidente.

Disciplina dei trasferimenti delle azioni bloccate

Le Parti del Patto, per la durata del Patto, si obbligano a non trasferire le azioni Hera Spa sottoposte al Sindacato di blocco (azioni bloccate) di cui al Patto parasociale di I livello.

Penali

La Parte inadempiente alle previsioni del Patto sarà tenuta al pagamento di una penale pari al 2% del valore nominale delle Azioni possedute al momento dell'inadempimento. In ogni caso di inadempimento, l'importo della penale non potrà comunque essere inferiore a euro 5.000 o superiore a euro 200.000.

Durata del Patto

Il Patto avrà decorrenza dal 1° luglio 2021 e resterà in vigore fino al 30 giugno 2024.

In previsione della scadenza del Patto e ove il Contratto di Sindacato sia a sua volta rinnovato, le Parti si impegnano secondo i principi di buona fede a fare quanto nelle loro possibilità, nel rispetto delle vigenti normative, per rinegoziare nuovi Patti parasociali.

Natura del Patto e soggetti che esercitano il controllo sulla Società tramite il Patto

Tenuto conto di quanto sopra indicato, si ritiene che il Patto abbia rilevanza ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) e b) del Tuf.

In considerazione della natura del Patto e in virtù delle disposizioni in esso previste, nessun soggetto è in grado di esercitare il controllo di Hera.

4) Patto parasociale di II° livello area Modena

Il numero complessivo dei diritti di voto conferiti al Sindacato di voto è pari a 231.421.326 e la relativa percentuale sul totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale di Hera è pari a circa il 10,38066%.

Contenuto del Patto

Sindacato di voto

Al fine di assumere le decisioni del Sindacato di voto, le Parti hanno istituito un organo deliberativo del Sindacato di voto (l'Assemblea del Sindacato) composto dai legali rappresentanti pro-tempore di ciascuna Parte o dai loro delegati.

L'Assemblea del Sindacato si riunisce:

- (i) almeno un giorno prima di ogni riunione del Comitato di Sindacato, di cui al Patto Hera, che porti all'ordine del giorno una delle deliberazioni e attività di cui all'art. 4.3 del Patto Hera stesso;
- (ii) almeno un giorno prima di ogni riunione dell'Assemblea di Hera che porti all'ordine del giorno una qualsiasi materia diversa da quelle di competenza del Comitato di cui al precedente punto (i).

Con riferimento al procedimento di formazione della lista di maggioranza per la nomina del Consiglio di Amministrazione di Hera, qualora a norma del Patto Hera:

- (i) sia riservata alle Parti del Patto modenese la designazione di un solo componente della lista di maggioranza per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, a questa vi provvede l'Assemblea del Sindacato;
- (ii) sia attribuita alle Parti del Patto modenese la designazione di due componenti della lista di maggioranza per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, al Comune di Modena spetterà la designazione di quello che verrà proposto con funzioni di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, mentre il secondo componente sarà designato dall'Assemblea del Sindacato;
- (iii) sia prevista la designazione da parte delle Parti del Patto modenese di più di due componenti della lista di maggioranza per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, al Comune di Modena spetterà la designazione dei due terzi dei componenti, arrotondati all'intero più prossimo, compreso quello che verrà proposto con funzioni di Vice Presidente, mentre gli altri componenti saranno designati dall'Assemblea del Sindacato.

L'Assemblea del Sindacato delibera avendo a riferimento il numero di azioni Hera bloccate a norma del Patto Hera possedute da ciascuna Parte, rispetto al totale delle azioni Hera bloccate a norma del Patto Hera complessivamente possedute dalle Parti: per la validità delle deliberazioni occorrono la presenza di un numero di Parti che detenga almeno i 7/8 delle azioni bloccate e il voto favorevole di un numero di Parti che detenga almeno i 7/8 delle azioni bloccate rispetto a quelle detenute dalle Parti presenti.

Disciplina delle azioni Hera bloccate

Il Patto modenese non prevede uno specifico Sindacato di blocco, ma rinvia al Patto Hera per la disciplina delle azioni bloccate in esso prevista.

Disciplina delle azioni Hera diverse dalle azioni bloccate

Il Patto modenese rinvia al Patto Hera per la disciplina del trasferimento delle azioni diverse dalle azioni bloccate. Prevede inoltre che le Parti si impegnino a definire preventivamente e congiuntamente, in sede di Assemblea del Sindacato, il quantitativo di azioni da trasferire.

Durata del Patto

Il Patto modenese, efficace dal 1° luglio 2021, resterà in vigore fino al 30 giugno 2024. Le parti si sono impegnate a rinegoziare in buona fede il Patto, nel rispetto dello spirito dello stesso, in previsione della scadenza.

Natura del Patto e soggetti che esercitano il controllo sulla Società tramite il Patto

Tenuto conto di quanto sopra indicato, si ritiene che il Patto modenese abbia rilevanza ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) e b) del Tuf.

In considerazione della natura del Patto modenese e in virtù delle disposizioni in esso previste, nessun soggetto è in grado di esercitare il controllo di Hera.

Penali

La Parte inadempiente alle disposizioni del Patto sarà tenuta al pagamento di una penale pari al 5% del valore delle azioni Hera possedute al momento dell'inadempimento, calcolato come media aritmetica dei prezzi ufficiali di borsa dell'azione Hera nei 15 giorni di borsa aperta antecedenti la data dell'inadempimento.

5) Sub Patto tra i Comuni di Padova e Trieste

Il Sub Patto ha a oggetto 101.696.159 azioni ordinarie Hera, pari al 6,82736% dell'attuale capitale sociale di Hera, detenute complessivamente dai due Comuni aderenti, e 203.392.318 diritti di voto, pari al 9,11663% del totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale.

Contenuto del Sub Patto

Il Sub Patto ha a oggetto la costituzione di un sindacato di consultazione e voto strumentale all'attuazione di alcune disposizioni sul governo societario di Hera in attuazione di quanto disciplinato dal Contratto di Sindacato.

Nello specifico, il Sub Patto regola le modalità di designazione congiunta di un componente del Comitato esecutivo di Hera, prevedendo che le Parti confermino il reciproco impegno a consultarsi in buona fede per individuare e concordare quale tra i due amministratori eletti nel Consiglio di Amministrazione della Società, su loro designazione, debba essere l'amministratore da designare quale componente del Comitato esecutivo di Hera stessa.

Le Parti danno inoltre atto che nel Comitato esecutivo di Hera, la cui durata è prevista fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, è attualmente presente, in qualità di componente, il

consigliere designato dal Comune di Padova, che resterà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo; le Parti convengono altresì che, nel successivo Comitato esecutivo, che resterà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, la designazione spetterà al Comune di Trieste.

Durata del Sub Patto

Il Sub Patto ha durata di tre anni decorrenti dalla data della sua sottoscrizione (12 luglio 2021). In previsione della scadenza del Sub Patto, le Parti si impegnano secondo i principi di buona fede a fare quanto nelle loro possibilità, nel rispetto delle vigenti normative, per rinegoziare un nuovo accordo nello spirito del presente Sub Patto.

Natura del Patto e soggetti che esercitano il controllo su Hera Spa tramite il Sub Patto

Tenuto conto di quanto sopra indicato, si ritiene che il Patto abbia rilevanza ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. a) del Tuf.

In considerazione della natura del Patto e in virtù delle disposizioni in esso previste, nessun soggetto è in grado di esercitare il controllo di Hera.

g) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), Tuf)

L'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022 ha autorizzato, nei limiti di cui all'art. 2357 del Codice Civile, l'acquisto, da attuarsi entro il termine di 18 mesi dalla data della delibera, in una o più soluzioni, sino a un limite massimo rotativo di 60 milioni di azioni ordinarie Hera del valore nominale di 1 euro per azione, pari a circa il 4,03% delle azioni ordinarie che compongono il capitale sociale, alle seguenti condizioni:

- (i) prezzo unitario minimo di acquisto non inferiore al loro valore nominale e massimo non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato nel giorno di Borsa precedente ogni singolo acquisto;
- (ii) gli acquisti e tutti gli atti di disposizione inerenti alle azioni proprie potranno avvenire a un prezzo che non comporti effetti economici negativi per la Società, e dovranno avvenire nel rispetto delle normative di legge, dei regolamenti e delle prescrizioni delle autorità di vigilanza e/o di Borsa Italiana Spa, prevedendosi un ammontare massimo dell'investimento di 240 milioni di euro;
- (iii) utilizzo delle azioni proprie acquisite nell'ambito di operazioni poste in essere anche da società del Gruppo, in relazione alle quali si dia corso a un consolidamento delle partecipazioni detenute e/o vi sia un vantaggio economico e/o finanziario per Hera anche al fine di migliorare l'operatività e il posizionamento competitivo del Gruppo Hera e si concretizzino opportunità di investimento o altre operazioni che implicino l'assegnazione o la disposizione di azioni proprie.

Si precisa che l'autorizzazione al buy-back riguarda esclusivamente l'acquisto di azioni ordinarie, escludendo pertanto la possibilità di acquisto di strumenti di finanza derivata, e che il numero delle azioni proprie in portafoglio alla chiusura dell'esercizio 2022 era pari a 38.711.380.

3.0 Compliance (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), Tuf)

Hera, con deliberazione del Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2020, ha recepito le prescrizioni del Codice di Corporate governance (nei prosieguo Codice), che contiene un'articolata serie di raccomandazioni relative alle modalità e alle regole per la gestione e il controllo delle società quotate, al fine di incrementare chiarezza e concretezza di figure e ruoli, in particolare degli amministratori indipendenti e dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione.

Sebbene l'adozione delle raccomandazioni contenute nel Codice sia volontaria, la Società ha ritenuto, in continuità con la precedente adesione al Codice di Autodisciplina, di aderire alle raccomandazioni del Codice, al fine di assicurare gli investitori sull'esistenza al proprio interno di un modello organizzativo chiaro e ben definito, con adeguate ripartizioni di responsabilità e poteri e un corretto equilibrio tra gestione e controllo, quale efficace strumento a disposizione dell'organo amministrativo per il perseguimento del successo sostenibile.

Il testo completo del vigente Codice è accessibile al pubblico sul sito internet del Comitato per la corporate governance alla pagina:

<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf>

4.0 Consiglio di Amministrazione

Hera è dotata di un sistema di governance ordinario/tradizionale. Nei paragrafi che seguono vengono illustrati il ruolo, la composizione e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione.

4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo collegiale preposto all'amministrazione della Società. Conformemente alle raccomandazioni del Codice, il Consiglio di Amministrazione ha il compito di guidare la Società perseguendone il successo sostenibile (principio I), definendone le strategie (principio II), anche per il Gruppo di riferimento, in coerenza con il perseguimento del successo sostenibile e monitorandone l'attuazione.

L'organo amministrativo definisce altresì il sistema di governo societario più funzionale allo svolgimento dell'attività d'impresa e al perseguimento delle sue strategie (principio III) e promuove, nelle forme più opportune, il dialogo con gli azionisti e gli altri stakeholder rilevanti per la Società (principio IV).

Lo statuto prevede che il Consiglio si riunisca con periodicità almeno trimestrale e tutte le volte che il Presidente lo ritenga necessario o quando ne sia fatta richiesta da almeno 1/3 dei suoi membri ovvero dal Collegio sindacale. È inoltre previsto che il Consiglio di Amministrazione sia investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società senza limitazioni, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti necessari od opportuni per il conseguimento degli scopi sociali, esclusi solo quelli che, in modo tassativo, per legge o per statuto, sono riservati alla competenza dell'Assemblea dei Soci.

In particolare, secondo quanto prevede lo statuto, sono di esclusiva competenza del Consiglio, oltre alla definizione della struttura del Gruppo, le delibere in ordine alla:

- I. nomina e/o revoca del Presidente e del Vice Presidente;
- II. nomina e/o revoca dell'Amministratore Delegato e/o del Direttore Generale;
- III. costituzione e composizione del Comitato esecutivo, nomina e/o revoca dei componenti del Comitato esecutivo;
- IV. determinazione dei poteri delegati al Presidente, all'Amministratore Delegato e/o al Direttore Generale e/o al Comitato esecutivo e loro modifiche;
- V. approvazione e modifiche di eventuali piani pluriennali o business plan;
- VI. approvazione e modifiche del regolamento di Gruppo, se adottato;
- VII. assunzione e/o nomina, su proposta dell'Amministratore Delegato, dei dirigenti responsabili di ciascuna area funzionale;
- VIII. proposta di porre all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria dei Soci la modifica degli artt. 6.4 (azioni e voto maggiorato), 7 (partecipazione maggioritaria pubblica), 8 (limiti al possesso azionario), 14 (validità delle assemblee e diritto di veto) e 17 (nomina del Consiglio di Amministrazione) dello statuto;
- IX. assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a 500 mila euro;
- X. acquisto e/o vendita di beni immobili di valore superiore a 500 mila euro;
- XI. rilascio di fidejussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a 500 mila euro;
- XII. acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda;
- XIII. designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate;
- XIV. partecipazione a gare e/o a procedure a evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti 25 milioni di euro.

In particolare, al Consiglio sono riservati:

- l'esame e l'approvazione del piano industriale dell'Emittente e del Gruppo a esso facente capo, anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine (Raccomandazione 1, a);
- il monitoraggio periodico dell'attuazione del piano industriale, nonché la valutazione del generale andamento della gestione, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati (Raccomandazione 1, b);
- la definizione della natura e del livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici dell'Emittente, includendo nelle proprie valutazioni tutti gli elementi che possono assumere rilievo nell'ottica del successo sostenibile dell'Emittente (Raccomandazione 1, c) (per ulteriori dettagli in merito vedi "Sezione 9");

- la definizione del sistema di governo societario dell'Emittente e della struttura del Gruppo a esso facente capo (Raccomandazione 1, d, prima parte);
- la valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente e delle controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (Raccomandazione 1, d, seconda parte) (per ulteriori dettagli in merito vedi "Sezione 9");
- la decisione in merito alle operazioni dell'Emittente e delle sue controllate che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente stesso, stabilendo i criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo (Raccomandazione 1, e);
- l'adozione, su proposta del Presidente, d'intesa con l'Amministratore Delegato, di una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti l'Emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate (Raccomandazione 1, f) (per ulteriori dettagli in merito vedi "Sezione 5").

In particolare, il Consiglio di Amministrazione:

- in seguito all'adozione della "Politica per la gestione del Dialogo con la generalità degli Azionisti e Obbligazionisti" (avvenuta nel corso dell'esercizio 2021), nell'esercizio 2022 il Presidente Esecutivo, in qualità di amministratore incaricato, ha relazionato con cadenza semestrale, sullo sviluppo e sui contenuti rilevanti del dialogo intervenuto con gli azionisti e obbligazionisti, nonché in merito alle richieste più significative pervenute dagli altri stakeholder (per ulteriori dettagli in merito vedi "Sezione 12");
- in data 8 febbraio 2023 ha approvato il piano industriale;
- ha approvato le operazioni riguardanti Hera e le società del Gruppo in esecuzione delle strategie contenute nel piano industriale.

Per quanto concerne le ulteriori attribuzioni al Consiglio in materia di composizione, funzionamento, nomina, autovalutazione, politica di remunerazione, sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, si rinvia alle successive sezioni della presente relazione.

4.2 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), prima parte, Tuf)

Voto di lista

Per la nomina del Consiglio di Amministrazione è previsto il meccanismo del voto di lista, al fine di garantire la presenza al suo interno di consiglieri designati dagli azionisti di minoranza, nel rispetto della vigente normativa in tema di equilibrio tra generi.

Nello specifico, gli artt. 16 e 17 dello statuto sociale disciplinano i termini e le modalità di deposito e pubblicazione delle liste, nonché della relativa documentazione, in conformità alla vigente disciplina. Si rammenta, a tal proposito, che l'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022 ha approvato una modifica allo statuto per adeguare il numero degli amministratori indipendenti alle indicazioni introdotte dal Codice.

In considerazione di quanto sopra, il vigente statuto prevede che le liste presentate dagli azionisti devono includere almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148 comma 3, del D.Lgs. 58/1998, nonché almeno la metà dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice redatto dal Comitato per la corporate governance, unitamente ai curricula dei candidati, all'accettazione irrevocabile dell'incarico e all'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza, onorabilità, nonché alla eventuale dichiarazione di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148 comma 3 del Tuf e di quelli previsti dal Codice. A tale proposito si dà atto che il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è composto da 13 amministratori indipendenti su 15.

Le liste devono essere depositate, ai sensi dell'art. 17.5 dello statuto, presso la sede sociale almeno 25 giorni prima dell'Assemblea, e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.gruppohera.it almeno 21 giorni prima dell'adunanza.

I termini e le modalità per il deposito delle liste sono indicati dalla Società nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione e votazione di una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione a tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

Legittimazione alla presentazione delle liste e loro composizione

Lo statuto non prevede la possibilità che il Consiglio di Amministrazione uscente presenti una lista.

Possono presentare liste per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione i Soci che rappresentino almeno l'1% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, salvo diversa percentuale prevista dalla vigente normativa, da indicarsi nell'avviso di convocazione.

Si specifica, a tal riguardo, che, in occasione dell'ultimo rinnovo dell'organo amministrativo avvenuto con l'Assemblea del 29 aprile 2020, la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione dell'organo amministrativo in carica è stata individuata dalla Consob (con determinazione 28 del 30 gennaio 2020) nella misura dell'1%, pari alla percentuale prevista dall'art. 17.4 del vigente statuto.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti devono depositare presso la sede sociale, nel termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione comprovante la titolarità del numero delle azioni rappresentate.

Le previsioni dell'art. 17 dello statuto sociale, così come modificato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 29 aprile 2020, in attuazione della L. 160 del 27 dicembre 2019, garantiscono altresì il rispetto della vigente normativa in materia di equilibrio tra i generi negli organi di amministrazione e controllo delle società quotate.

Qualora lo strumento del voto di lista non assicuri la quota minima di genere prevista per legge, il candidato del genere maggiormente rappresentato collocato all'ultimo posto nella graduatoria dei candidati risultati eletti dalla lista più votata sarà sostituito dal candidato del genere meno rappresentato risultato primo tra i non eletti della medesima lista e così a seguire fino a concorrenza del numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato. Qualora anche applicando tale criterio continui a mancare il numero minimo di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza, partendo da quella più votata.

Meccanismo di nomina

La nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene in conformità alla vigente normativa e in base a quanto disposto dagli artt. 16 e 17 dello statuto sociale, e pertanto:

- la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 15 membri;
- la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono contrassegnati da un numero progressivo e sono comunque in numero non superiore ai componenti da eleggere;
- dalla lista che ha ottenuto il maggiore numero di voti, vengono tratti 11 componenti del Consiglio di Amministrazione in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, di cui almeno quattro del genere meno rappresentato;
- per la nomina dei restanti quattro componenti, i voti ottenuti da ciascuna delle liste diverse da quella di maggioranza, e che non siano state presentate né votate da parte di soci collegati secondo la normativa pro-tempore vigente con i soci che hanno presentato o votato la medesima lista di maggioranza, sono divisi successivamente per uno, due, tre e quattro. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto. I candidati vengono dunque collocati in un'unica graduatoria decrescente, secondo i quozienti a ciascun candidato assegnati. Risulteranno eletti i candidati che abbiano riportato i maggiori quozienti fino alla concorrenza dei restanti componenti da eleggere di cui almeno uno del genere meno rappresentato.

Sostituzione degli amministratori

Al sensi dell'art. 17.10 dello statuto sociale, qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori nominati sulla base del voto di lista, al loro posto saranno cooptati, ex art. 2386 del Codice Civile, i primi candidati non eletti della lista cui appartenevano gli amministratori venuti a mancare non ancora entrati a far parte del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa. Qualora, per qualsiasi ragione, non vi siano nominativi disponibili, il Consiglio provvede, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, alla cooptazione di un consigliere, come previsto dall'art. 2386 del Codice Civile. Gli amministratori, così nominati, restano in carica fino alla successiva Assemblea che delibererà con le modalità previste per la nomina.

Per quanto riguarda le informazioni sul ruolo del Consiglio di Amministrazione e dei comitati consiliari nei processi di autovalutazione, nomina e successione degli amministratori si rinvia alla "Sezione 7".

4.3 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d-bis), Tuf)

In linea con quanto richiesto dal principio V del Codice, il Consiglio è composto da amministratori esecutivi e non esecutivi, tutti dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati. È altresì rispettato il principio VI del Codice, poiché tutti i tredici amministratori non esecutivi sono indipendenti e il numero e le competenze degli stessi sono tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione.

L'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 ha nominato per tre esercizi un Consiglio di Amministrazione, attualmente in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, composto da 15 membri, dei quali:

- 11 componenti tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati, di cui quattro del genere meno rappresentato;
- quattro componenti tratti dalle liste diverse dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sono state presentate né votate da parte di soci collegati con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza, di cui due del genere meno rappresentato.

Tale nomina è avvenuta, pertanto, mediante il sistema di voto di lista, in modo da assicurare alla lista di minoranza il diritto di nominare almeno 1/5 dei consiglieri nel rispetto delle previsioni di cui all'art. 4 del D.L. 332 del 31 maggio 1994 convertito dalla L. 474 del 30 luglio 1994.

In occasione dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 sopra citata, sono state presentate tre liste di candidati, di seguito elencate con l'indicazione dei Soci proponenti:

Lista n. 1, presentata in data 30 marzo 2020 dagli Azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Holding Ferrara Servizi Srl, Ravenna Holding Spa e Rimini Holding Spa, aderenti, unitamente ad altri 100 azionisti pubblici, al Contratto di Sindacato di voto e di disciplina dei trasferimenti azionari del 26 giugno 2018, complessivamente titolari di 619.396.602 azioni Hera, corrispondenti al 41,58% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 1.310.803.294 diritti di voto, corrispondente al 69,632048% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

1. Tomaso Tommasi di Vignano
2. Stefano Venier
3. Gabriele Giacobazzi
4. Monica Mondardini
5. Fabio Bacchilega
6. Danilo Manfredi
7. Lorenzo Minganti
8. Manuela Cecilia Rescazzi
9. Marina Vignola
10. Alessandro Melcarne
11. Federica Seganti

Lista n. 2, presentata in data 2 aprile 2020 dall'azionista Gruppo Società Gas Rimini Spa, titolare di 30.771.269 azioni Hera, corrispondenti al 2,065825% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 167.846.764 diritti di voto, corrispondente al 8,916299% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

1. Bruno Tani
2. Anna Maria Galassi
3. Rodolfo Ortolani
4. Beatrice Righi

Lista n. 3, presentata in data 3 aprile 2020 dallo Studio Trevisan & Associati per conto degli azionisti Amundi Luxembourg SA – Amundi European Equity Small Cap; Amundi Asset Management SGR Spa gestore dei fondi: Amundi Dividendo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Sviluppo Italia; APG Asset Management N.V., gestore dei fondi Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Pool, Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Minimum Volatility Pool; ARCA fondi SGR Spa gestore del fondo Arca Azioni Italia; Etica SGR Spa gestore dei fondi Etica Rendita Bilanciato, Etica Obbligazionario Misto, Etica Bilanciato, Etica Azionario; Eurizon Capital SGR Spa gestore dei fondi:

Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Azioni Italia, Eurizon PIR Italia Azioni, Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparto Italian Equity Opportunities; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR Spa gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav – Interfund Equity Italy; Kairos Partners SGR Spa management company di Kairos International Sicav comparti: Italia, Target Italy Alpha; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi SGR Spa gestore dei fondi: Mediolanum Flessibile Futuro Italia, Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia; Mediolanum International Funds Limited – Challenge Funds – Challenge Italian Equity; Pramerica SGR Spa – Pramerica Sicav comparti Italian Equity e Clean Water, complessivamente titolari di 26.928.425 azioni Hera, corrispondenti all'1,80784% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 394.583.000 diritti di voto, corrispondente al 20,960904% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

1. Erwin Paul Walter Rauhe
2. Gianmarco Montanari
3. Paola Gina Maria Schwizer
4. Alice Vatta
5. Manlio Costantini

In esito alla votazione assembleare, nonché della successiva riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in pari data per la nomina di Presidente Esecutivo, Amministratore Delegato e Vice Presidente, l'organo amministrativo è risultato così composto:

1. Tomaso Tommasi di Vignano (Presidente Esecutivo)
2. Stefano Venier (Amministratore Delegato)
3. Gabriele Giacobazzi (Vice Presidente)
4. Monica Mondardini
5. Fabio Bacchilega
6. Danilo Manfredi
7. Lorenzo Minganti
8. Manuela Cecilia Rescazzi
9. Marina Vignola
10. Alessandro Melcarne
11. Federica Seganti
12. Erwin Paul Walter Rauhe
13. Bruno Tani
14. Paola Gina Maria Schwizer
15. Alice Vatta

Si indica qui di seguito l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione, rinviando alla Tabella 2 – Struttura del Consiglio di Amministrazione alla data di chiusura dell'esercizio – allegata alla presente relazione, per indicazioni di maggior dettaglio circa la composizione e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione, nonché alla specifica sezione sul sito internet della Società dove sono disponibili le caratteristiche personali e professionali di ciascun amministratore.

Si specifica che, in seguito alle dimissioni, rassegnate da tutte le cariche ricoperte nella Società, dal dott. Stefano Venier, con decorrenza 26 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione, in data 11 maggio 2022, ha deliberato di nominare per cooptazione in qualità di Consigliere e Amministratore Delegato l'ing. Orazio Iacono, che rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e pertanto fino all'approvazione del bilancio ai 31 dicembre 2022.

Nome e cognome	Carica	Qualifica
Tomaso Tommasi di Vignano	Presidente Esecutivo	Amministratore esecutivo
Orazio Iacono	Amministratore Delegato	Amministratore esecutivo
Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente	Amm.re non esecutivo indipendente
Fabio Bacchilega	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Danilo Manfredi	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Alessandro Melcarne	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Lorenzo Minganti	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Monica Mondardini	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Erwin P.W. Rauhe	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Manuela Cecilia Rescazzi	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Federica Seganti	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Bruno Tani	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Alice Vatta	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Marina Vignola	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente

L'attuale organo amministrativo è in scadenza con l'approvazione del bilancio ai 31.12.2022 e verrà rinnovato nel corso dell'Assemblea dei Soci prevista per il 27 aprile 2023.

In ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Corporate governance, il Consiglio di Amministrazione in carica ha ritenuto di esprimere agli azionisti i propri orientamenti in merito alle figure manageriali e professionali la cui presenza nel nuovo organo amministrativo è ritenuta opportuna. Tali orientamenti sono stati resi disponibili con congruo anticipo sul sito internet della società (www.gruppohera.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it).

Criteri e politiche di diversità nella composizione del Consiglio e nell'organizzazione aziendale

Hera ha applicato criteri di diversità, anche di genere, nella composizione dell'organo amministrativo, i cui membri risultano in possesso di adeguate competenze e professionalità.

In particolare, la nomina del Consiglio di Amministrazione è avvenuta nel corso dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020, in seguito alla presentazione di tre liste, una di maggioranza e due di minoranza, che hanno garantito, in conformità alle disposizioni normative in materia di equilibrio di genere al momento in vigore, che almeno 2/5 dei componenti il Consiglio di Amministrazione fosse costituito dal genere meno rappresentato (sei membri del genere meno rappresentato su un totale di 15 consiglieri).

Tra gli attuali 15 amministratori, tre hanno un'età compresa tra i 30 e i 50 anni, sei hanno un'età compresa tra 51 e 60 anni e sei hanno più di 60 anni, esprimendo complessivamente un'età media di circa 59 anni.

I consiglieri possiedono comprovate professionalità in materia finanziaria, economica, legale e nell'ambito di tematiche di sostenibilità, sociali e ambientali.

Hera, inoltre, mantiene l'obiettivo prioritario di assicurare la parità di trattamento e di opportunità tra i generi, anche all'interno dell'intera organizzazione aziendale, sul presupposto che:

- le diversità di genere, di cultura, di origine sono universalmente riconosciute come un valore e vanno gestite al meglio;

- nel sentirsi uguali e inclusi si generano sul lavoro comportamenti cooperativi e si promuove una convivenza organizzativa favorevole a una migliore condivisione della cultura aziendale.

Già dal 2011, al fine di favorire ulteriormente lo sviluppo e la diffusione di una politica aziendale in materia di pari opportunità e uguaglianza sul lavoro è stata istituita la figura del Diversity manager con l'obiettivo di favorire l'attuazione di tale politica aziendale in materia di pari opportunità e valorizzazione delle diversità.

La missione del Diversity management si esprime in alcuni macropunti:

- diffusione della cultura dell'inclusione tra pubblico, privato e società civile, e condivisione delle migliori pratiche con istituzioni e aziende del territorio per rinforzare la rete sociale;
- supporto a gestione e valorizzazione delle pluralità in Azienda;
- potenziamento del ruolo del Gruppo Hera in ambito di sviluppo della cultura di valorizzazione delle differenze e della conciliazione vita-lavoro.

La diffusione di una cultura della diversità, l'introduzione di progetti salva-tempo orientati alla conciliazione tra vita quotidiana e lavoro, la salute e il benessere e l'empowerment hanno costituito temi centrali nel percorso svolto fino a ora nell'ambito dell'Azienda.

In particolare, è proseguito nel 2022 l'impegno in attività di sensibilizzazione e promozione della cultura della diversità, verso l'interno e verso l'esterno, rafforzando il networking con gli stakeholder.

In continuità con le priorità del Gruppo Hera, viene posta particolare attenzione alle tematiche STEM (Science, Technology, Engineering, Mathematics) e al divario di genere che spesso vi è associato.

Cumulo massimo di incarichi ricoperti in altre società

Si specifica che il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 10 ottobre 2006, ha disposto la limitazione a uno del numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in società quotate che può essere ritenuto compatibile con il ruolo di amministratore esecutivo e a due il numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in società quotate che può essere ritenuto compatibile con il ruolo di amministratore non esecutivo.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 marzo 2022, ha ritenuto compatibile l'incarico di amministratore ricoperto dalla dott.ssa Mondardini in Hera, sebbene la stessa abbia dichiarato di ricoprire incarichi in tre società quotate, in considerazione del fatto che due di queste appartengono al medesimo gruppo societario.

4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), Tuf)

In ottemperanza a quanto indicato all'art. 3 - Raccomandazione 11 - del Codice, la Società si è dotata di un regolamento sul funzionamento dell'organo amministrativo, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2020, nonché di regolamenti inerenti al funzionamento dei suoi comitati interni.

Il regolamento del Consiglio di Amministrazione disciplina, in particolare, le modalità di funzionamento dell'organo, le funzioni del Presidente Esecutivo e del Segretario, l'informativa pre-consiliare e i doveri dei consiglieri con specifico riferimento alla diligenza richiesta per l'espletamento dell'incarico, nonché alla tutela della riservatezza dei dati e delle informazioni acquisiti.

Per quanto concerne l'informativa pre-consiliare, al fine di garantire tempestività e completezza della stessa, è previsto che le proposte di deliberazione e/o la documentazione di supporto alle riunioni di Consiglio vengano portate a conoscenza di ciascun Consigliere e Sindaco un sistema informativo dedicato, – accessibile tramite credenziali riservate per ciascun membro – almeno tre giorni lavorativi prima della data del Consiglio di Amministrazione, fatti salvi i casi di urgenza ove la documentazione è resa fruibile non appena disponibile e comunque, possibilmente, prima dell'inizio della riunione consiliare.

Il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato si adoperano affinché il Consiglio di Amministrazione sia informato anche sulle principali novità legislative e regolamentari che riguardano la Società e gli organi sociali.

A valle di ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione, una bozza del verbale viene trasmessa a tutti i Consiglieri e Sindaci per eventuali osservazioni. Il testo definitivo del verbale viene quindi redatto dal Segretario del Consiglio di Amministrazione e, previa approvazione del Presidente, viene sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella successiva riunione e, successivamente, trascritto sull'apposito libro sociale. In caso di urgenza – in particolare per le deliberazioni adottate che richiedano immediata produzione documentale e/o esecuzione – il verbale, o parte di esso, può essere approvato seduta stante.

[Handwritten signature]

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, in conformità a quanto previsto dall'art. 23 dello statuto e dall'art. 150 del D.Lgs. 58/98, riferisce tempestivamente al Collegio sindacale, con periodicità almeno trimestrale e di regola in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione ovvero anche direttamente con nota scritta inviata al Presidente del Collegio sindacale, sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate, nonché sulle operazioni nelle quali gli amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile, dà notizia agli altri amministratori e al Collegio sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della Società, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata; se si tratta di Amministratore Delegato dovrà astenersi dal compiere l'operazione investendo della stessa l'organo collegiale.

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito, nell'anno 2022, 11 volte: a cinque sedute ha partecipato la totalità degli amministratori mentre alle restanti sei sedute ha partecipato la quasi totalità degli amministratori; a nove sedute ha partecipato la totalità dei sindaci effettivi, mentre a due sedute ha partecipato la quasi totalità dei sindaci effettivi. Le sedute del Consiglio di Amministrazione hanno avuto una durata media di circa due ore e 30 minuti.

Anche nell'esercizio 2022, sin dal 2019, si è riconfermata un'alta partecipazione dei consiglieri alle adunanze del Consiglio di Amministrazione (pari a circa il 95%), dato superiore al livello medio delle presenze rilevate nelle società appartenenti all'Indice Ftse Mib.

In ottemperanza al principio XII del Codice, ciascun amministratore ha conseguentemente assicurato una disponibilità di tempo adeguata al diligente adempimento dei compiti a esso attribuiti.

Il Direttore Centrale Legale e Societario, in qualità di segretario del Consiglio di Amministrazione, è stato presente a tutte le adunanze.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione hanno partecipato, su espressa richiesta, i dirigenti responsabili delle funzioni aziendali per fornire approfondimenti sulle materie di competenza poste all'ordine del giorno.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Consiglio di Amministrazione:

- Il Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo ha partecipato a otto sedute;
- Il Direttore Centrale Strategia, Regolazione ed Enti Locali ha partecipato a due sedute;
- Il Direttore Centrale Innovazione ha partecipato a due sedute;
- Il Direttore Centrale Mercato ha partecipato a una seduta;
- L'Enterprise Risk Manager ha partecipato a tre sedute;
- Il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha partecipato a due sedute;
- L'Amministratore Delegato di Herambiente Spa ha partecipato a due sedute.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute due riunioni del Consiglio di Amministrazione: a una seduta ha partecipato la totalità dei componenti, mentre all'ulteriore seduta ha partecipato la quasi totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate nove riunioni del Consiglio di Amministrazione per il restante periodo dell'anno.

4.5 Ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione

In linea con quanto stabilito dal principio X del Codice, il Presidente riceve le istanze e i contributi degli Amministratori non esecutivi indipendenti della Società tramite il Lead independent director, che ne rappresenta un punto di riferimento e coordinamento.

Il Presidente, inoltre, ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile, convoca il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, ne coordina i lavori e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno siano fornite a tutti i Consiglieri, con le modalità di cui al successivo art. 7.

In particolare, il Presidente, come previsto dal regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione e in ottemperanza alla Raccomandazione 12 del Codice, con l'ausilio del Segretario, cura:

- a) che l'informativa pre-consiliare e le informazioni complementari fornite durante le riunioni, siano idonee a consentire agli Amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del loro ruolo;
- b) che l'attività dei comitati consiliari con funzioni istruttorie, propositive e consultive sia coordinata con l'attività dell'organo di amministrazione;
- c) che i dirigenti della Società e quelli delle società del Gruppo, responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, possano intervenire alle riunioni consiliari per la discussione dei punti di loro competenza; questi sono comunque tenuti all'osservanza degli obblighi di riservatezza previsti per le riunioni consiliari;
- d) che tutti i componenti degli organi di amministrazione e controllo possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato, a sessioni di induction;

e) l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione dell'organo di amministrazione. Per quanto concerne l'attività di induction, il Presidente cura che i componenti dell'organo di amministrazione partecipino a iniziative dirette ad approfondire la propria conoscenza del settore di attività di Hera, delle sue dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento.

Come già avvenuto in passato, anche nell'esercizio scorso si è provveduto a predisporre momenti di approfondimento al fine di garantire l'acquisizione da parte dei consiglieri di un'adeguata conoscenza dei principali temi riguardanti l'Azienda.

Nel corso del 2022, le sessioni di induction hanno riguardato il tema dell'indipendenza degli amministratori nonché l'approfondimento della filiera energia (vendita e produzione di energia e servizi energetici), filiera ambiente (raccolta e smaltimento – attività regolate; recupero e trattamento – attività a libero mercato) e filiera reti (distribuzione gas e energia elettrica, ciclo idrico e teleriscaldamento).

Nel corso del 2022, inoltre, è stata privilegiata l'analisi – in seno alle riunioni del Consiglio – volta a fornire ai consiglieri un'adeguata conoscenza delle caratteristiche principali della realtà aziendale (governance, sostenibilità, dialoghi intervenuti con gli azionisti e obbligazionisti e contatti con altri stakeholder), dei risultati raggiunti in questi anni, degli elementi del piano industriale e della strategia Csv, nonché delle risorse umane, della gestione finanziaria e del risk management, con approfondimenti specifici sulle singole filiere e con un focus sugli altri servizi e sulle attività che il Gruppo svolge sul fronte dell'innovazione.

In tema di stakeholder, è stata anche fornita una panoramica sull'attività dei consigli consultivi locali (HeraLAB).

Sono state esaminate le tematiche relative a clima e sostenibilità, alle raccomandazioni della TCFD (Task force on climate-related financial disclosures) e alle iniziative SBTi (Science Based Target initiative).

In particolare, relativamente allo scenario energetico (anche a seguito del conflitto russo-ucraino) sono stati forniti aggiornamenti su: variabilità dei prezzi di energia elettrica/gas e condizioni commerciali, mercati di ultima istanza, stoccaggio gas, performance e azioni messe in campo dal Gruppo Hera a favore di lavoratori e clienti, andamento del Titolo Hera.

Per quel che riguarda invece lo scenario climatico, è stato fornito un aggiornamento anche circa la crisi idrica e i riflessi nei territori presidiati.

È stata altresì aggiornata la Politica per la Qualità e la Sostenibilità del Gruppo Hera e si è analizzato il modello di Società Benefit, successivamente concretizzatosi con le modifiche statutarie intervenute in alcune società del Gruppo, a riprova dell'attenzione del Gruppo Hera per lo sviluppo sostenibile e la creazione di valore per territori e comunità servite.

Con riferimento al Piano nazionale di ripresa e resilienza, sono state presentate proposte progettuali – finanziate, in parte o in toto, dal Piano stesso – relative a: transizione energetica (impianti fotovoltaici, e-mobility, impianto di Power-to-gas, interconnessione di sistemi di teleriscaldamento), economia circolare (riciclo di fibre di carbonio e plastiche rigide, efficientamento e digitalizzazione delle reti idriche, bio-essiccazione di fanghi), innovazione e digitalizzazione (resilienza reti elettriche: nuove cabine primarie e secondarie robotizzate e sistemi di automazione e telecontrollo; resilienza delle reti idriche: sistemi di automazione/digitalizzazione delle infrastrutture).

Inoltre, sono stati trattati approfondimenti in merito al risk assessment, all'avanzamento del piano di gestione cyber security e alla strategia dei sistemi informativi, ai report dei rischi finanziari nonché agli investimenti.

È stato altresì adottato un nuovo protocollo con riferimento al modello di organizzazione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e sono state illustrate le relazioni periodiche del Comitato rischi e del Comitato controllo e rischi.

Poi, sono state effettuate valutazioni sulle raccomandazioni del Presidente del Comitato per la corporate governance e, conseguentemente: (i) sono stati definiti i criteri quali-quantitativi per valutare l'indipendenza di un amministratore e (ii) a febbraio 2023 – quindi prima del rinnovo del mandato – sono stati pubblicati gli "Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa agli Azionisti sulla composizione del Consiglio di Amministrazione" al fine di consentire a chi presenta le liste di candidati di poterne tenere conto ai fini della composizione della lista medesima.

Anche nel 2022, ulteriori approfondimenti sono stati effettuati nel corso dello strategy day, quale momento di riflessione collegiale sul futuro della Società, con il supporto del management.

Inoltre, è stata organizzata una visita prima all'impianto di biometano di Sant'Agata Bolognese (Bo) e poi al piazzale Kennedy di Rimini - piano di salvaguardia della balneazione ottimizzato (Psbo).

L'attività di induction proseguirà anche nel corso del 2023, in modo particolarmente approfondito per i consiglieri e sindaci di nuova nomina.

Il Presidente, con il supporto del Segretario del Consiglio di Amministrazione, riferisce semestralmente, o entro la prima riunione utile, in occasione di eventi significativi, al Consiglio di Amministrazione sullo sviluppo e sui contenuti rilevanti del dialogo intervenuto con gli azionisti e obbligazionisti, nonché di eventuali contatti con gli altri stakeholder.

Nel corso delle sedute del 23 febbraio 2022, del 27 luglio 2022 e dell'8 febbraio 2023, Il Presidente ha informato il Consiglio di Amministrazione in merito agli incontri tenutisi con gli investitori e analisti finanziari, ai road show effettuati e calendarizzati per il 2023 nelle principali piazze europee (Milano, Ginevra, Londra e Zurigo) e americane (New York, Chicago e Boston), nonché in merito alle richieste più significative pervenute dagli altri stakeholder.

Segretario del Consiglio

In ottemperanza a quanto previsto dalla Raccomandazione 18 del Codice, il Consiglio delibera, su proposta del Presidente, la nomina – anche tra persone estranee al Consiglio – e la revoca del Segretario dell'organo amministrativo, che deve possedere il requisito della professionalità nonché fornire, con imparzialità di giudizio, assistenza e consulenza all'organo di amministrazione su ogni aspetto rilevante per il corretto funzionamento del sistema di governo societario.

In caso di sua assenza o impedimento, le funzioni di Segretario sono affidate temporaneamente dal Presidente a persona dal medesimo designata.

Anche in ottemperanza a quanto previsto dalla Raccomandazione 12, al Segretario competono le seguenti funzioni:

- a) coordinamento e raccolta della documentazione da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
- b) assistenza al Presidente nella conduzione della seduta;
- c) redazione della bozza del verbale della seduta;
- d) conservazione dei Libri Verbali delle sedute validati e della documentazione agli atti delle sedute del Consiglio di Amministrazione;
- e) comunicazione alle strutture di riferimento delle deliberazioni di competenza assunte dal Consiglio di Amministrazione.

4.6 Consiglieri esecutivi

Nel Consiglio di Amministrazione di Hera sono presenti due amministratori esecutivi, il Presidente e l'Amministratore Delegato.

Nessuno dei due amministratori esecutivi è qualificabile come il principale responsabile della gestione dell'Impresa (chief executive officer), dato che a entrambi riportano diversi settori aziendali e sono attribuite specifiche deleghe gestionali a questi ultimi afferenti.

Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 29 aprile 2020, ha deliberato all'unanimità di attribuire al Presidente Esecutivo i seguenti poteri:

1. presiedere e dirigere l'Assemblea degli Azionisti;
2. stabilire l'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione, tenendo anche conto delle proposte dell'Amministratore Delegato;
3. vigilare sull'esecuzione delle deliberazioni degli organi collegiali della Società, anche sulla base dei report periodici effettuati dal servizio di Internal Auditing;
4. rappresentare la Società di fronte ai terzi e in giudizio con facoltà di nominare procuratori e avvocati;
5. in via d'urgenza, assumere congiuntamente all'Amministratore Delegato ogni decisione di competenza del Consiglio di Amministrazione, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione alla prima seduta successiva;
6. congiuntamente all'Amministratore Delegato, proporre al Consiglio di Amministrazione la designazione dei rappresentanti della Società negli organi amministrativi e di controllo delle società partecipate;
7. rappresentare la Società nelle relazioni con gli enti pubblici soci;
8. proporre al Consiglio di Amministrazione i candidati quali membri dei Comitati che il Consiglio dovesse deliberare di costituire in ossequio ai regolamenti di Borsa che la Società fosse tenuta o comunque intendesse costituire;
9. dare esecuzione alle decisioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione per quanto di competenza;

10. sovrintendere all'andamento della Società ai fini del raggiungimento degli scopi sociali e formulare proposte relative alla gestione della Società da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
11. essere responsabile dell'organizzazione dei servizi e uffici di competenza nonché del personale da lui dipendente;
12. firmare la corrispondenza della Società e gli atti relativi all'esercizio dei poteri attribuiti e delle funzioni esercitate;
13. vigilare sull'andamento gestionale della Società e, per quanto di competenza, delle società partecipate assegnate, riferendo mensilmente al Consiglio di Amministrazione;
14. predisporre i piani pluriennali da sottoporre al Consiglio di Amministrazione; dare attuazione alle strategie aziendali e del Gruppo, nell'ambito delle direttive fissate dal Consiglio, ed esercitare i poteri delegati, e in particolare quelli qui elencati, in coerenza con tali strategie e direttive;
15. proporre al Consiglio tutte le iniziative che riterrà utili nell'interesse della Società, e del Gruppo, e formulare proposte nelle materie riservate alla competenza del Consiglio medesimo;
16. rappresentare la Società nelle assemblee di società, di associazioni, enti e organismi non costituenti società di capitali, dei quali la stessa sia membro, con facoltà di rilasciare apposite deleghe;
17. effettuare versamenti sui conti correnti bancari e postali della Società, e girare per l'accredito sui conti correnti medesimi assegni e vaglia;
18. rappresentare la Società attivamente e passivamente di fronte a enti e uffici pubblici e privati, Camere di Commercio, Borse Valori, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, Ministero per il Commercio con l'Estero e Ufficio Italiano dei Cambi nonché ogni altra Pubblica amministrazione o autorità; a titolo esemplificativo:
 - a) sottoscrivere comunicazioni, ivi compreso quello allo Schedario generale dei titoli azionari e alla Consob, e provvedere agli adempimenti societari previsti da legge e regolamenti;
 - b) presentare denunce, proporre istanze e ricorsi, richiedere licenze e autorizzazioni;
19. rappresentare la Società in tutte le cause attive e passive, in tutti i gradi di giurisdizione, davanti a collegi arbitrali, con ogni più ampia facoltà di:
 - a) promuovere azioni di cognizione, conservative, cautelari ed esecutive, richiedere decreti ingiuntivi e pignoramenti e opporsi agli stessi, costituirsi parte civile, proporre istanze e ricorsi, presentare querele ed esposti;
 - b) richiedere qualsiasi prova e opporsi a essa, rendere l'interrogatorio libero o formale, eleggere domicili, nominare avvocati, procuratori e arbitri e compiere quant'altro occorra per il buon esito delle cause di cui trattasi;
20. stipulare e firmare contratti e atti di assunzione e dismissione di partecipazioni, costituzione di società, associazioni, consorzi di valore non eccedente € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per singola operazione;
21. instaurare, nell'interesse della Società, rapporti di consulenza con esperti e professionisti esterni, fissandone tempi e modalità di pagamento, il tutto nei limiti di € 300.000,00 (euro trecentomila) per ciascuna operazione;
22. per quanto di competenza, stipulare, modificare e risolvere convenzioni commerciali con imprese ed enti;
23. per quanto di competenza, stipulare, con tutte le clausole opportune, cedere e risolvere contratti e convenzioni comunque inerenti all'oggetto sociale - compresi quelli aventi per oggetto opere dell'ingegno, marchi, brevetti - anche in consorzio con altre imprese, fino a un importo di € 2.000.000,00 (euro duemilioni) per ogni singolo atto;
24. provvedere a tutte le spese della Società per investimenti, indire gare, stipulare, modificare e risolvere i relativi contratti in particolare per:
 - a) lavori, servizi e forniture occorrenti per la trasformazione e la manutenzione di immobili e impianti fino a un importo di € 20.000.000,00 (euro ventimilioni) per ogni singola operazione;
 - b) acquisti e alienazioni di arredi, attrezzature, macchinari e beni mobili in genere, anche iscritti in pubblici registri, fino a un importo di € 10.000.000,00 (euro diecimilioni) per ogni singola operazione, nonché locazioni finanziarie e noleggi dei beni stessi, con limite di spesa riferito al canone annuo;
 - c) acquisti, anche in licenza d'uso con limite di spesa riferito al canone annuo, e commesse relative a programmi EDP;
 - d) informazioni commerciali;
25. intervenire, per quanto di competenza, in qualità di rappresentante della Società, sia come impresa capogruppo che come impresa mandante, alla costituzione di joint ventures, Ati (Associazioni temporanee di imprese), Geie (Gruppo europeo di interesse economico), consorzi e altri organismi,

- dando e ricevendo i relativi mandati, al fine di partecipare a gare d'appalto per l'aggiudicazione di lavori, servizi e forniture;
26. concorrere, per quanto di competenza, a nome della Società, anche in Ati (Associazioni temporanee di imprese), Geie (Gruppo europeo di interesse economico), consorzi e altri organismi, a gare d'appalto o di concessione, aste, licitazioni private, trattative private, appalti-concorsi e altri pubblici incanti nazionali, comunitari e internazionali, anche ammessi a contributo o a concorso dello Stato, per l'aggiudicazione di lavori, forniture di impianti, anche chiavi in mano e/o di beni e/o di studi e/o di ricerche e/o di servizi in genere presso qualunque soggetto nazionale, comunitario e internazionale, pubblico o privato; presentare domande di partecipazione fin dalla fase di prequalificazione; presentare offerte fino a un importo di € 25.000.000,00 (euro venticinquemilioni) per ogni singola operazione, in caso di urgenza, per importi superiori a € 25.000.000,00 (euro venticinquemilioni) verrà assunta, congiuntamente all'Amministratore Delegato, la decisione relativa, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione nella prima seduta successiva; in caso di aggiudicazione, sottoscrivere i relativi atti, contratti e impegni, compreso il rilascio di garanzie e/o la costituzione di depositi cauzionali, con ogni più ampia facoltà di negoziare, concordare e/o perfezionare tutte le clausole che riterrà necessarie e/o opportune e/o utili;
 27. stipulare, modificare e risolvere i contratti per polizze di assicurazione con limite di spesa riferito al premio annuo, nonché disporre per il rilascio di polizze fidejussorie assicurative fino al valore di € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per ciascuna operazione (tale limite non sarà operante per le operazioni connesse alla partecipazione a gare);
 28. concludere, stipulare ed eseguire atti di vendita, acquisto, cessione di beni immobili, costituire, modificare o estinguere i diritti reali relativi agli stessi beni, con facoltà di compiere tutti gli atti connessi e conseguenti, ivi compresi pagare e/o ricevere, anche dilazionalmente, il corrispettivo e liquidare gli eventuali danni e rinunciare a ipoteche legali, fino a un importo di € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per ciascuna operazione;
 29. concludere, stipulare ed eseguire atti costitutivi, modificativi ed estintivi relativi a servitù attive e passive, volontarie o coattive, nonché attivare le procedure espropriative di beni immobili, installazioni, attrezzature e impianti a servizio delle reti, nonché ogni altro e qualsiasi atto che si rendesse necessario per il perfezionamento delle servitù stesse, con facoltà di compiere tutti gli atti connessi e conseguenti, ivi compresi pagare e/o ricevere, anche dilazionalmente, il corrispettivo e liquidare gli eventuali danni e rinunciare alle ipoteche legali, fino a un importo di € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per ciascuna operazione;
 30. assumere e concedere immobili in locazione e sublocazione e stipulare, modificare e risolvere i relativi contratti;
 31. deliberare la cancellazione, riduzione, restrizione di ipoteche e privilegi iscritti a favore della Società nonché surrogazioni a favore di terzi, quando le predette cancellazioni e rinunce siano richieste a seguito o subordinatamente all'integrale estinzione del credito;
 32. costituire, iscrivere e rinnovare ipoteche e privilegi a carico di terzi e a beneficio della Società; consentire cancellazioni e limitazioni di ipoteca a carico di terzi e a beneficio della Società per restituzione e riduzione delle obbligazioni; rinunciare a ipoteche e a surroghe ipotecarie anche legali e compiere qualsiasi altra operazione ipotecaria, sempre a carico di terzi e a beneficio della Società, e quindi attiva, manlevando i competenti conservatori dei registri immobiliari da ogni e qualsiasi responsabilità;
 33. nominare avvocati e procuratori alle liti in qualsiasi controversia per qualsiasi grado di giudizio; concludere transazioni fino a un importo di € 5.000.000,00 (euro cinquemilioni) per ogni singola operazione, sottoscrivere compromessi arbitrali e clausole compromissorie, procedendo altresì alla designazione e alla nomina di arbitri;
 34. definire le strutture funzionali della Società e delle controllate, nel quadro delle linee organizzative generali stabilite dal Consiglio, fissare i criteri di assunzione e di gestione del personale nel rispetto del budget annuale; proporre al Consiglio di Amministrazione l'assunzione dei dirigenti responsabili di ciascuna area funzionale previo parere del Comitato esecutivo; assumere, nominare e licenziare il personale, in coerenza con le previsioni contenute nei budget annuali; promuovere le sanzioni disciplinari e qualsiasi altro provvedimento nei confronti del personale;
 35. rappresentare la Società in tutte le cause in materia di diritto del lavoro ivi compresa la facoltà di:
 - a) conciliare controversie individuali di lavoro riguardanti tutte le categorie del personale;
 - b) richiedere qualsiasi prova e opporsi a essa, rendere l'interrogatorio libero o formale, eleggere domicili, nominare avvocati, procuratori e arbitri e compiere quant'altro occorra per il buon esito delle cause di cui trattasi;

36. rappresentare la Società di fronte agli uffici ed enti di previdenza e assistenza in relazione alle questioni relative al personale della Società, nonché di fronte ai Sindacati nelle trattative per i contratti, gli accordi e le controversie di lavoro, con facoltà di sottoscrivere gli atti relativi;
37. conferire e revocare procure nell'ambito dei suddetti poteri, per singoli atti o categorie di atti sia a dipendenti della Società, sia a terzi anche persone giuridiche;
38. decidere, per quanto di competenza, l'adesione della Società a organismi, associazioni, enti aventi carattere scientifico, tecnico, di studio e ricerca in campi di interesse della Società, i cui contributi non rappresentano partecipazioni al patrimonio dell'ente medesimo, la cui partecipazione comporti un impegno di spesa non superiore a € 300.000,00 (euro trecentomila) per ciascuna operazione;
39. al Presidente sono attribuite le competenze e responsabilità di cui al Regolamento UE 2016/679 (Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati - RGPD) e al D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003 in materia di trattamento dei dati personali e di privacy, con facoltà di delega;
40. il Presidente, nell'ambito e nei limiti delle rispettive deleghe e delle linee di riporto da parte delle varie strutture aziendali, viene incaricato, per quanto di competenza, dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. A tal fine, per quanto di competenza:
 - a) garantisce che il Comitato rischi provveda alla identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;
 - b) dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione garantendo che le competenti strutture aziendali provvedano alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
 - c) si occupa dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
 - d) può chiedere alla funzione di Internal Auditing lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali;
 - e) riferisce tempestivamente al Comitato controllo e rischi (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Comitato (o il Consiglio) possa prendere le opportune iniziative.

In relazione ai poteri sopra elencati, e in ottemperanza a quanto indicato all'art. 2 - Raccomandazione 4 del Codice, si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha conferito deleghe gestionali al Presidente in ragione della complessità organizzativa del Gruppo Hera e per una più efficace realizzazione dei business e delle strategie aziendali. A tal proposito, la struttura organizzativa prevede che al Presidente rispondano la Direzione Centrale Legale e Societario, la Direzione Centrale Personale e Organizzazione, la Direzione Centrale Relazioni Esterne, la Direzione Centrale Strategia, Regolazione ed Enti Locali, la Direzione Centrale Servizi Corporate, la Direzione Investor Relations, nonché i business legati alle attività delle società Herambiente Spa, Marche Multiservizi Spa e AcegasApsAmga Spa.

Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta dell'11 maggio 2022, ha deliberato all'unanimità di conferire all'Amministratore Delegato i seguenti poteri:

1. dare esecuzione alle decisioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione per quanto di competenza;
2. in via d'urgenza, assumere congiuntamente al Presidente ogni decisione di competenza del Consiglio di Amministrazione, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione nella prima riunione successiva;
3. dare attuazione alle strategie aziendali, e del Gruppo, nell'ambito delle direttive fissate dal Consiglio di Amministrazione, ed esercitare i poteri delegati, e in particolare quelli qui elencati, in coerenza con tali strategie e direttive;
4. proporre al Consiglio di Amministrazione tutte le iniziative che riterrà utili nell'interesse della Società, e del Gruppo, e formulare proposte nelle materie riservate alla competenza del Consiglio medesimo;
5. predisporre il budget annuale da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
6. essere responsabile dell'organizzazione dei servizi e uffici di competenza nonché del personale da lui dipendente;

7. riferire mensilmente al Consiglio di Amministrazione, per quanto di competenza, in ordine alle società partecipate assegnate;
8. firmare la corrispondenza della Società e gli atti relativi all'esercizio dei poteri attribuiti e delle funzioni esercitate;
9. stipulare, modificare e risolvere contratti di apertura di credito, finanziamenti di qualsiasi tipo e durata che comportino un impegno di spesa fino a € 1.000.000,00 (euro un milione) per ogni singola operazione;
10. aprire e chiudere conti correnti con banche e istituti di credito, prelevare somme dai conti intestati alla Società, all'uopo emettendo i relativi assegni o equivalenti, e disporre bonifici sia a valere su effettive disponibilità, sia a valere su aperture di credito in conto corrente;
11. effettuare versamenti sui conti correnti bancari e postali della Società, e girare per l'accredito sui conti correnti medesimi assegni e vaglia; disporre affinché siano gestite le attività relative all'incasso delle somme dovute e ai pagamenti della Società, compreso il rilascio di quietanze liberatorie;
12. spiccare tratte sulla clientela, girare anche per lo sconto pagherò, cambiali, tratte nonché assegni di qualunque specie e compiere altra operazione consequenziale;
13. cedere crediti e accettare cessioni di crediti vantati dai fornitori (contratti di reverse factoring e/o factoring indiretto) della Società pro soluto e/o pro solvendo fino a un importo massimo di € 250.000.000,00 (euro duecentocinquantomilioni) per singola operazione e operare con società e istituti di factoring sottoscrivendo tutti gli atti relativi;
14. rappresentare la Società attivamente e passivamente di fronte all'Amministrazione finanziaria e Commissioni di ogni ordine e grado nonché alla Cassa Depositi e Prestiti, Banca d'Italia, uffici doganali, postali e telegrafici; a titolo esemplificativo:
 - a) sottoscrivere le dichiarazioni dei redditi e Iva nonché provvedere a qualsiasi altro adempimento di natura fiscale;
 - b) presentare denunce, proporre istanze e ricorsi, richiedere licenze e autorizzazioni;
 - c) rilasciare quietanze, in particolare per mandati di pagamento in relazione a crediti oggetto di operazioni di factoring;
 - d) compiere qualsiasi operazione presso la Cassa Depositi e Prestiti, Banca d'Italia, Uffici Doganali, postali e telegrafici per spedizioni, deposito, svincolo e ritiro di merci, valori, pacchi, e pieghi, lettere raccomandate e assicurate, rilasciando ricevute e quietanze a discarico;
15. prestare garanzia e concedere prestiti nonché sottoscrivere contratti relativi a polizze fideiussorie bancarie fino al valore di € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per ciascuna operazione (tale limite non sarà operante per le operazioni connesse alla partecipazione a gare); emettere, accettare e avallare titoli di credito;
16. intervenire, per quanto di competenza, in qualità di rappresentante della Società, sia come impresa capogruppo che come impresa mandante, alla costituzione di joint ventures, Ati (Associazioni temporanee di imprese), Geie (Gruppo europeo di interesse economico), consorzi e altri organismi, dando e ricevendo i relativi mandati, al fine di partecipare a gare d'appalto per l'aggiudicazione di lavori, servizi e forniture;
17. concorrere, per quanto di competenza, a nome della Società, anche in Ati (Associazioni temporanee di imprese), Geie (Gruppo europeo di interesse economico), consorzi e altri organismi, a gare d'appalto o di concessione, aste, licitazioni private, trattative private, appalti-concorsi e altri pubblici incanti nazionali, comunitari e internazionali, anche ammessi a contributo o a concorso dello Stato, per l'aggiudicazione di lavori, forniture di impianti, anche chiavi in mano e/o di beni e/o di studi e/o di ricerche e/o di servizi in genere presso qualunque soggetto nazionale, comunitario e internazionale, pubblico o privato; presentare domande di partecipazione fin dalla fase di prequalificazione; presentare offerte fino a un importo di € 25.000.000,00 (euro venticinque milioni) per ogni singola operazione, in caso di urgenza; per importi superiori a € 25.000.000,00 (euro venticinque milioni), verrà assunta, congiuntamente al Presidente, la decisione relativa, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione nella prima seduta successiva; in caso di aggiudicazione, sottoscrivere i relativi atti, contratti e impegni, compreso il rilascio di garanzie e/o la costituzione di depositi cauzionali, con ogni più ampia facoltà di negoziare, concordare e/o perfezionare tutte le clausole che riterrà necessarie e/o opportune e/o utili;
18. per quanto di competenza, stipulare, modificare e risolvere convenzioni commerciali con imprese ed enti;
19. per quanto di competenza, stipulare, con tutte le clausole opportune, cedere e risolvere contratti e convenzioni comunque inerenti all'oggetto sociale – compresi quelli aventi per oggetto opere dell'ingegno, marchi, brevetti – anche in consorzio con altre imprese fino a un importo di € 2.000.000,00 (euro due milioni) per ogni singolo atto;

20. instaurare, nell'interesse della Società, rapporti di consulenza con esperti e professionisti esterni, fissandone tempi e modalità di pagamento, il tutto nei limiti di € 300.000,00 (euro trecentomila) per ciascuna operazione;
21. concludere transazioni fino a un importo di € 5.000.000,00 (euro cinque milioni) per ogni singola operazione, sottoscrivere compromessi arbitrali e clausole compromissorie, procedendo altresì alla designazione e alla nomina di arbitri;
22. concludere, stipulare ed eseguire atti costitutivi, modificativi ed estintivi relativi a servitù attive e passive, volontarie o coattive, nonché attivare le procedure espropriative di beni immobili, installazioni, attrezzature e impianti a servizio delle reti, nonché ogni altro e qualsiasi atto che si rendesse necessario per il perfezionamento delle servitù stesse, con facoltà di compiere tutti gli atti connessi e conseguenti, ivi compresi pagare e/o ricevere, anche dilazionalmente, il corrispettivo e liquidare gli eventuali danni e rinunciare alle ipoteche legali, fino a un importo di € 500.000,00 (euro cinquecentomila) per ciascuna operazione;
23. conferire e revocare procure nell'ambito dei suddetti poteri, per singoli atti o categorie di atti sia a dipendenti della Società, sia a terzi anche persone giuridiche;
24. decidere, per quanto di competenza, l'adesione della Società a organismi, associazioni, enti aventi carattere scientifico, tecnico, di studio e ricerca in campi di interesse della Società, i cui contributi non rappresentano partecipazioni al patrimonio dell'ente medesimo, la cui partecipazione comporti un impegno di spesa non superiore a € 300.000,00 (euro trecentomila) per ciascuna operazione;
25. all'Amministratore Delegato è conferito il ruolo di datore di lavoro ai sensi e per gli effetti dell'art. 2 del D.Lgs. 9 aprile 2008, 81 e successive integrazioni e modificazioni, con i compiti ivi previsti con facoltà di delegare, per quanto consentito dalla normativa, il compimento di ogni attività utile e/o necessaria volta ad assicurare il rispetto delle norme di legge, a eccezione dei seguenti Settori/Strutture per i quali il ruolo di instatore/datore di lavoro è ricoperto come di seguito indicato:
 - a) Direzione Centrale Servizi Corporate (con esclusione della Direzione Acquisti e Appalti) ing. Marcello Guerrini;
 - b) Direzione Acqua dott.ssa Susanna Zucchelli;
 - c) Direzione Centrale Servizi Ambientali e Flotte dott. Franco Fogacci;
 - d) Direzione Centrale Innovazione ing. Salvatore Molè;
 - e) Direzione Centrale Mercato (soprattutto per le attività inerenti al teleriscaldamento, all'unità produttiva rilevante cogeneratore Imola e per tutti gli impianti e le attività di competenza) ing. Cristian Fabbri;
 - f) Direzione Acquisti e Appalti dott. Marco Del Giaccio;
26. l'Amministratore Delegato viene incaricato di provvedere al presidio della attività in materia di Albo autotrasportatori in conto terzi con facoltà di delega;
27. l'Amministratore Delegato, nell'ambito e nei limiti delle rispettive deleghe e delle linee di riporto da parte delle varie strutture aziendali, viene incaricato, per quanto di competenza, dell'istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. A tal fine, per quanto di competenza:
 - a) garantisce che il Comitato rischi provveda alla identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;
 - b) dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione garantendo che le competenti strutture aziendali provvedano alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
 - c) si occupa dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;
 - d) può chiedere alla funzione di Internal Auditing lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali;
 - e) riferisce tempestivamente al Comitato controllo e rischi (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Comitato (o il Consiglio) possa prendere le opportune iniziative.

In analogia a quanto indicato per il Presidente, in ottemperanza a quanto stabilito all'art. 2 - Raccomandazione 4 del Codice, si precisa che il Consiglio di Amministrazione ha conferito deleghe gestionali all'Amministratore Delegato in ragione della complessità organizzativa del Gruppo Hera e per una più efficace realizzazione dei business e delle strategie aziendali. A tal proposito, la struttura organizzativa prevede che all'Amministratore Delegato rispondano la Direzione Centrale

Amministrazione, Finanza e Controllo, la Direzione Centrale Mercato, la Direzione Centrale Innovazione, la Direzione Centrale Reti, la Direzione Centrale Servizi Ambientali e Flotte, la Direzione Valore Condiviso e Sostenibilità, nonché i business legati alle attività delle società Uniflotte Srl, Inrete Distribuzione Energia Spa, Heratech Srl, Hera Comm Spa e sue partecipate, Hera Trading Srl e Acantho Spa.

È altresì previsto che i progetti sviluppati dalla Direzione Business Development e Partecipate, che riporta direttamente all'Amministratore Delegato, vengano gestiti congiuntamente al Presidente Esecutivo.

Comitato esecutivo (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), Tuf

Il Consiglio di Amministrazione, nominato nel corso dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 e in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e pertanto fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, ha provveduto, così come previsto dagli artt. 21.3 (iii) e (iv) e 23.3 dello statuto, nella seduta del 13 maggio 2020, alla nomina del Comitato esecutivo nelle persone del dott. Tomaso Tommasi di Vignano, Presidente del Comitato esecutivo, dell'ing. Gabriele Giacobazzi, Vice Presidente del Comitato esecutivo, nonché del dott. Stefano Venier e del prof. Alessandro Melcarne, componenti.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione, in data 11 maggio 2022, in seguito alle dimissioni rassegnate dal dott. Stefano Venier, con decorrenza 26 aprile 2022, da tutte le cariche ricoperte nella Società, ha deliberato di nominare, in sua sostituzione, alla carica di componente il Comitato esecutivo, l'ing. Orazio Iacono, che rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e pertanto fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

In considerazione di quanto sopra indicato, il Comitato esecutivo, coordinato nelle sue attività dal Presidente, risulta così composto:

▪ dott. Tomaso Tommasi di Vignano	Presidente del Comitato esecutivo
▪ ing. Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente del Comitato esecutivo
▪ ing. Orazio Iacono	componente del Comitato esecutivo
▪ prof. Alessandro Melcarne	componente del Comitato esecutivo

Il Comitato, con riguardo alla definizione annuale del piano industriale di Gruppo, del budget, del progetto di bilancio di esercizio e alle proposte di nomina dei dirigenti responsabili di ciascuna area funzionale, ha il compito di esprimere un parere preventivo rispetto alla presentazione al Consiglio di Amministrazione nonché di deliberare:

1. in ordine a contratti e convenzioni inerenti all'oggetto sociale di valore superiore a 2 milioni di euro per ogni singolo contratto;
2. nell'interesse della Società in ordine ai rapporti di consulenza con esperti e professionisti esterni, fissandone tempi e modalità di pagamento per un valore superiore a 300 mila euro e fino a 1 milione di euro per ciascuna operazione;
3. in ordine all'adesione della Società a organismi, associazioni, enti aventi carattere scientifico, tecnico, di studio e ricerca in campi di interesse della Società i cui contributi non rappresentano partecipazioni al patrimonio dell'ente medesimo, la cui partecipazione comporti un impegno di spesa superiore a 300 mila euro e fino a 1 milione di euro per ciascuna operazione;
4. per transigere controversie e/o rinunciare a crediti di importo superiore a 5 milioni di euro;
5. in ordine alla attivazione, modifica e risoluzione di contratti per linee di credito, finanziamenti di qualsiasi tipo e durata che comportino un impegno di spesa superiore a 1 milione di euro e fino a 5 milioni di euro per ciascuna operazione;
6. in ordine alla indizione di gare d'appalto e/o stipula, modifica, risoluzione di contratti per investimenti relativi a:
 - lavori, servizi e forniture occorrenti per la trasformazione e la manutenzione di immobili e impianti di importo superiore a 20 milioni di euro per ogni singola operazione;
 - acquisti e alienazioni di arredi, attrezzature, macchinari e beni mobili in genere, anche iscritti in pubblici registri di importo superiore a 10 milioni di euro per ogni singola operazione.

Inoltre, al Comitato compete:

7. esaminare trimestralmente i rapporti di audit;
8. sovraintendere, nel rispetto del sistema delle deleghe aziendali definito, all'attivazione dei piani di azione conseguenti ai rapporti di audit;
9. esaminare trimestralmente i report per l'analisi e il monitoraggio dei rischi finanziari.

Il Comitato esecutivo, nell'anno 2022, si è riunito sette volte, e a tutte le sedute ha partecipato la totalità dei componenti. Le sedute del Comitato esecutivo, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media di circa un'ora.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato esecutivo:

- Il Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo ha partecipato a tre sedute;
- Il Direttore Centrale Servizi Corporate ha partecipato a una seduta.

Il Presidente riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione in merito alle attività svolte dal Comitato esecutivo nel periodo di riferimento.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute due riunioni del Comitato esecutivo: a una seduta ha partecipato la totalità dei componenti, mentre all'ulteriore seduta ha partecipato la quasi totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate ulteriori quattro riunioni del Comitato esecutivo per il restante periodo dell'anno.

Informativa al Consiglio da parte dei consiglieri / organi delegati

Conformemente a quanto raccomandato dal Codice, gli organi delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale, con periodicità almeno trimestrale, sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe ai medesimi attribuite.

Altri consiglieri esecutivi

A eccezione del Presidente Esecutivo e dell'Amministratore Delegato, nel Consiglio di Amministrazione di Hera non vi sono ulteriori amministratori che debbano essere considerati esecutivi.

Per quanto concerne gli amministratori che, oltre al Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato, fanno parte del Comitato esecutivo della Società, si ritiene che gli stessi non debbano essere considerati esecutivi in quanto esercitano la propria funzione in modo collegiale nell'ambito del comitato stesso.

4.7 Amministratori indipendenti e Lead independent director

Amministratori indipendenti

Attualmente, sono presenti nel Consiglio di Amministrazione 13 amministratori non esecutivi indipendenti, Gabriele Giacobazzi, Fabio Bacchilega, Danilo Manfredi, Alessandro Melcarne, Lorenzo Minganti, Monica Mondardini, Erwin P.W. Rauhe, Manuela Cecilia Rescazzi, Paola Gina Maria Schwizer, Federica Seganti, Bruno Tani, Alice Vatta e Marina Vignola, nel senso che sono in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice e dall'art. 148 comma 3 del Tuf.

Nello specifico, in ottemperanza alla Raccomandazione 7 del Codice, gli amministratori sopra indicati hanno dichiarato:

- di non essere un azionista significativo della Società;
- di non essere attualmente, e di non essere stato nei precedenti tre esercizi, un amministratore esecutivo o un dipendente:
 - della Società, di una società da essa controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo;
 - di un azionista significativo della Società;
- di non aver attualmente e di non avere intrattenuto nei tre esercizi precedenti, sia direttamente che indirettamente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con la Società o le società da essa controllate, o con i relativi amministratori esecutivi o il top management;
 - con un soggetto che, anche insieme ad altri attraverso un patto parasociale, controlla la Società; o, se il controllante è una società o ente, con i relativi amministratori esecutivi o il top management;
- di non ricevere e di non aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della società controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica e a quello previsto per la partecipazione ai comitati interni;
- di non essere stato amministratore della Società per più di nove esercizi, anche non consecutivi, negli ultimi 12 esercizi;
- di non rivestire la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo della Società abbia un incarico di amministratore;
- di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della Società;

- di non essere stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

In ottemperanza alla Raccomandazione 5, si ritiene che il numero e le competenze degli amministratori indipendenti siano adeguati alle esigenze dell'impresa e al funzionamento del Consiglio, nonché alla costituzione dei relativi comitati.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 febbraio 2022 ha definito i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze rilevanti ai sensi del Codice ai fini della valutazione di indipendenza degli amministratori.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che:

- le relazioni commerciali, finanziarie e professionali, ai sensi della Raccomandazione 7, primo paragrafo, lettera c) del Codice, sono da considerarsi significative e quindi in grado di compromettere l'indipendenza dell'Amministratore se dalla relazione commerciale, finanziaria o professionale, l'Amministratore abbia ricavato, a qualsiasi titolo, una somma il cui valore complessivo annuo sia pari o superiore:
 - (i) al 5% del fatturato annuo della persona giuridica, organizzazione o studio professionale, di cui l'Amministratore abbia il controllo o partecipi o di cui sia amministratore esecutivo; ovvero
 - (ii) al 10% dei costi annui complessivamente sostenuti dal Gruppo Hera per prestazioni che risultino riconducibili alla stessa tipologia di rapporti contrattuali di cui alla relazione di natura commerciale, finanziaria o professionale in esame.
- La remunerazione aggiuntiva, ai sensi della Raccomandazione 7, primo paragrafo, lettera d) del Codice è quella che l'Amministratore riceve o ha ricevuto, da parte di Hera Spa e/o di una sua controllata, rispetto al compenso fisso per la carica ed è da considerarsi significativa se:
 - (i) riguarda incarichi professionali o consulenze ed è
 - (ii) pari alla remunerazione fissa percepita in Hera Spa nell'esercizio di riferimento per lo svolgimento della carica di Amministratore.

In linea con le previsioni delle Raccomandazioni 6 e 10 del Codice, l'indipendenza dei suddetti consiglieri è stata valutata, sulla base delle informazioni a disposizione, già in occasione della loro nomina, dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha reso noto l'esito tramite comunicato stampa diffuso al mercato.

Non costituiscono cause che inficiano il requisito dell'indipendenza dell'amministratore le seguenti fattispecie: la nomina dell'amministratore da parte dell'azionista o del gruppo di azionisti che controlla la Società, la carica di amministratore di società controllate dalla Società e i relativi compensi, la carica di componente di uno dei comitati consultivi costituiti di cui nel prosieguo.

Nella seduta del 21 marzo 2023, alla luce di quanto dichiarato da ciascun amministratore non esecutivo e tenuto conto che non risulta nota al Consiglio di Amministrazione l'esistenza di relazioni degli attuali consiglieri non esecutivi tali da compromettere o condizionare la loro autonomia di giudizio, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la valutazione di indipendenza dei propri membri.

A tale proposito, si specifica che:

- riguardo al consigliere Gabriele Giacobazzi, Vice Presidente e membro del Comitato esecutivo, e al consigliere Alessandro Melcarne, membro del Comitato esecutivo, si ritiene che posseggano i requisiti di indipendenza in quanto gli stessi, tenuto conto, tra l'altro, delle funzioni delegate a detto organo, non risultano coinvolti nella gestione operativa della Società;
- riguardo al consigliere Fabio Bacchilega, pur essendo un esponente di rilievo dell'azionista Con.Ami (Presidente di Con.Ami), si ritiene posseda i requisiti di indipendenza in quanto l'azionista Con.Ami non può essere configurato come controllante di Hera Spa, né è in grado di esercitare sulla stessa un'influenza notevole;
- riguardo al consigliere Monica Mondardini, che ha dichiarato di avere un rapporto di parentela di quarto grado con un dipendente di Hera Spa, si ritiene che la stessa non possa influenzare, o essere influenzata dal medesimo, nei rapporti con Hera e il suo Gruppo, e pertanto che mantenga i requisiti di indipendenza.

Il Collegio sindacale, nell'ambito dei compiti a esso attribuiti dalla legge, ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri non esecutivi.

Nel corso dell'esercizio 2022, gli amministratori indipendenti, in ottemperanza a quanto stabilito dall'ultimo paragrafo della Raccomandazione 5 del Codice, si sono riuniti separatamente e autonomamente in data 27 settembre 2022.

La riunione è stata presieduta e coordinata dal Lead independent director e ha avuto a oggetto, principalmente, i temi (i) dell'autovalutazione del Consiglio di amministrazione e (ii) delle modalità di scelta delle figure apicali.

Lead independent director

La Raccomandazione 13 dell'art. 3 del Codice dispone che, al ricorrere di determinate condizioni, su richiesta della maggioranza degli amministratori indipendenti, l'organo di amministrazione nomini un amministratore indipendente quale Lead independent director, affinché lo stesso possa essere punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti, coordinandone le riunioni.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 16 dicembre 2020, su proposta del Vice Presidente in nome e per conto di tutti gli amministratori indipendenti, ha nominato, quale Lead independent director della Società, l'amministratore indipendente dott. Erwin Paul Walter Rauhe, che ricoprirà tale ruolo fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e precisamente fino alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea dei Soci di Hera, del bilancio al 31 dicembre 2022.

Il Lead independent director, dal 2021, è dotato di specifico regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione.

5.0 Gestione delle informazioni societarie

Al fine di disciplinare la comunicazione verso le autorità di settore e verso il pubblico di notizie, di dati e informazioni privilegiate inerenti la gestione e le attività svolte, la cui diffusione può incidere sui processi valutativi del titolo azionario e, conseguentemente, sul livello della domanda e dell'offerta del medesimo, il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato la specifica Procedura di Gruppo, recependo le novità legislative introdotte, con effetti decorrenti dal 3 luglio 2016, dalla normativa europea sulla Market abuse regulation (Mar) (Regolamento UE 596/2014, Direttiva 2014/57/UE, Regolamenti di esecuzione UE 2016/1055 e 2022/1210), nonché delle Linee Guida della Consob in materia emanate nell'ottobre 2017.

Tale Procedura ha l'obiettivo di:

- I. identificare e accertare le specifiche informazioni riservate e quelle rilevanti, ossia le informazioni relative a dati, eventi, progetti o circostanze che possono assumere natura privilegiata e, conseguentemente, influenzare l'andamento del prezzo delle azioni Hera;
- II. definirne le modalità di autorizzazione e di gestione all'interno del Gruppo;
- III. disciplinare le modalità di comunicazione all'esterno, in termini di documentazione, comunicati emanati, interviste e dichiarazioni rilasciate, incontri effettuati.

La suddetta Procedura è volta a individuare le funzioni aziendali poste a supporto del vertice per l'individuazione e la conseguente mappatura delle informazioni rilevanti, nonché i soggetti che hanno accesso alle medesime e il momento in cui le stesse possano assumere la natura di informazioni privilegiate, sulla base delle valutazioni effettuate dal vertice stesso.

In ottemperanza alle disposizioni delle Linee Guida della Consob, viene istituita la c.d. Relevant information list (Ril), nella quale sono inseriti i nominativi dei soggetti che hanno accesso alle informazioni rilevanti. La Ril si aggiunge al già presente elenco delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate, le cui modalità di gestione e tenuta sono già stati a suo tempo oggetto di aggiornamento in ottemperanza alle disposizioni introdotte dalla Mar (Regolamento UE 596/2014, Direttiva 2014/57/UE, Regolamento di esecuzione UE 2022/1210), che ha, in particolare, ampliato il concetto di informazione privilegiata, stabilendo che la stessa è un'informazione avente un carattere preciso, che non è stata resa pubblica, concernente, direttamente o indirettamente, uno o più emittenti o uno o più strumenti finanziari e che, se resa pubblica, potrebbe avere un effetto significativo sui prezzi di tali strumenti finanziari o sui prezzi di strumenti finanziari derivati collegati, e introducendo il concetto di informazione privilegiata a formazione progressiva.

Inoltre, in applicazione della Procedura in materia di internal dealing aggiornata da Hera Spa a seguito dell'entrata in vigore della Mar (Regolamento UE 596/2014, della Direttiva 2014/57/UE, Regolamenti di esecuzione UE 2016/523 e 2016/522) vengono individuati quali soggetti rilevanti, obbligati a comunicare a Consob le operazioni dagli stessi effettuati sugli strumenti finanziari di Hera Spa, i membri del Consiglio di Amministrazione, i sindaci effettivi, i direttori generali, i titolari di una partecipazione, calcolata ai sensi dell'art. 118 del Regolamento Emittenti Consob, pari almeno al 10%

del totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale della Società, nonché le persone strettamente legate ai medesimi. Tale Procedura disciplina i tempi e le modalità di comunicazione delle operazioni compiute dai soggetti rilevanti. Hera Spa ha individuato nella Direzione Centrale Legale e Societario il soggetto preposto al ricevimento, alla gestione e alla diffusione al mercato delle informazioni in materia.

Il soggetto preposto si avvarrà della Direzione Centrale Relazioni Esterne per la diffusione al mercato delle informazioni.

6.0 Comitati interni al Consiglio (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), Tuf)

I comitati interni, costituiti in ottemperanza al principio XI e Raccomandazione 16 del Codice, rappresentano un'articolazione interna del Consiglio di Amministrazione con funzioni istruttorie, propositive e consultive.

La relativa composizione, disponibile sul sito internet www.gruppohera.it, valutata in sede di nomina dal Consiglio, ha privilegiato, in linea con quanto previsto dalla Raccomandazione 17, la competenza e l'esperienza dei componenti, evitando una eccessiva concentrazione di incarichi.

Il Consiglio di Amministrazione di Hera, in seguito al suo rinnovo avvenuto in data 29 aprile 2020, ha proceduto alla ridefinizione della composizione dei suddetti comitati nella seduta del 13 maggio 2020.

Per quanto riguarda i comitati previsti dalla normativa, si fa espresso rinvio allo specifico paragrafo della "Sezione 4.6" con riferimento al Comitato esecutivo, e alla successiva "Sezione 10" con riferimento al Comitato parti correlate.

Inoltre, al fine di dotare i singoli comitati di specifici regolamenti interni, volti a definirne le regole di funzionamento, verbalizzazione e gestione dell'informativa verso il Consiglio di Amministrazione, quest'ultimo ne ha approvato i contenuti.

Si è ritenuto di mantenere in capo al Consiglio di Amministrazione, sotto il coordinamento del Presidente, le funzioni del Comitato nomine.

Comitati ulteriori (diversi da quelli previsti dalla normativa o raccomandati dal Codice)

Comitato etico e sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, nella seduta del 12 settembre 2007, ha definito il testo della mission e dei valori e principi di funzionamento del Gruppo, approvando conseguentemente la versione aggiornata del Codice etico, che costituisce uno strumento della responsabilità sociale dell'Impresa per l'attuazione di principi di deontologia ispirati a buone pratiche di comportamento e diretti al perseguimento della mission aziendale.

Pertanto, in attuazione del suddetto Codice, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta dell'8 ottobre 2007, ha istituito un apposito Comitato composto da tre membri, di cui almeno un consigliere della Società, e due esperti in materia di responsabilità sociale e degli argomenti trattati dal D.Lgs. 231/01, evidenziando altresì che almeno un componente deve essere esterno.

Successivamente, nella seduta dell'8 novembre 2018, il Consiglio di Amministrazione di Hera, in ottemperanza a quanto indicato dall'art. 4 (Istituzione e funzionamento dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione) dell'allora vigente Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana Spa, ha ritenuto opportuno attribuire al Comitato etico le funzioni di supervisione delle questioni di sostenibilità connesse all'esercizio dell'attività dell'Impresa e alle sue dinamiche di interazione con tutti gli stakeholder, stabilendo altresì di modificarne la denominazione in Comitato etico e sostenibilità e di ampliarne la composizione, portando i componenti da tre a quattro, di cui due consiglieri di Hera Spa.

Il Comitato, pertanto, rinnovato da ultimo in data 13 maggio 2020, è composto da due consiglieri di Hera Spa nelle persone di Federica Seganti, Presidente, e Alice Vatta, nonché da Cristiana Rogate e da un dirigente esperto in materia di responsabilità sociale.

Il Comitato è dotato di specifico regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione e revisionato da ultimo nel 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, nella seduta dell'8 febbraio 2023, ha deliberato un nuovo aggiornamento del Codice, adottando la sua sesta edizione, in seguito a un percorso di condivisione che ha coinvolto il management di Hera, i dipendenti del Gruppo attraverso vari sistemi di comunicazione aziendale, ivi compresi i Millennials, nonché le parti sociali.

In particolare, il processo di aggiornamento si è basato su:

- linee guida internazionali in termini di diritti umani e dei lavoratori e in ambito sostenibilità, anche in funzione delle richieste dei questionari Esg (Environmental, Social e Governance) e per la compliance con la Tassonomia dell'Unione Europea;
- Just Transition e Corporate digital responsibility con riferimento alla transizione ecologica e alla trasformazione digitale;
- segnalazioni ricevute nell'ultimo triennio per individuare possibili ambiti da declinare all'interno del Codice etico.

Il Codice, nella sua VI edizione, può definirsi "purpose - driven" in quanto il purpose è richiamato in tutti i Capi del Codice.

Il Comitato etico e sostenibilità ha il compito di monitorare la diffusione e l'attuazione del Codice etico, di esercitare le funzioni di supervisione degli aspetti di sostenibilità connessi all'esercizio dell'attività dell'Impresa, nonché, in ottemperanza alla Raccomandazione 1 del Codice, di supportare il Consiglio nell'analisi di temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine. In particolare, riceve le segnalazioni di violazione al Codice e valuta la possibile apertura o meno di un procedimento, monitora l'attuazione delle politiche di sostenibilità, formula, su richiesta del Consiglio di Amministrazione, un parere su specifiche questioni in materia di sostenibilità, esamina le procedure aziendali in tema sociale e ambientale, ed esamina, in via preventiva, il rapporto di sostenibilità da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Dal 2008, anno di entrata in vigore del codice etico, è stato attivato un canale riservato e diretto con il Comitato a favore di tutti gli stakeholder interessati a fornire la segnalazione di eventuali comportamenti contravenienti il codice e i valori promossi dal Gruppo.

Il Comitato etico e sostenibilità si è riunito 8 volte nell'anno 2022: a 6 sedute ha partecipato la totalità dei componenti, mentre a due sedute ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato etico hanno avuto una durata media pari a circa un'ora e 25 minuti.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato etico e sostenibilità:

- Il Direttore Sviluppo, Formazione, Organizzazione e Personale Enti Centrali ha partecipato a una seduta;
- l'Enterprise Risk Manager ha partecipato a tre sedute.

Nelle riunioni tenutesi nel corso dell'esercizio il Comitato ha provveduto alla disamina delle segnalazioni ricevute e alle conseguenti istruttorie effettuate, alla stesura della relazione annuale 2022 al Consiglio di Amministrazione di Hera, alla preview del Bilancio di sostenibilità 2021, alla definizione del piano di aggiornamento del Codice etico, con informativa periodica sullo stato di avanzamento dei lavori, all'approvazione della relazione semestrale del Comitato, alla definizione del piano di formazione e sensibilizzazione sul Codice etico, all'incontro con Organismo di vigilanza, alla gestione delle attività in ambito sostenibilità quali report tematici di sostenibilità "Energie per il clima", "In buone acque", "Sulle tracce dei rifiuti 2022" e "Costruire insieme il futuro", e progetto bilancio di sostenibilità 2022. Nel corso delle varie riunioni, oltre agli argomenti di cui sopra, sono state effettuate riflessioni sui temi di sostenibilità da monitorare, con particolare attenzione a Tassonomia UE, green financing framework e green bond; inoltre, nel corso di una specifica seduta, è stata fornita al Comitato un'informativa sulla gestione dei rischi di sostenibilità e sono state fatte valutazioni sul benchmark Kpi 2030 di Hera.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute due riunioni del Comitato etico e sostenibilità, alle quali ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data è stata programmata una ulteriore riunione del Comitato, mentre gli ulteriori incontri verranno calendarizzati successivamente.

7.0 Autovalutazione e successione degli amministratori - Comitato nomine

7.1 Autovalutazione e successione degli amministratori

In applicazione a quanto previsto al principio XIV del Codice, il Consiglio di Amministrazione valuta periodicamente l'efficacia della propria attività e il contributo portato dalle sue singole componenti attraverso procedure formalizzate di cui sovrintende l'attuazione.

In particolare, in linea con la Raccomandazione 22 del Codice, il Consiglio di Amministrazione effettua annualmente, con il supporto di un advisor esterno indipendente esperto in temi di governance e

servizi di consulenza agli organi di amministrazione, la autovalutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati, considerando anche il ruolo che esso ha svolto nella definizione delle strategie e nel monitoraggio dell'andamento della gestione e dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, come previsto dalla Raccomandazione 21 del Codice.

Tale valutazione è stata effettuata nel 2023 con il supporto di Corsi & Partners Srl e Mercer Italia Srl, in Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI); da ultimo è stata oggetto di presentazione e discussione nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 21 marzo 2023.

Nell'ambito dell'attività di autovalutazione i consiglieri:

- hanno espresso apprezzamento per il lavoro fatto nel corso del triennio di mandato, nonostante il triennio sia coinciso con un periodo "turbolento" conseguente alla pandemia, al conflitto in Ucraina, al fortissimo aumento dei prezzi delle materie prime, agli impatti sul sistema energetico del Paese, agli aumenti delle tariffe, all'avvicendamento dell'Amministratore Delegato e del Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo; Il Consiglio ha saputo monitorare gli impatti sulla Società grazie al lavoro di un top management molto capace e dedito all'Azienda, che ha costantemente informato e interagito con il Consiglio;
- hanno positivamente valutato, in merito all'esercizio 2022, le dimensioni, la composizione e le modalità di funzionamento del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa e dei Comitati: in particolare, si conferma un quadro molto positivo.

La metodologia della società di consulenza si concentra sui ruoli e composizione del Consiglio di Amministrazione, processi decisionali, processi istruttori e operativi, gestione del tempo e delle dinamiche, comunicazione. L'attenzione è sull'efficacia del Consiglio e dei Comitati nell'esercizio della funzione di indirizzo e controllo societario.

La metodologia proposta ha come obiettivo quello di dare continuità nel tempo alle attività svolte negli anni passati e si fonda sui seguenti strumenti:

1. interviste strutturate e individuali ai consiglieri di amministrazione e al Presidente del Collegio sindacale aventi per oggetto le principali aree di interesse (dimensione, composizione, funzionamento) del Consiglio e dei Comitati.

Le interviste si fondano su un questionario, che viene trasmesso ai consiglieri prima degli incontri con i consulenti Corsi & Partners Srl e Mercer Italia Srl e compilato on line dai medesimi. Tale questionario ha a oggetto temi di governo societario, funzionamento dell'organo consiliare e dei Comitati, composizione del Consiglio e dei Comitati, esercizio dei poteri di indirizzo e controllo, nonché le politiche adottate per promuovere il dialogo con gli azionisti e gli stakeholder.

Ciascuna domanda richiede una valutazione quantitativa e un commento qualitativo in merito al tema esaminato. I consiglieri esprimono il loro livello di adesione alle affermazioni contenute nel questionario attraverso una scala utilizzata a livello internazionale.

Tutte le analisi e i commenti sono elaborati in maniera assolutamente anonima e confidenziale.

2. esame della documentazione societaria (verbali delle riunioni del Consiglio, del Comitato esecutivo e dei Comitati endoconsiliari) e verifica dell'efficacia delle azioni realizzate nel corso dell'ultimo anno, per dare seguito ai commenti dei consiglieri emersi nel corso della precedente autovalutazione.

Viene analizzata la documentazione societaria di Hera al fine di comprendere le modalità di interazione dei consiglieri, gli interventi effettuati, i temi discussi e la loro frequenza in agenda.

Dalle interviste dei consiglieri è emerso un livello di apprezzamento complessivo molto positivo: la percentuale di risposte, in accordo con gli argomenti proposti nel questionario, è pari all'88%.

In particolare, le aree nelle quali si è registrato il maggior consenso collettivo da parte dei consiglieri sono, tra le altre:

- Processi istruttori e operativi;
- Processi decisionali.

La valutazione attribuita a queste aree, in base all'esperienza dei consulenti, è più elevata di quella normalmente riscontrata nelle autovalutazioni di altri consigli di amministrazione.

In particolare, gli Amministratori hanno apprezzato:

- la leadership e l'esperienza del Presidente, con cui gestisce i lavori del Consiglio, organizzando efficacemente il lavoro collegiale e guidando l'analisi dei diversi temi in agenda;

- l'impegno nell'approfondire la conoscenza del business dell'Amministratore Delegato, in carica da maggio 2022, nonché il rapporto costruito da quest'ultimo con il Presidente e con il management;
- il ruolo, la dimensione e la composizione dei Comitati;
- l'attività svolta dal Lead independent director nel coordinamento e nell'organizzazione del lavoro degli amministratori indipendenti;
- l'attività di indirizzo strategico, esercitata dal Consiglio di Amministrazione e il processo di pianificazione adottato dalla Società;
- l'attenzione, ritenuta elevata, verso le tematiche della sostenibilità e l'integrazione dei relativi aspetti nel piano industriale, nel sistema di gestione dei rischi e nelle politiche di remunerazione;
- la gestione dei rischi (inclusi quelli relativi alla cyber security), il sistema di controllo interno, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società;
- il monitoraggio delle performance della Società e delle controllate, che viene effettuato sistematicamente dal management del Gruppo, con un'informativa periodica efficace e adeguata;
- l'informativa pre-consiliare, ritenuta ben strutturata, chiara e comprensibile e messa a disposizione dei consiglieri nei tempi previsti; la qualità della verbalizzazione delle riunioni;
- la qualità delle sessioni di induction;
- il management dell'Azienda, che appare coeso e mostra una profonda conoscenza del business;
- i processi aziendali solidi e l'Azienda che, nel complesso, risulta ben gestita.

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione delle modalità di nomina degli amministratori, espressione dei principali azionisti e delle valutazioni a questi ultimi riconducibili, ha ritenuto sostanzialmente adeguata la sua dimensione.

Per quel che riguarda la composizione dell'organo di amministrazione, basata su un mix di professionalità diversificate, i consiglieri hanno rilevato che la conoscenza del business e della Società è progressivamente aumentata nel corso del mandato.

Tra le proposte che emergono dalle valutazioni dei consiglieri si segnalano:

- migliorare il contributo individuale dei consiglieri al lavoro collegiale nonché la partecipazione al dibattito, evitando, per quanto possibile, la partecipazione da remoto alle sedute;
- mantenere un'attenzione periodica del Consiglio di Amministrazione sul tema dell'indipendenza dei consiglieri;
- valutare l'opportunità di affinare il ruolo del Comitato esecutivo, per valorizzare il contributo al lavoro collegiale;
- organizzare ulteriori sessioni di induction per affinare le conoscenze sui business e altri temi quali: (i) innovazione tecnologica e relativi impatti sul business dell'Azienda e del Gruppo; (ii) rischi (mercato, tassi, reputazionali, operativi) (iii) assetto organizzativo, struttura del Gruppo, operatività delle società controllate; (iv) strategia; (v) normativa di settore e relativi sviluppi; (vi) controllo interno; (vii) Esg; (viii) specifici investimenti e/o acquisizioni;
- rafforzare, in vista del rinnovo dell'organo di amministrazione, le seguenti competenze: conoscenza del business (energia, ambiente, acqua), Risk Management, Digital Trasformation e Cyber Security; Legale e Societario;
- continuare l'aggiornamento periodico al Consiglio di Amministrazione sul Dialogo con la generalità degli Azionisti e i conseguenti feedback ricevuti.

7.2 Comitato nomine

Si evidenzia, come già anticipato alla "Sezione 6", che si è ritenuto, già a partire dal 2020, di mantenere in capo al Consiglio di Amministrazione, sotto il coordinamento del Presidente, le funzioni del Comitato nomine, anche in considerazione del fatto che le nomine dei membri del Consiglio di Amministrazione sono in capo agli azionisti attraverso il voto di lista in sede assembleare.

Nelle adunanze del Consiglio di Amministrazione viene dedicato adeguato spazio all'espletamento delle funzioni tipiche di tale Comitato, previa verifica positiva della presenza di un numero di amministratori indipendenti almeno pari alla metà dei componenti l'organo amministrativo.

Si precisa altresì che, in caso di cessazione anticipata dalla carica degli amministratori esecutivi, si procede in conformità con le disposizioni dello statuto sociale e del Contratto di Sindacato: le funzioni di Presidente, quale legale rappresentante, vengono assunte nell'immediato dal Vice Presidente; il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di cooptare nuovi consiglieri in sostituzione dei cessati e delibera l'attribuzione delle deleghe. La prima Assemblea utile provvede alla successiva integrazione del Consiglio di Amministrazione. Relativamente al management di I livello di dipendenza dal Vertice, il

Presidente, d'intesa con l'Amministratore Delegato, presenta al Consiglio di Amministrazione motivata proposta per la nomina/sostituzione.

8.0 Remunerazione degli amministratori - Comitato remunerazioni

8.1 Remunerazione degli amministratori

Si precisa che per tutte le informazioni afferenti alla politica per la remunerazione, alla remunerazione degli amministratori esecutivi e del top management, alla remunerazione degli amministratori non esecutivi, alla maturazione e erogazione della remunerazione e all'indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, si fa espresso rimando alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

8.2 Comitato remunerazioni

Composizione e funzionamento del Comitato remunerazioni (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d)

Il Comitato remunerazioni, istituito per la prima volta nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2002 e rinnovato da ultimo nella sua composizione in data 13 maggio 2020, è presieduto dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, Gabriele Giacobazzi, e da ulteriori 3 componenti, nelle persone di Monica Mondardini, Fabio Bacchilega e Alice Vatta.

Il Comitato remunerazioni, i cui lavori sono coordinati dal Vice Presidente, che provvede altresì ad informare il Consiglio di Amministrazione delle attività svolte, si è riunito nell'anno 2022 tre volte; a due riunioni hanno partecipato tutti i componenti del Comitato, mentre a una riunione ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media di circa un'ora e 30 minuti.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato remunerazioni:

- Il Direttore Centrale Personale e Organizzazione ha partecipato a tre sedute;
- Il Direttore Sviluppo, Formazione, Organizzazione e Personale Enti Centrali ha partecipato ad una seduta;
- Il Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità ha partecipato a due sedute.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si è tenuta una riunione del Comitato remunerazioni, a cui ha partecipato la quasi totalità dei componenti. A tale data è programmata una ulteriore riunione del Comitato remunerazioni.

Nel corso delle varie riunioni del Comitato, nel 2022, sono stati affrontati gli argomenti relativi al sistema Bsc e piano welfare dirigenti, alla retention executive management, alla consuntivazione della remunerazione variabile di breve termine 2021 (componente obiettivi aziendali), alla consuntivazione del piano welfare 2021, alla consuntivazione del piano di incentivazione a lungo termine del management per il triennio 2019 - 2021, alle linee guida e politiche retributive 2022 per direttori e dirigenti, alla consuntivazione 2021 delle schede di remunerazione variabile del vertice aziendale, al posizionamento della Società rispetto al "Mercato Generale di Direttori di Business 2021", al benchmark sulla remunerazione delle posizioni di vertice di aziende multiutility comparabili, nonché alla determinazione del compenso da attribuire al nuovo Amministratore Delegato di Hera e alla valutazione di adeguamento retributivo per il Presidente Esecutivo. Si precisa infine che, su proposta del Comitato, già con il rinnovo del Consiglio di Amministrazione avvenuto nel 2017, è stata introdotta la clausola di claw-back, che prevede meccanismi di correzione ex post del sistema di remunerazione degli amministratori esecutivi, nonché la clausola che prevede, in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione dell'incarico di questi ultimi, una indennità risarcitoria nella misura di 18 mensilità.

Inoltre, in ottemperanza a quanto previsto dalla Raccomandazione 26, il Comitato remunerazioni, interamente composto da amministratori non esecutivi e presieduto dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, vede al suo interno la presenza di almeno un componente in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, valutata dall'organo di amministrazione in sede di nomina.

Ai lavori del Comitato possono partecipare, su espresso invito del Presidente del Comitato, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ed esponenti delle funzioni aziendali eventualmente coinvolte.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter Tuf.

Funzioni del Comitato remunerazioni

In applicazione della Raccomandazione 25 del Codice e anche sulla base di quanto previsto dal relativo regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2022, il Comitato remunerazioni ha il compito di assistere l'organo amministrativo con funzioni istruttorie, consultive e propositive.

In particolare, il Comitato ha il compito di:

- coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione della politica per la remunerazione, definita tenendo conto delle pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di analoghe dimensioni, nonché del perseguimento del successo sostenibile della Società;
- presentare proposte al Consiglio di Amministrazione o esprimere pareri:
 - sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e, sentito il parere del Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2389 Codice Civile, degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
 - sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione degli Amministratori con deleghe;
- monitorare la concreta applicazione della politica per la remunerazione e delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione e verificare, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
- valutare periodicamente l'adeguatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli Amministratori e del top management, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dal Presidente ovvero dall'amministratore con deleghe sul personale dirigente, riferendone periodicamente al Consiglio di Amministrazione.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter Tuf.

9.0 Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi - Comitato controllo e rischi

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è integrato nei più generali assetti organizzativi e di governo societario adottati da Hera e tiene in adeguata considerazione le raccomandazioni del Codice di Corporate governance, i modelli di riferimento e le migliori prassi esistenti in ambito nazionale e internazionale.

La corporate governance dei rischi in Hera

In ottemperanza al principio XVIII del Codice, Hera ha adottato una struttura organizzativa atta a gestire in maniera appropriata l'esposizione al rischio derivante dal proprio business, definendo un approccio integrato volto a preservare l'efficacia e la redditività della gestione lungo l'intera catena del valore.

In applicazione del principio XIX e della Raccomandazione 33, il sistema di corporate governance per la gestione del rischio (Enterprise risk management), definisce le regole, le strutture e le procedure organizzative finalizzate a una effettiva ed efficace identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile di Hera, in coerenza con le sue strategie aziendali.

Per una descrizione di maggior dettaglio, si rimanda alla relazione sulla gestione.

Il Comitato rischi

Il Comitato rischi, istituito per la prima volta nel 2011, è composto dal Presidente Esecutivo, dal Vice Presidente e dall'Amministratore Delegato di Hera Spa, dal Direttore Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo, dal Direttore Centrale Mercato e dall'Enterprise risk manager. Inoltre, in relazione a specifiche tematiche di competenza, viene prevista la partecipazione del Direttore Centrale Legale e Societario, del Direttore Centrale Servizi Corporate, del Direttore Centrale Innovazione e dell'Amministratore Delegato di Hera Trading Srl.

I rischi rilevanti trattati all'interno del Comitato rischi fanno riferimento ai seguenti ambiti: strategico, economico, finanziario, regolatorio, competitivo, tecnologico, ambientale e del capitale umano.

Nel 2022 il Comitato rischi si è riunito quattro volte e ha fornito informativa sulla gestione dei rischi al Consiglio di Amministrazione nelle sedute del 23 febbraio 2022 e 27 luglio 2022.

La struttura di gestione dei rischi di Gruppo

Nel disegno complessivo del processo di gestione dei rischi, Hera ha adottato un approccio articolato, allineato alle best practice di settore, mediante l'introduzione dell'Enterprise risk management (ErM). Tale orientamento è volto a definire un approccio sistematico e coerente al loro controllo e gestione, realizzando un modello efficace di indirizzo, monitoraggio e rappresentazione, conforme all'adeguatezza dei processi di gestione e alla loro coerenza con gli obiettivi del vertice.

Per una descrizione di maggior dettaglio relativa agli elementi fondamentali del risk management framework, si rimanda alla relazione sulla gestione.

In data 20 gennaio 2016 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il primo report ErM con la mappatura dei rischi di Gruppo, corredato delle opportune misure di valutazione per singolo rischio e per il rischio consolidato (impatto, probabilità, severità, livelli di controllo) e in quella sede il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Linea Guida Gruppo Hera Group risk management policy e i limiti di rischio per l'anno 2016.

In data 15 febbraio 2017 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il secondo report ErM con ampliamento del perimetro di riferimento, dell'universo dei rischi oggetto di controllo e delle tipologie, e nella stessa sede sono stati approvati i limiti per il 2017 e l'aggiornamento della Linea Guida Gruppo Hera Group risk management policy.

In data 27 settembre 2017, è stata presentata al Consiglio di Amministrazione un'informativa in merito alle attività di presidio dei rischi nell'ambito del Gruppo.

In particolare, sono state approfondite le tematiche inerenti:

- le linee di difesa dei rischi e la struttura della governance;
- la compliance L. 262/2005 e la compliance D.Lgs. 231/2001, esplicitando il ruolo del Dirigente Preposto e dell'Organismo di vigilanza nelle rispettive informative al Consiglio di Amministrazione;
- la governance della gestione dei rischi, esplicitando il ruolo del Comitato rischi, in particolare nella comunicazione dei flussi informativi al Consiglio di Amministrazione, al Collegio sindacale, al Comitato controllo e rischi e all'Internal Auditing, e il sistema di governance implementato attraverso l'adozione dell'ErM con l'assegnazione del ruolo di indirizzo strategico al Consiglio di Amministrazione, cui spetta la decisione circa il profilo di rischio del Gruppo e l'approvazione della Linea Guida Gruppo Hera Group risk management policy.

Il report ErM è stato presentato al Consiglio anche negli anni successivi.

In data 10 gennaio 2020 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il quinto report ErM con ampliamento del perimetro di riferimento e dell'universo dei rischi oggetto di controllo e backtesting dei rischi relativi alla precedente analisi ErM. Sono inoltre stati approvati i limiti di rischio per l'anno 2020, nonché l'aggiornamento della Linea Guida Gruppo Hera Group risk management policy. In data 25 marzo 2020 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il modello di gruppo di gestione delle crisi, le attività svolte e il piano di sviluppo previsto.

In data 13 gennaio 2021 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il sesto report ErM che, in aggiunta alla edizione precedente, ha introdotto l'analisi di rischio connessa alla pandemia da Covid-19 e ha effettuato una analisi comparativa dei rischi di Gruppo rispetto al modello di riferimento proposto del Global risk report 2020 del World Economic Forum, evidenziandone analogie e specificità.

In data 26 gennaio 2022 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione il settimo report ErM che, in aggiunta all'edizione precedente, ha introdotto ulteriori dimensioni di natura temporale per la rappresentazione dei rischi e una loro mappatura sulle dimensioni strategiche del piano industriale.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria

Premessa

Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi relativi all'informativa finanziaria (Scif), è volto a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa societaria in tema di bilancio e la capacità dei processi aziendali rilevanti ai fini di produrre tale informativa in accordo con i principi contabili del Gruppo.

L'informativa è costituita dall'insieme dei dati e delle informazioni di carattere finanziario e non finanziario contenute nei documenti contabili periodici previsti dalla legge, nonché in ogni altro atto o comunicazione verso l'esterno avente contenuto contabile, che costituiscono oggetto delle attestazioni previste dall'art. 154-bis del Tuf.

Il modello Sciif adottato dal Gruppo Hera è stato definito coerentemente con le previsioni dell'art. 154-bis Tuf ed è basato, sotto il profilo metodologico, sul Cso Framework (Internal Control Integrated Framework) emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, modello di riferimento a livello internazionale per l'istituzione, l'aggiornamento, l'analisi e la valutazione del sistema di controllo interno.

Descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria

Il Dirigente Preposto, nell'ambito del sistema di controllo interno e gestione dei rischi relativo al processo di informativa finanziaria (Sciif), ha definito un modello di controllo contabile e amministrativo - regolamento del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (nel prosieguo anche il modello) approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, che descrive la metodologia adottata e i relativi ruoli e responsabilità nell'ambito della definizione, implementazione, monitoraggio e aggiornamento nel tempo del sistema di procedure amministrativo-contabile e della valutazione della sua adeguatezza ed efficacia.

La progettazione, l'istituzione e il mantenimento dello Sciif sono garantiti mediante le seguenti attività:

Fase 1: risk assessment

Rappresenta il processo di identificazione e/o aggiornamento dei rischi legati all'informativa societaria (rischi di errore non intenzionale o di frode) che potrebbe avere effetti sul bilancio ed è svolto sotto la responsabilità del Dirigente Preposto con cadenza almeno annuale.

Nell'ambito di tale processo si identificano l'insieme degli obiettivi che il sistema intende conseguire al fine di assicurare una rappresentazione veritiera e corretta di tale informativa. La valutazione dei rischi, condotta secondo un approccio top-down si focalizza sulle aree del bilancio in cui sono stati individuati i potenziali impatti sull'informativa societaria rispetto al mancato raggiungimento di tali obiettivi di controllo.

Nell'ambito del processo di risk assessment, sono effettuate le seguenti attività:

- identificazione e/o aggiornamento delle società del Gruppo ritenute rilevanti in ambito del sistema di controllo interno sull'informativa societaria;
- identificazione e/o aggiornamento dell'elenco dei processi aziendali individuati come rilevanti ai fini del corretto funzionamento del sistema di controllo contabile e amministrativo di Gruppo;
- verifica dell'adeguatezza complessiva del modello di controllo contabile e amministrativo in essere.

Il processo di scoping per la determinazione del perimetro delle società e dei processi rilevanti in termini di potenziale impatto sull'informativa societaria ha l'obiettivo di individuare le società del Gruppo Hera, i conti, i processi a essi associati e qualsiasi altra informazione di bilancio, ritenute rilevanti. Le valutazioni sono effettuate utilizzando sia parametri quantitativi che parametri qualitativi.

Fase 2: identificazione dei controlli e aggiornamento delle procedure amministrativo-contabili

L'identificazione dei controlli necessari a mitigare i rischi individuati nella fase precedente è effettuata considerando gli obiettivi di controllo associati all'informativa finanziaria.

Sulla base di quanto sopra, Hera Spa ha definito un sistema di controllo interno per il quale i responsabili di funzioni aziendali, con cadenza periodica, verificano, ciascuno per le aree di propria competenza, il disegno e l'effettiva operatività delle attività di controllo.

I risultati dell'aggiornamento periodico delle procedure e dei relativi controlli sono condivisi dai responsabili di funzioni aziendali con il Dirigente Preposto. I responsabili di funzioni aziendali provvedono ad aggiornare/modificare le procedure amministrativo-contabili per le aree di propria competenza con cadenza periodica.

Fase 3: valutazione periodica delle procedure amministrativo-contabili e dei controlli in esse contenuti

I controlli identificati sono sottoposti a valutazione periodica di adeguatezza ed effettiva operatività attraverso specifiche attività di monitoraggio (testing) secondo le best practice esistenti in tale ambito.

Nell'effettuare le attività di cui sopra, il Dirigente Preposto valuta il coinvolgimento dei responsabili delle funzioni aziendali che ritiene di volta in volta necessari e dei referenti delle società controllate.

Con cadenza semestrale, il Dirigente Preposto e l'Amministratore Delegato di Hera Spa ricevono attestazioni interne dalle società controllate e collegate rilevanti con riferimento alla completezza e attendibilità dei flussi informativi ai fini della predisposizione dell'informativa societaria.

Il Dirigente Preposto definisce su base semestrale una reportistica nella quale sintetizza i risultati delle valutazioni dei controlli a fronte dei rischi precedentemente individuati sulla base delle risultanze delle attività di monitoraggio svolte.

La sintesi direzionale predisposta, una volta condivisa con l'Amministratore Delegato, viene comunicata al Collegio sindacale di Hera Spa, al Comitato controllo e rischi e al Consiglio di Amministrazione.

Ruoli e funzioni coinvolte

Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi sull'informativa finanziaria (Sciif) è governato dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili-societari, il quale, di concerto con l'Amministratore Delegato, è responsabile di progettare, implementare, monitorare e aggiornare nel tempo il modello di controllo amministrativo-contabile.

Nello svolgimento delle sue attività, il Dirigente Preposto:

- è supportato da una specifica funzione denominata Compliance 262, in staff al Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo, istituita con ordine di servizio 49 del 30 ottobre 2013 e avente decorrenza 1° novembre 2013;
- è supportato dai responsabili delle funzioni aziendali coinvolti i quali, relativamente all'area di propria competenza, assicurano la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi verso il Dirigente Preposto ai fini della predisposizione dell'informativa contabile;
- coordina le attività svolte dai responsabili amministrativi delle società controllate rilevanti, i quali sono incaricati dell'implementazione, all'interno della propria Società, insieme con gli organismi delegati, di un adeguato sistema di controllo contabile a presidio dei processi amministrativo-contabili;
- instaura un reciproco scambio di informazioni con il Comitato controllo e rischi e con il Consiglio di Amministrazione, riferendo sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo contabile e amministrativo.

Infine, il Collegio sindacale e l'Organismo di vigilanza sono informati relativamente all'adeguatezza e all'affidabilità del sistema amministrativo-contabile.

Sistema di controllo interno e di gestione del rischio fiscale

La "Strategia Fiscale di Hera Spa" approvata dal Consiglio di Amministrazione di Hera il 27 luglio 2022, nell'ambito dell'implementazione delle procedure e dei presidi per la gestione e controllo del rischio fiscale (c.d. Tax Control Framework (TCF)), definisce le linee di condotta che Hera intende promuovere per raggiungere e mantenere i seguenti obiettivi:

- crescita durevole del patrimonio aziendale e tutela della reputazione del Gruppo Hera e degli interessi degli azionisti;
- corretta e tempestiva determinazione e liquidazione delle imposte dovute per legge ed esecuzione dei connessi adempimenti;
- contenimento del rischio fiscale, inteso come rischio di incorrere nella violazione di norme tributarie o nell'abuso dei principi e delle finalità dell'ordinamento tributario.

L'adozione di una chiara e documentata strategia fiscale rappresenta, tra l'altro, uno dei requisiti per l'accesso al regime di adempimento fiscale di tipo collaborativo ("cooperative compliance") istituito con D.Lgs. 5 agosto 2015, n. 128 che promuove forme di comunicazione e di cooperazione tra l'Amministrazione finanziaria e i contribuenti. Tale regime è dedicato ai contribuenti in possesso dei requisiti di accesso previsti dalla normativa, dotati di un sistema di rilevazione, misurazione, gestione e controllo del rischio fiscale (TCF), inteso quale rischio di operare in violazione di norme di natura fiscale o in contrasto con i principi o con le finalità dell'ordinamento tributario.

I principali benefici garantiti dalla legge, a fronte della realizzazione di questo sistema che si pone l'obiettivo di instaurare un rapporto di fiducia tra Amministrazione e contribuente che miri a un aumento del livello di certezza sulle questioni fiscali rilevanti, sono i seguenti:

- interlocutore unico e certezza sulle posizioni fiscali; il dialogo preventivo e costante con l'Agenzia delle entrate garantisce l'opportunità di gestire le situazioni di incertezza e si presta a risolvere anticipatamente le controversie fiscali;
- vantaggi in termini reputazionali in quanto l'ammissione al regime di adempimento collaborativo comporta l'inserimento nell'elenco delle società "virtuose", pubblicato sul sito web dell'Agenzia delle entrate;
- riduzione delle sanzioni al 50 per cento in caso di eventuali contestazioni.

L'obiettivo è perseguito mediante l'interlocazione costante e preventiva tra il contribuente e l'Amministrazione finanziaria sulle operazioni più significative, connotate da rischi fiscali, attraverso la condivisione delle posizioni che si intendono assumere.

Il processo di adesione al regime di adempimento collaborativo da parte di Hera è stato avviato nel corso del 2022 e si è concretizzato con l'invio della richiesta di ammissione all'Agenzia delle entrate in data 30 dicembre 2022. Tale processo costituisce una tappa fondamentale nel percorso di accountability, rappresentando Hera e il Gruppo come soggetto che mantiene un rapporto collaborativo e trasparente con l'Autorità fiscale, in perfetta linea con i valori espressi nel Codice etico del Gruppo.

Il Direttore Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo è responsabile dell'istituzione del Tax Control Framework e della sua valutazione annuale. Gli esiti di questa valutazione e i principali temi che hanno caratterizzato l'effettiva applicazione della Strategia Fiscale sono riportati nella relazione annuale inviata al Comitato controllo e rischi che ne riporta gli esiti al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale. La funzione Fiscale lavora in stretto contatto con le linee di business per assicurare che i possibili rischi fiscali siano identificati e adeguatamente gestiti. Gli impatti fiscali delle operazioni straordinarie sono analizzati e approvati dalle adeguate posizioni organizzative.

L'implementazione del Tax Control Framework (TCF) verrà esteso progressivamente anche ad altre società del Gruppo che risultano in possesso dei requisiti dimensionali richiesti e considerate rilevanti in ottica risk-based.

9.1 Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, da ultimo con delibera del 29 aprile 2020, ha stabilito che il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato, nell'ambito e nei limiti delle rispettive deleghe e delle linee di riporto da parte delle varie strutture aziendali, siano incaricati, per quanto di competenza, della istituzione e del mantenimento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Ai sensi della Raccomandazione 34 del Codice, il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato, sempre per quanto di competenza:

- garantiscono che il Comitato rischi provveda alla identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate e li sottoponga periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;
- danno esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, garantendo che le competenti strutture aziendali provvedano alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia.

I vertici aziendali possono chiedere alla Direzione Internal Auditing di svolgere verifiche relative alla valutazione dei rischi su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali.

9.2 Comitato controllo e rischi

Composizione e funzionamento del Comitato controllo e rischi (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), Tuf)

In conformità a quanto previsto dal Codice, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 4 novembre 2002 ha deliberato la costituzione del Comitato per il controllo interno. Successivamente, nel corso della seduta del Consiglio di Amministrazione della Società del 17 dicembre 2012, in applicazione degli aggiornamenti al Codice di Autodisciplina, il Comitato per il controllo interno ha assunto altresì la funzione di Comitato gestione dei rischi, al fine di gestire i rischi aziendali e di supportare l'organo amministrativo nelle relative valutazioni e decisioni.

Tale Comitato, rinnovato nella sua composizione in data 13 maggio 2020, è composto dai consiglieri indipendenti Gabriele Giacobazzi in qualità di Presidente, Erwin Paul Walter Rauhe, Lorenzo Minganti e Paola Gina Maria Schwizer.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in sede di ultimo rinnovo del Comitato, ha dato atto che risultava rispettato il principio 7.P.4 dell'allora vigente Codice di Autodisciplina.

In ottemperanza alla Raccomandazione 35 del Codice, il Comitato controllo e rischi è presieduto da un amministratore indipendente e composto esclusivamente da amministratori indipendenti non esecutivi.

Il Comitato controllo e rischi si è riunito nell'anno 2022 sette volte; a sei sedute ha partecipato la totalità dei componenti e a una seduta ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato per il controllo interno, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media pari a circa un'ora e 20 minuti.

Si precisa che, a tutte le sedute Comitato controllo e rischi, ha partecipato il Direttore Internal Auditing.

Handwritten signature

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute due riunioni del Comitato controllo e rischi, alle quali ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate, per la restante parte dell'anno, ulteriori sei riunioni del Comitato

Funzioni attribuite al Comitato controllo e rischi

In ottemperanza alle Raccomandazioni 33 e 35 del Codice, il Comitato controllo e rischi ha il compito di supportare, con adeguata attività istruttoria, le decisioni e le valutazioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

Il Comitato, pertanto, nello svolgere il suo ruolo di supporto al Consiglio di Amministrazione, esprime il proprio parere con riferimento:

- a) alla definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti a Hera e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre i criteri di compatibilità di tali rischi con una sana e corretta gestione d'impresa;
- b) all'adeguatezza, con cadenza almeno semestrale, del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché alla sua efficacia;
- c) al piano di lavoro predisposto dal responsabile della struttura di Internal Auditing, con cadenza almeno annuale, sentiti il Collegio sindacale e gli amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato, inoltre, in particolare, nell'assistere il Consiglio di Amministrazione:

- d) valuta, sentiti il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il revisore legale e il Collegio sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- e) esamina il contenuto dell'informazione periodica finanziaria e non finanziaria e ne valuta l'idoneità a rappresentare correttamente il modello di business, le strategie di Hera, l'impatto della sua attività e le performance perseguite;
- f) esprime pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali e supporta le valutazioni e le decisioni del Consiglio relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievole di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;
- g) esamina le relazioni periodiche aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e quelle elaborate, almeno semestralmente, dal responsabile della struttura di Internal Auditing;
- h) esprime il proprio parere preventivo sulle proposte formulate dagli amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi al Consiglio di Amministrazione in merito a provvedimenti di nomina e revoca del responsabile della struttura di Internal Auditing, all'attribuzione allo stesso di adeguate risorse per l'espletamento delle proprie responsabilità, nonché alla determinazione della relativa remunerazione coerentemente con le politiche aziendali;
- i) monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della struttura di Internal Auditing;
- j) valuta i rilievi che emergono dai rapporti di audit del responsabile della struttura di Internal Auditing, dalle comunicazioni del Collegio sindacale e dei singoli componenti del medesimo Collegio, dalle relazioni e dalle eventuali lettere di suggerimenti (management letter) delle società di revisione e dalle indagini e dagli esami svolti dagli altri comitati della Società e da terzi;
- k) può chiedere alla struttura di Internal Auditing lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio sindacale;
- l) riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Nel corso degli incontri, tenutisi nell'esercizio 2022, regolarmente verbalizzati, si è proceduto:

- all'esame e approvazione delle relazioni periodiche;
- all'aggiornamento degli audit in corso e completati;
- all'approvazione del budget 2023 della Direzione Internal Auditing e al piano di audit 2023;
- allo scambio di informazioni con Erm.

Ai lavori del Comitato partecipa il Presidente del Collegio sindacale o altro sindaco designato dal Presidente del Collegio, nonché, su espresso invito del Presidente del Comitato, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato controllo e rischi ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

Con riferimento all'esercizio 2022, il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle relazioni semestrali del Comitato controllo e rischi, ha valutato positivamente l'adeguatezza e l'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, anche in ottica del perseguimento del successo sostenibile, rispetto alle caratteristiche dell'Impresa e al profilo di rischio assunto con riferimento anche alle società controllate aventi rilevanza strategica.

9.3 Responsabile della funzione di Internal Auditing

In ottemperanza alla Raccomandazione 33, il Consiglio di Amministrazione in data 20 dicembre 2017, con decorrenza 1° gennaio 2018, ha nominato il Direttore Internal Auditing.

In ottemperanza alla Raccomandazione 36 del Codice, il Responsabile della funzione di Internal Auditing è gerarchicamente indipendente dai responsabili di aree operative, può avere accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico e riporta al Vice Presidente.

La funzione di Internal Auditing riferisce del proprio operato, ogni qualvolta lo ritenga necessario, all'Amministratore Delegato, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Comitato controllo e rischi e al Collegio sindacale attraverso la predisposizione di un adeguato risk assessment e del piano di audit triennale:

- fornisce una valutazione sintetica e comparativa delle principali aree di rischio e del relativo sistema di controllo, effettuando aggiornamenti tramite l'avvenuto confronto con il management;
- individua, in funzione del diverso grado di rischiosità dei processi aziendali, le priorità di intervento della funzione di Internal Auditing.

9.4 Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001

Il D.Lgs. 231/2001 ha introdotto nell'ordinamento italiano la responsabilità amministrativa (rectius penale) delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni. In particolare, esso ha introdotto la responsabilità penale degli enti per alcuni reati commessi nell'interesse o a vantaggio degli stessi da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell'ente o di una sua unità organizzativa dotata di autonomia finanziaria e funzionale, nonché da persone che esercitano, anche di fatto, la gestione e il controllo dello stesso e, infine, da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti sopra indicati. I fatti di reato rilevanti sono i reati nei confronti della Pubblica amministrazione e i reati societari commessi nell'interesse delle società.

Tuttavia, gli artt. 6 e 7 del D.Lgs. 231/2001 prevedono una forma di esonero dalla responsabilità qualora (i) l'ente dimostri di aver adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione, gestione e controllo idonei a prevenire la realizzazione dei reati presi in considerazione dal decreto medesimo; (ii) il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli, nonché di curarne l'aggiornamento, sia affidato a un organismo dell'ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo.

A tal fine il 16 febbraio 2004 il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa ha approvato, e successivamente aggiornato da ultimo in data 15 dicembre 2021, il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 con lo scopo di creare un sistema strutturato e organico di procedure e attività di controllo preventivo avente come obiettivo la prevenzione dei reati di cui al citato decreto, mediante l'individuazione delle attività esposte a rischio di reato e la loro conseguente proceduralizzazione.

I contenuti oggetto di aggiornamento, in linea con le evoluzioni normative e giurisprudenziali hanno riguardato in particolare:

- l'elenco dei reati 231 inclusivi degli ultimi introdotti, allineati al novero di cui al D.Lgs. 231/2001;
- il rafforzamento dei richiami al Codice etico del Gruppo Hera, giunto alla VI edizione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 8 marzo 2023, che risulta un pilastro basilare del modello ai fini della prevenzione dei reati stessi;
- l'inserimento dei riferimenti al modello per la prevenzione della corruzione e alla disciplina delle modalità di segnalazione degli illeciti (cd. whistleblowing), già oggetto di Protocollo specifico.

L'attività di aggiornamento dei contenuti della Parte generale del modello di organizzazione, gestione e controllo, volta a recepire gli aggiornamenti normativi in continuità con la precedente revisione del documento, risulta pertanto volta a confermare e rafforzare ulteriormente l'efficacia del modello nella prevenzione dei reati e nella funzione esimente da responsabilità verso la Società.

Il Gruppo è sensibile all'esigenza di assicurare condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione degli affari e delle attività aziendali, a garanzia della soddisfazione dei bisogni della collettività e a tutela della propria posizione e immagine, delle aspettative dei propri azionisti e del lavoro dei propri dipendenti. Il Gruppo, inoltre, è consapevole dell'importanza di un sistema di controllo interno idoneo a prevenire la commissione di comportamenti illeciti da parte dei propri Amministratori, Dipendenti, collaboratori esterni e partner d'affari in generale.

Il modello è stato adottato nella convinzione che – al di là delle prescrizioni del Decreto 231, che lo individuano quale strumento facoltativo e non obbligatorio – esso possa costituire un valido strumento di sensibilizzazione di tutti coloro che operano in nome e per conto delle società del Gruppo, affinché si attengano a comportamenti corretti e lineari nell'espletamento delle proprie attività, tali da prevenire il rischio di realizzazione dei reati previsti dal Decreto stesso.

A oggi il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, disponibile sul sito internet www.gruppohera.it alla "Sezione Governance/Internal-Auditing", comprende 27 protocolli di Gruppo, implementati nel tempo e relativi alle singole aree sensibili, che puntano ad assicurare trasparenza e senso di responsabilità nei rapporti interni e con il mondo esterno.

Per ciascun processo a rischio i protocolli individuano principi, ruoli e responsabilità cui attenersi nella gestione delle attività e definiscono i flussi informativi periodici di controllo.

Ciascun protocollo assicura all'Organismo di vigilanza il costante monitoraggio delle attività a rischio.

Le procedure adottate fanno propri i principi del Codice etico con l'obiettivo di indirizzare la gestione del Gruppo secondo i valori e i principi di funzionamento definiti nella Carta dei valori.

I fattori di rischio e le criticità sono stati identificati e pesati attraverso una attività di risk assessment sulle aree di business del Gruppo e sui processi di infrastruttura. Gli specifici rischi inerenti alle tematiche 231 sono definiti dall'Organismo di vigilanza in un piano di audit annuale che tiene conto delle valutazioni di rischio, della copertura di nuovi processi, dell'evoluzione normativa e dell'estensione dell'ambito di attività delle società del Gruppo.

Il modello prevede una permanente attività di verifica di compliance legale, la stesura di Audit Report sull'effettiva implementazione dei protocolli nelle società del Gruppo rientranti nel perimetro 231, la prestazione di assistenza in relazione alla redazione dei piani di rientro in accoglimento delle raccomandazioni espresse nei report, una specifica attività di follow-up indirizzata a verificare l'implementazione dei piani di rientro e l'effettivo superamento delle criticità evidenziate.

Il modello prevede una attività di informazione e formazione che ha come destinatari i soggetti coinvolti nei processi sensibili allo scopo di far prendere coscienza sui comportamenti vietati e obbligatori, creare consapevolezza sui relativi comportamenti etici e promuovere una cultura di Gruppo nella gestione dei rischi aziendali.

Parte integrante del modello è l'esame semestrale da parte dell'Organismo di vigilanza dei flussi informativi riguardanti le attività a rischio.

Con cadenza triennale viene redatto per tutto il Gruppo il documento di analisi dei rischi con relativo piano di revisione, l'ultimo dei quali riguarda l'arco temporale 2022-2024.

Il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 è stato adottato anche dalle società controllate aventi rilevanza strategica.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì istituito l'Organismo di vigilanza, approvando il relativo regolamento.

Tale organismo, rinnovato da ultimo in data 13 maggio 2020 e a oggi composto, in linea con quanto previsto dalla Raccomandazione 33 lettera e), da un componente esterno con il ruolo di Presidente, dal Direttore Centrale Legale e Societario di Hera Spa, e dal Direttore Internal Auditing di Hera Spa, ha in particolare il compito di riferire periodicamente agli organi sociali della Capogruppo in merito all'attuazione del modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001 e rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea dei Soci di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

L'Organismo di vigilanza si è riunito nell'anno 2022 sette volte; a tutte le sedute ha partecipato la totalità dei componenti. Le sedute dell'Organismo di vigilanza hanno avuto una durata media di un'ora.

L'Organismo di vigilanza ha provveduto ad approvare e aggiornare i protocolli 231 che costituiscono il modello organizzativo, ha esaminato il sistema dei flussi informativi che consentono allo stesso di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli, procedendo altresì all'esame dei report conseguenti agli audit, nonché all'esame dell'evoluzione normativa ex D.Lgs. 231/2001 e alla programmazione delle ulteriori attività.

L'Organismo di vigilanza si avvale del supporto operativo della Direzione Internal Auditing di Hera Spa. Per lo svolgimento dell'attività di verifica e controllo, è stato predisposto dall'Organismo di vigilanza un piano di interventi di verifica del rispetto dei protocolli adottati.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute due riunioni dell'Organismo di vigilanza: a tutte le sedute ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate, per la restante parte dell'anno, ulteriori cinque riunioni del Comitato.

Modello per la prevenzione della corruzione

Hera Spa, nel corso del 2019, ha ottenuto la certificazione ISO 37001 per la prevenzione della corruzione, la cui validità è stata confermata dall'Organismo di certificazione a seguito della verifica di

mantenimento svolta in luglio 2022. Il Gruppo Hera ha conseguentemente adottato un sistema di gestione per la prevenzione della corruzione integrato nel modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, il cui fondamento risiede nei principi e nei valori espressi nel codice etico e nella politica della qualità e della sostenibilità.

A tal riguardo, è stato predisposto un modello per la prevenzione della corruzione, che prevede, a presidio del sistema di gestione per la prevenzione della corruzione, l'istituzione della Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione, coincidente con l'Organismo di vigilanza.

Le principali responsabilità/funzioni della Funzione di conformità per la prevenzione della corruzione sono:

- a) supervisionare la progettazione e l'attuazione del sistema di gestione per la prevenzione della corruzione;
- b) fornire consulenza e guida al personale (inteso come personale dipendente di ogni livello e i soggetti a cui sono affidati incarichi di collaborazione, compresi stage e tirocini) circa il sistema di gestione per la prevenzione della corruzione e le questioni legate alla corruzione;
- c) assicurare che il sistema di gestione per la prevenzione della corruzione sia conforme ai requisiti della norma UNI ISO 37001;
- d) relazionare sul funzionamento del sistema di gestione per la prevenzione della corruzione al Consiglio di Amministrazione e ai vertici aziendali nel modo opportuno.

I vertici e il management del Gruppo Hera sono impegnati in prima persona al rispetto del modello per la prevenzione della corruzione, anche attraverso lo svolgimento di attività di sensibilizzazione e diffusione dei principi delle regole volte a prevenire atti corruttivi presso le proprie strutture.

Il modello per la prevenzione della corruzione riguarda tutte le persone che lavorano per il Gruppo Hera.

Il Gruppo Hera, con l'approvazione, nel dicembre 2021, della revisione del modello di organizzazione gestione e controllo ai fini del D.Lgs. 231/2001, ha rinnovato l'impegno nel contrastare la corruzione e ogni reato rilevante ai fini 231 e nel prevenire le situazioni di rischio di commissione di reati.

È operativo un sistema di segnalazione del reato, illecito o presunta violazione del Modello 231 o del Modello per la prevenzione della corruzione, cd. whistleblowing, mediante portale (segnalazioni.gruppohera.it) o segnalazione cartacea, che consente le segnalazioni anonime, in ottemperanza a quanto previsto dalla normativa sulla privacy e dalla normativa vigente.

9.5 Società di revisione

L'Assemblea dei Soci di Hera in data 23 aprile 2014 ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti alla Deloitte & Touche Spa, per gli esercizi 2015-2023.

In vista della scadenza dell'incarico a Deloitte & Touche Spa, considerate le dimensioni e la complessità del Gruppo Hera, il Collegio sindacale di Hera Spa ha ritenuto opportuno avviare con un anno di anticipo la procedura di selezione della nuova società di revisione per gli esercizi 2024-2032.

Il conferimento dell'incarico con un anno di anticipo costituisce, infatti, una prassi diffusa tra le principali società quotate e consente, da un lato di procedere all'allineamento del conferimento dell'incarico al nuovo revisore da parte delle società del Gruppo, e dall'altro lato permette ai nuovi revisori di organizzare per tempo le proprie attività, acquisendo una maggiore conoscenza del Gruppo.

Al termine della gara per l'affidamento del sopracitato incarico, indetta sotto la supervisione del Collegio sindacale – organo competente ai sensi dell'art. 13, comma 1 del D.Lgs. 39/2010 – quest'ultimo ha presentato la relativa proposta motivata all'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022, che ha deliberato il conferimento alla società di revisione KPMG Spa dell'incarico di revisione legale dei conti di Hera Spa con riferimento agli esercizi dal 2024 al 2032.

9.6 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e altri ruoli e funzioni aziendali

In conformità con quanto previsto dal Tuf e dallo statuto della Società, il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio sindacale, con delibera del 27 luglio 2022 ed effetti decorrenti dal 1° settembre 2022, ha nominato, in sostituzione del dimissionario dott. Luca Moroni, il dott. Massimo Vai quale Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo, nonché Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previa verifica in capo allo stesso del possesso dei requisiti di professionalità previsti dall'art. 29 dello statuto sociale, in conformità con il Tuf.

Compito del Dirigente Preposto è di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. A tal fine il Dirigente Preposto si avvale di un budget dedicato approvato dal Consiglio di Amministrazione e di un'adeguata struttura organizzativa (per numero e livello di risorse)

fgw

dedicata alla predisposizione/aggiornamento delle procedure amministrativo-contabili e alle attività periodiche di verifica circa l'adeguatezza ed effettiva applicazione delle regole e procedure amministrativo-contabili. Ove le risorse interne non fossero sufficienti per gestire adeguatamente tali attività, il Dirigente Preposto può esercitare i poteri di spesa a lui conferiti.

Il Consiglio di Amministrazione verifica che il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti dall'art. 154-bis del Tuf, vigilando inoltre sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

Il Dirigente Preposto dialoga e scambia informazioni con tutti gli organi amministrativi e di controllo della Società e delle società appartenenti al Gruppo, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- il Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato controllo e rischi;
- gli amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- il Collegio sindacale;
- la società di revisione;
- l'Organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/01;
- il Direttore Internal Auditing;
- il Direttore Investor Relations.

9.7 Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

L'Emittente ha previsto le seguenti modalità di coordinamento sistematico fra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi:

- riunioni periodiche di coordinamento, aventi a oggetto in particolare il processo di elaborazione dell'informativa finanziaria e l'attività di valutazione (assessment), monitoraggio e contenimento dei rischi (economico-finanziari, operativi e di compliance);
- flussi informativi fra gli stessi soggetti coinvolti nel sistema di controllo e di gestione dei rischi;
- relazioni periodiche al Consiglio di Amministrazione;
- istituzione di un Comitato rischi, con lo scopo di definire gli indirizzi, monitorare e informare relativamente alle strategie di gestione dei rischi.

In particolare, vanno menzionate le seguenti tipologie di incontri di coordinamento:

- Collegio sindacale con Comitato controllo e rischi, Società di revisione, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e Direttore Internal Auditing;
- Collegio sindacale con Organismo di vigilanza ex D.Lgs. 231;
- amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi con Presidente del Comitato controllo e rischi.

10.0 Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, nella seduta del 10 ottobre 2006, ha approvato, in ottemperanza a quanto previsto dalle allora vigenti disposizioni del Codice di Autodisciplina, le Linee Guida sulle operazioni significative, sulle operazioni con parti correlate e sulle operazioni nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse (Linee Guida) al fine di garantire che esse vengano compiute in modo trasparente e nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa ha approvato la nuova Procedura sulle operazioni con parti correlate in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con delibera 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni (Regolamento Consob), successivamente aggiornata in data 21 dicembre 2015.

Con tale nuova Procedura si intendeva abrogata e interamente sostituita la disciplina delle operazioni con parti correlate contenuta nelle Linee Guida, mentre rimaneva in vigore quanto previsto dalle stesse in merito alle operazioni significative e alle operazioni nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse.

Nella Procedura il Consiglio di Amministrazione recepiva integralmente le definizioni di parte correlata, di operazione con parte correlata, nonché tutte le definizioni funzionali alle stesse, contenute nel Regolamento Consob e nei suoi allegati.

La Procedura è stata aggiornata da ultimo in data 30 giugno 2021, al fine di adeguarla alle modifiche – introdotte con delibera Consob 21624 del 10 dicembre 2020 – al Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate adottato con delibera 17221 del 12 marzo 2010 ed è entrata in vigore dal 1° luglio 2021.

In particolare, nella Procedura vengono individuati:

- 1) le tipologie di operazioni con parti correlate previste nella Procedura:
 - operazioni di maggiore rilevanza, ovvero operazioni che presentino almeno uno degli indici di rilevanza determinati dal Regolamento Consob superiore alla soglia del 5%;
 - operazioni di minore rilevanza, ovvero quelle operazioni con parti correlate che non siano né di maggiore rilevanza né di importo esiguo;
 - delibere quadro, ovvero quella serie di operazioni tra parti correlate;
 - operazioni ordinarie, ovvero le operazioni che (a) rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa o della connessa attività finanziaria della Società; e (b) sono concluse a condizioni: (i) analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, (ii) basate su tariffe regolarmente applicate o su prezzi imposti, o (iii) corrispondenti a quelle praticate a soggetti con cui la Società sia obbligata per legge a contrarre a un determinato corrispettivo;
 - operazioni di importo esiguo, ovvero quelle operazioni il cui ammontare massimo prevedibile del corrispettivo o del valore della prestazione non superi, per ciascuna operazione:
 - la somma di euro 1 milione in caso di operazioni la cui parte correlata sia una persona giuridica;
 - la somma di euro 300 mila in caso di operazioni la cui parte correlata sia una persona fisica;
 - operazioni con parti correlate realizzate da società controllate;
- 2) l'iter di approvazione delle operazioni di maggiore e minore rilevanza a seconda che si tratti di:
 - operazioni di minore rilevanza di competenza del Consiglio di Amministrazione, le quali vengono approvate dal Consiglio di Amministrazione previo parere, motivato ma non vincolante, del Comitato per le operazioni con parti correlate (nel prosieguo Comitato) sull'interesse, sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale dell'operazione;
 - operazioni di maggiore rilevanza di competenza del Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle quali il Comitato deve essere coinvolto nella fase delle trattative e in quella istruttoria e l'operazione può essere approvata solo previo motivato parere favorevole dello stesso sull'interesse, convenienza, correttezza sostanziale dell'operazione ovvero con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori indipendenti non correlati;
 - operazioni di minore e maggiore rilevanza di competenza dell'Assemblea, le cui proposte di deliberazione seguono lo stesso iter procedurale previsto per le operazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione, descritto nei precedenti due punti, dovendo tuttavia ottenere in ogni caso il parere favorevole del Comitato.

La Procedura prevede che il Comitato al quale è affidato l'onere di garantire, tramite il rilascio di specifico parere, la correttezza sostanziale dell'operatività con parti correlate, coincida con il Comitato controllo e rischi.

Nella Procedura sono stati altresì identificati i casi di esclusione dall'applicazione della Procedura stessa, nonché disciplinate le modalità di comunicazione al pubblico delle operazioni poste in essere. A decorrere dal mese di maggio 2014, trova applicazione per Hera e le sue controllate una specifica istruzione operativa, successivamente aggiornata in data 31 marzo 2016, e da ultimo 6 maggio 2022 predisposta al fine di dettagliare quanto riportato nella Procedura e descrivere le regole, i ruoli e le responsabilità, nonché le attività operative poste in essere dalla Società.

11.0 Collegio sindacale

11.1 Nomina e sostituzione

Voto di lista

I sindaci sono nominati dall'Assemblea dei Soci sulla base del meccanismo del voto di lista previsto dall'art. 26 dello statuto, così come modificato dall'Assemblea straordinaria dei Soci del 29 aprile 2020, in attuazione della L. 160 del 27 dicembre 2019 e della successiva comunicazione Consob 1 del 30 gennaio 2020, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo, con la funzione di Presidente, e di un sindaco supplente, nel rispetto della vigente normativa in tema di equilibrio tra generi. Ai sensi dell'art. 25 dello statuto, la carica di sindaco è incompatibile con le cariche di consigliere o assessore in enti pubblici territoriali, nonché con quella di sindaco in più di tre società quotate con esclusione delle società controllate dalla Società ai sensi degli artt. 2359 del Codice Civile e 93 del D.Lgs. 58/98. In quest'ultimo caso il sindaco che successivamente superasse tale limite decadrà automaticamente dalla carica di sindaco della Società.

L'art. 26 dello statuto disciplina i termini e le modalità di deposito e pubblicazione delle liste, nonché della relativa documentazione, in conformità alla vigente disciplina.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno 25 giorni prima della data prevista per l'Assemblea, unitamente ai curriculum dei candidati e alla dichiarazione dei singoli candidati relativa all'accettazione della carica e attestante l'inesistenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità e decadenza previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge per i membri del Collegio sindacale.

L'art. 25 dello statuto stabilisce che, ai fini di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di requisiti di professionalità dei membri del Collegio sindacale di società quotate per materie e settori di attività strettamente attinenti a quelli dell'impresa esercitata dalla Società si intendono le materie e i settori di attività connessi o inerenti all'attività esercitata dalla Società e di cui all'art. 4 dello statuto.

Unitamente alle liste, dovranno altresì essere presentati una dichiarazione attestante l'assenza di patti o collegamenti di qualsiasi genere con altri soci che abbiano presentato altre liste, nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società. Tali liste sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.gruppohera.it, almeno 21 giorni prima dell'Assemblea.

I termini e le modalità per il deposito delle liste sono indicati dalla Società nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. Ogni socio può presentare, o concorrere a presentare, una sola lista. In caso di violazione di questa regola non si tiene conto del voto del socio rispetto ad alcuna delle liste presentate. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Legittimazione alla presentazione delle liste e loro composizione

Possono presentare liste i soci che da soli o insieme ad altri soci rappresentino almeno l'1% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero la diversa percentuale prevista dalla normativa vigente e indicata nell'avviso di convocazione.

Si specifica, a tal riguardo, che, in occasione dell'ultimo rinnovo del Collegio sindacale avvenuto con l'Assemblea del 29 aprile 2020, la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione dell'organo di controllo in carica è stata individuata dalla Consob (con determinazione 28 del 30 gennaio 2020) nella misura dell'1%, pari alla percentuale prevista dall'art. 26.2 del vigente statuto.

In particolare, (i) i Comuni, le Province, i Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 del D.Lgs. 267/2000 o altri enti o autorità pubbliche, nonché i Consorzi o le società di capitali controllate, direttamente o indirettamente, dagli stessi concorrono a presentare un'unica lista e (ii) i soci diversi da quelli indicati sub (i) possono presentare liste purché rappresentino almeno l'1% del capitale sociale nell'Assemblea ordinaria, ovvero la diversa percentuale prevista dalla normativa vigente e indicata nell'avviso di convocazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti devono depositare presso la sede sociale, nel termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione comprovante la titolarità del numero delle azioni rappresentate.

Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati appartenenti al genere meno

rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Meccanismo di nomina

La nomina dei componenti dell'organo di controllo avviene in base a quanto disposto dall'art. 26 dello statuto:

- il Collegio sindacale è composto da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti;
- dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai Soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due Sindaci effettivi e uno supplente, di cui almeno un sindaco effettivo del genere meno rappresentato;
- il terzo sindaco effettivo e l'altro supplente saranno tratti dalle altre liste, eleggendo rispettivamente il primo e il secondo candidato della lista che avrà riportato il secondo quoziente più elevato, di cui almeno un sindaco supplente del genere meno rappresentato. In caso di parità di voti tra due o più liste, risulterà eletto sindaco il candidato più anziano di età, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente;
- nel caso non risulti eletto il numero minimo di sindaci effettivi e supplenti appartenenti al genere meno rappresentato, il candidato del genere maggiormente rappresentato collocato all'ultimo posto nella graduatoria dei candidati risultati eletti dalla lista più votata sarà sostituito dal candidato del genere meno rappresentato risultato primo tra i non eletti della medesima lista e così a seguire fino a concorrenza del numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato. Qualora anche applicando tale criterio continui a mancare il numero minimo di sindaci appartenenti al genere meno rappresentato, il criterio di sostituzione indicato si applicherà alle liste di minoranza, partendo da quella più votata;
- la presidenza del Collegio sindacale spetta al primo candidato della lista che avrà ottenuto il secondo quoziente più elevato. In caso di parità di voti tra due o più liste, sarà nominato Presidente il candidato più anziano di età, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente;
- per la nomina dei sindaci che per qualsiasi ragione non sono nominati con il procedimento del voto di lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Sostituzione dei componenti il Collegio sindacale

In caso di sostituzione di un sindaco effettivo, subentra il sindaco supplente appartenente alla medesima lista del sindaco da sostituire, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra generi.

La nomina dei sindaci per l'integrazione del Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile, sarà effettuata dall'Assemblea con le maggioranze previste dalle disposizioni di legge, tra i nominativi indicati dai medesimi azionisti presentatori della lista alla quale apparteneva il sindaco cessato dall'incarico, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra generi; ove ciò non sia possibile, l'Assemblea dovrà provvedere alla sostituzione con le maggioranze di legge, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

11.2 Composizione e funzionamento (ex art. 123-bis, comma 2, lettere d) e d-bis), Tuf)

L'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 ha nominato un Collegio sindacale composto da tre membri effettivi e da due supplenti, attualmente in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, la cui composizione rispetta la normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Tale nomina è avvenuta mediante il meccanismo del voto di lista, in modo da assicurare alle liste di minoranza il diritto di nominare un sindaco effettivo, con la funzione di Presidente, e un sindaco supplente.

In occasione dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 sopra citata, sono state presentate tre liste di candidati, di seguito elencate con l'indicazione dei Sociponenti:

Lista n. 1, presentata in data 30 marzo 2020 dagli Azionisti Comune di Bologna, Comune di Casalecchio di Reno, Comune di Cesena, Comune di Modena, Comune di Padova, Comune di Trieste, Comune di Udine, Con.Ami, Holding Ferrara Servizi Srl, Ravenna Holding Spa e Rimini Holding Spa, aderenti, unitamente ad altri 100 azionisti pubblici, al Contratto di Sindacato di voto e di disciplina dei trasferimenti azionari del 26 giugno 2018, complessivamente titolari di 619.396.602 azioni Hera, corrispondenti al 41,58% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 1.261.463.415 diritti di voto, corrispondente al 67,012602% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

Handwritten signature

Sindaci effettivi

1. Marianna Girolomini
2. Antonio Gaiani

Sindaci supplenti

1. Valeria Bortolotti

Lista n. 2, presentata in data 2 aprile 2020 dall'Azionista Gruppo Società Gas Rimini Spa, titolare di 30.771.269 azioni Hera, corrispondenti al 2,065825% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 167.995.865 diritti di voto, corrispondente al 8,924428% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

Sindaci effettivi

1. Elisabetta Baldazzi

Sindaci supplenti

1. Alessandro Levoni

Lista n. 3, presentata in data 3 aprile 2020 dallo Studio Trevisan & Associati per conto degli Azionisti Amundi Luxembourg SA – Amundi European Equity Small Cap; Amundi Asset Management SGR Spa gestore dei fondi: Amundi Dividendo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Sviluppo Italia; APG Asset Management N.V., gestore dei fondi Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Pool, Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Minimum Volatility Pool; ARCA fondi SGR Spa gestore del fondo Arca Azioni Italia; Etica SGR Spa gestore dei fondi Etica Rendita Bilanciato, Etica Obbligazionario Misto, Etica Bilanciato, Etica Azionario; Eurizon Capital SGR Spa gestore dei fondi: Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Azioni Italia, Eurizon PIR Italia Azioni, Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund comparto Italian Equity Opportunities; Fideuram Asset Management Ireland gestore del fondo Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR Spa gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav – Interfund Equity Italy; Kairos Partners SGR Spa management company di Kairos International Sicav comparti: Italia, Target Italy Alpha; Legal & General Assurance (Pensions Management) Limited; Mediolanum Gestione Fondi SGR Spa gestore dei fondi: Mediolanum Flessibile Futuro Italia, Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia; Mediolanum International Funds Limited – Challenge Funds – Challenge Italian Equity; Pramerica SGR Spa – Pramerica Sicav comparti Italian Equity e Clean Water, complessivamente titolari di 26.928.425 azioni Hera, corrispondenti al 1,80784% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito 393.771.370 diritti di voto, corrispondente al 20,918279% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

Sindaci effettivi

1. Myriam Amato

Sindaci supplenti

1. Stefano Gnocchi

In esito alla votazione assembleare, l'organo di controllo è risultato così composto:

1. Myriam Amato	– Presidente
2. Marianna Girolomini	– sindaco effettivo
3. Antonio Gaiani	– sindaco effettivo
4. Valeria Bortolotti	– sindaco supplente
5. Stefano Gnocchi	– sindaco supplente

Dalla data di nomina a quella della presente relazione, non vi sono state modifiche nella composizione dell'organo.

Per quanto riguarda la composizione del Collegio sindacale alla data di chiusura dell'esercizio 2021, si rinvia alla successiva Tabella 4, precisando che sul sito internet www.gruppohera.it sono disponibili i profili personali e professionali di ciascun sindaco.

Il Collegio sindacale si è riunito, nel 2022, 19 volte: a 18 riunioni ha partecipato la totalità dei sindaci, mentre a una riunione ha partecipato la quasi totalità dei sindaci. La durata media delle sedute del Collegio sindacale è stata pari a circa un'ora e 20 minuti.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 21 marzo 2023 si sono tenute cinque riunioni del Collegio sindacale, mentre sono già state programmate ulteriori due riunioni per il restante periodo dell'anno.

Criteri e politiche di diversità

La nomina del Collegio sindacale è avvenuta nel corso dell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020, in seguito alla presentazione di tre liste, una di maggioranza e due di minoranza, che hanno garantito anche una composizione dell'organo in conformità alle disposizioni normative in materia di equilibrio di genere (tre membri appartenenti al genere meno rappresentato su un totale di cinque componenti).

I componenti del Collegio sindacale hanno un'età media di circa 52 anni: un componente ha un'età compresa tra i 40 e i 50 anni e due componenti hanno un'età compresa tra i 50 anni e i 60 anni.

Il Collegio sindacale, nell'ambito delle proprie attività di autovalutazione, si è espresso positivamente con riferimento, in particolare, al funzionamento, alla sua composizione e alle caratteristiche dei suoi componenti afferenti ai requisiti di eleggibilità, indipendenza, onorabilità e professionalità stabiliti dalla vigente normativa, anche in funzione delle materie e dei settori di attività connessi o inerenti all'attività delle Società, garantendo, in tal modo, l'indipendenza e la professionalità della sua funzione in ossequio al principio VIII del Codice.

Indipendenza

In ottemperanza alle Raccomandazioni 9 e 10 del Codice, in seguito al rinnovo dell'organo di controllo, in data 13 maggio 2020 è stato reso nota al mercato con apposito comunicato l'indipendenza dei relativi componenti e, successivamente, nel corso dei successivi esercizi e, da ultimo, in data 6 marzo 2023, il Collegio sindacale ha proceduto alla propria autovalutazione, basata sull'analisi dell'idoneità soggettiva di ciascuno dei componenti, con riferimento ai requisiti di professionalità, competenza, onorabilità e genere, richiesti dalla vigente normativa, nonché dell'adeguato funzionamento dell'organo.

Ai fini dell'autovalutazione di cui sopra, il Collegio ha effettuato attività di tipo istruttorio e valutativo, mediante la richiesta ai propri membri di informazioni e dati attinenti a profili qualitativi, quantitativi e di funzionamento.

In particolare, ha:

- accertato, in capo ai suoi componenti, la presenza dei requisiti di indipendenza, onorabilità, professionalità, competenza ed esperienza;
- valutato la congrua disponibilità di tempo e di risorse nello svolgimento dell'incarico, il rispetto del limite al cumulo degli incarichi, oltre l'adeguatezza della sua composizione con riferimento all'equilibrio di genere e all'età dei componenti.

Rispetto al funzionamento nel suo complesso, il Collegio sindacale ha valutato adeguato/a:

- lo svolgimento delle riunioni;
- l'attività svolta dal Presidente;
- lo scambio di informazioni societarie rilevanti (con società di revisione, Organismo di vigilanza, funzione di Internal Auditing, Comitati endo-consiliari, Direzione aziendale);
- la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endo-consiliari;
- la partecipazione all'Assemblea dei Soci.

Il Collegio sindacale ha valutato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati per valutare l'indipendenza dei propri componenti anche ai sensi dell'art. 144-novies del Regolamento Emittenti, dandone successiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione.

Remunerazione

La remunerazione dei componenti il Collegio sindacale risulta adeguata alle competenze, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali di Hera.

12.0 Rapporti con gli azionisti

Accesso alle informazioni

Al fine di favorire una più approfondita conoscenza della Società da parte degli azionisti, la Società si è dotata di un'apposita direzione dedicata ai rapporti con gli investitori, la cui responsabilità è affidata al dott. Jens Klint Hansen.

L'investor relator può essere contattato al numero telefonico 051 287737 o indirizzo email ir@gruppohera.it e la "Sezione Investitori" presente sul sito www.gruppohera.it è dedicata alle attività a esso riconducibili e alle informazioni messe a disposizione degli azionisti.

Dialogo con gli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione, in data 1° dicembre 2021, ha deliberato l'adozione, su proposta del Presidente Esecutivo, d'intesa con l'Amministratore Delegato, della "Politica per la gestione del Dialogo con la generalità degli Azionisti e Obbligazionisti" ("Politica"), disponibile sul sito www.gruppohera.it alla "Sezione Governance/Sistema di Governance".

La suddetta Politica è volta ad assicurare che il dialogo che la Società e il Gruppo Hera intrattengono con gli azionisti e obbligazionisti (il "Dialogo") sia ispirato ai principi dettagliati nella politica stessa e possa svolgersi nel rispetto della disciplina comunitaria e nazionale in tema di abusi di mercato, nonché in linea con le best practices internazionali.

La Politica descrive le finalità, l'ambito di applicazione, i principi generali da rispettare, i temi oggetto del Dialogo e gli strumenti utilizzati a servizio del Dialogo stesso; in particolare identifica nella Direzione Investor Relations e nella Direzione Centrale Legale e Societario i "Punti di Contatto" per gli azionisti e obbligazionisti e nel Presidente "l'Amministratore Incaricato" per la gestione del Dialogo, fermo restando il ruolo di indirizzo, supervisione e monitoraggio dell'applicazione della Politica stessa da parte del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, la Politica entra nello specifico (i) dei temi del Dialogo, (ii) degli strumenti utilizzati a servizio del Dialogo e (iii) delle modalità di svolgimento del Dialogo (criteri di valutazione per accogliere/rigettare una richiesta di Dialogo, tempistiche, garanzie di riservatezza), garantendo che lo stesso possa essere avviato anche su richiesta scritta di un Azionista o di un Obbligazionista ai "Punti di Contatto".

La Società promuove una comunicazione attiva e costruttiva anche con altri stakeholder, fra cui rientrano, a titolo esemplificativo: le comunità locali, la Pubblica amministrazione, i clienti, i fornitori e i dipendenti.

In particolare, le modalità di contatto sono le seguenti:

- gli HeraLAB: trattasi di consigli locali multi-stakeholder (comunità locali, Pubblica amministrazione, ambiente e generazioni future, clienti, fornitori e azionisti) che Hera mette a disposizione dei territori in cui presta i propri servizi per attivare un canale strutturato di ascolto e dialogo con le comunità locali;
- l'Indagine annuale di soddisfazione dei clienti residenziali e l'Indagine biennale sul clima interno rivolta ai dipendenti;
- l'incontro annuale con i dipendenti;
- il sito web in generale e nello specifico la "Sezione Sostenibilità" dove vengono presentate tutte le rendicontazioni di interesse dei diversi stakeholder;
- un'apposita area sul sito web aziendale riservata alle associazioni di consumatori ove le stesse possono ricevere informazioni e aggiornamenti sui servizi di Hera e trasmettere segnalazioni;
- i convegni, gli eventi, le manifestazioni e le iniziative organizzate o sostenute da Hera.

L'Amministratore incaricato riferisce semestralmente, o entro la prima riunione utile in occasione di eventi significativi, al Consiglio di Amministrazione:

- (i) sullo sviluppo e sui contenuti rilevanti del dialogo intervenuto con gli azionisti e obbligazionisti;
- (ii) sulle richieste più significative pervenute dagli altri stakeholder.

Nello specifico, così come emerso nelle rendicontazioni semestrali rese dall'Amministratore incaricato al Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio 2022, il dialogo si è concretizzato nelle seguenti attività:

Azionisti

Gli Azionisti pubblici di Hera, in particolare, hanno richiesto e ottenuto informazioni in merito al numero delle azioni detenute e alla loro collocazione, al bilancio al 31 dicembre 2021, alle modalità di partecipazione all'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022, alle tempistiche di corresponsione dei dividendi, nonché alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

Investitori e Analisti finanziari

Gli Investitori e gli Analisti finanziari hanno partecipato alle conference call di presentazione del piano industriale 2021-2025, dei risultati annuali del 2021 e dei risultati infrannuali dell'esercizio 2022, chiedendo successivamente approfondimenti in merito alle prospettive economico-finanziarie del Gruppo nell'attuale contesto geopolitico, alla strategia sostenibile della Società e ai target sulla riduzione delle emissioni.

Inoltre, sono stati organizzati road show con gli Investitori nelle principali Piazze delle Borse europee e del Nord America.

Altri Stakeholder

Si sono tenuti HeraLAB sui territori di Imola, Modena, Forlì-Cesena e Rimini per progetti riguardanti le aree di riferimento, attività di indagine sul clima aziendale con i dipendenti, incontri con Associazioni di Categoria e Associazioni dei consumatori principalmente sui temi relativi al rincaro dell'energia e delle bollette, nonché in merito ai servizi ambientali e teleriscaldamento.

13.0 Assemblee

Le assemblee sia ordinarie, che straordinarie, sono convocate nei casi e nei modi di legge; si tengono presso la sede sociale o anche fuori di essa, purché in Italia.

Il testo integrale delle proposte di deliberazione, unitamente alle relazioni illustrative, e i documenti sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.gruppohera.it, nonché sul sito di stoccaggio autorizzato 1Info www.1Info.it entro il termine di legge previsto per ciascuna delle materie oggetto di trattazione.

Sono legittimati a intervenire all'Assemblea coloro che risulteranno titolari di diritto di voto, ai sensi di legge, al termine della giornata contabile coincidente con la record date e per i quali sia pervenuta alla Società la relativa comunicazione effettuata dall'intermediario autorizzato entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Resta tuttavia ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute oltre detto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari. Coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente non avranno il diritto di partecipare e di votare in Assemblea.

Ogni legittimato a intervenire potrà farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge con facoltà di utilizzare a tal fine il modulo di delega disponibile sul sito internet della Società, ove sono pure reperibili le modalità che gli interessati potranno utilizzare per notificare alla Società le deleghe anche in via elettronica.

La Società individua, in occasione di ogni Assemblea, un soggetto a cui i titolari di diritto di voto potranno conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega al suddetto rappresentante deve essere conferita, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea, con le modalità e mediante lo specifico modulo di delega disponibile tramite il sito internet della Società.

La delega al rappresentante designato non ha effetto con riguardo alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto.

Gli azionisti possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, con le modalità indicate nel sito internet della Società.

Gli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione, l'integrazione delle materie da trattare, indicando nella richiesta gli ulteriori argomenti proposti, ovvero presentare proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno. Le richieste devono essere presentate per iscritto con le modalità indicate sul sito internet della Società.

Ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, l'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in mancanza di questi, da persona eletta dalla stessa Assemblea, con il voto della maggioranza dei presenti. Il Presidente dell'Assemblea provvede alla nomina di un segretario, verifica la regolarità della costituzione, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti e regola lo svolgimento dell'Assemblea, nel rispetto del regolamento assembleare, accertando i risultati delle votazioni.

top

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, le assemblee, sia ordinarie che straordinarie e le deliberazioni relative sono valide se prese con le presenze e le maggioranze stabilite dalla legge.

Le deliberazioni di Assemblea straordinaria aventi a oggetto le modifiche degli artt. 6.4 (azioni e voto maggiorato), 7 (partecipazione maggioritaria pubblica), 8 (limiti al possesso azionario), 14 (validità delle Assemblee e diritto di veto) e 17 (nomina del Consiglio di Amministrazione) dello statuto saranno validamente assunte con il voto favorevole di almeno i 3/4 dei diritti di voto intervenuti in Assemblea, se necessario arrotondati per difetto.

L'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2003 ha approvato il testo del regolamento assembleare, la cui versione aggiornata è pubblicata alla "Sezione Governance/Assemblea degli Azionisti" del sito internet della Società www.gruppohera.it, che indica le procedure da seguire al fine di consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee, senza pregiudicare il diritto di ciascun socio di esprimere la propria opinione sugli argomenti posti in discussione.

Nel corso dell'esercizio 2022 si è tenuta un'unica Assemblea straordinaria e ordinaria in data 28 aprile, alla quale hanno partecipato 12 componenti del Consiglio di Amministrazione e tutti i componenti del Collegio sindacale.

14.0 Considerazioni sulla lettera del Presidente del Comitato per la corporate governance

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta dell'8 febbraio 2023, ha esaminato le raccomandazioni formulate nella lettera inviata in data 25 gennaio 2023 ai presidenti degli organi amministrativi delle società quotate italiane da parte del Presidente del Comitato per la corporate governance. In particolare, i principali temi oggetto di raccomandazione per il 2023 riguardano:

- il dialogo con gli azionisti e con gli altri stakeholder rilevanti;
- l'attribuzione di deleghe gestionali al presidente;
- l'informativa pre-consiliare;
- la partecipazione dei manager alle riunioni del consiglio;
- gli orientamenti sulla composizione ottimale dell'organo amministrativo in vista del suo rinnovo;
- i criteri per la valutazione della significatività della relazione che può influenzare l'indipendenza del consigliere;
- la trasparenza delle politiche di remunerazione sul peso delle componenti variabili;
- gli orizzonti di lungo periodo nelle politiche di remunerazione;
- i parametri Esg per le remunerazioni degli amministratori.

Nel corso della citata riunione, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di tali raccomandazioni e condiviso lo stato di applicazione/recepimento delle stesse da parte della Società.

In particolare, la Società conferma il proprio allineamento con le raccomandazioni in materia di dialogo con gli azionisti e con gli altri stakeholder, specificando che la propria "Politica per la gestione del Dialogo con la generalità degli Azionisti e Obbligazionisti", adottata con delibera del Consiglio di Amministrazione sin dal 1° dicembre 2021, prevede, tra gli altri, all'art. 8.1 a) che il Dialogo possa essere anche avviato da un azionista o obbligazionista definendone le relative modalità/tempistiche.

Si evidenzia, altresì, che nella presente relazione, oltre a una descrizione della politica e dei criteri e modalità con cui è stato promosso il dialogo, sono stati illustrati i temi più rilevanti oggetto del dialogo con azionisti e obbligazionisti e con altri stakeholder.

Anche per quanto attiene all'attribuzione di deleghe gestionali al Presidente, la Società è in linea con la relativa raccomandazione, precisando che tali deleghe trovano ragione nella complessità organizzativa del Gruppo, al fine di una più efficace realizzazione dei business e delle strategie aziendali.

Pure con riguardo all'informativa pre-consiliare la Società ritiene di essere in linea con le raccomandazioni, considerato che, come riportato alla sezione 4.4 della presente relazione, già con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2017, è stata adottata una procedura relativa alla definizione dell'ordine del giorno per le riunioni dell'organo amministrativo di Hera e delle società del Gruppo, nonché per l'invio agli amministratori della documentazione, e che, in data 11 novembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di adottare il "Regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa", volto a definire le regole di funzionamento dell'organo amministrativo e dei suoi comitati esplicitando, in particolare, all'art. 7, le regole per l'informativa pre-consiliare.

Anche con riferimento alla partecipazione dei manager alle riunioni del Consiglio di Amministrazione la Società è in linea, in considerazione del fatto che il sopracitato "Regolamento sul funzionamento del

Consiglio di Amministrazione di Hera Spa" prevede, all'art. 4.1 c), "che i dirigenti della Società e quelli delle Società del Gruppo, responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo materia, possano intervenire alle riunioni consiliari per la discussione dei punti di loro competenza"; anche per i Comitati interni al Consiglio di Amministrazione è previsto che possano essere invitati soggetti diversi dai componenti tra i quali, pertanto, i Dirigenti della Società. Si evidenzia, inoltre, che informazioni sull'effettiva partecipazione dei dirigenti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati sono state dettagliatamente fornite nelle relative sezioni della presente relazione.

Con riferimento all'orientamento del Consiglio di Amministrazione sulla composizione ottimale dell'organo amministrativo in vista del suo rinnovo, quest'ultimo, nel corso della seduta dell'8 febbraio u.s., ha espresso le proprie indicazioni affinché gli azionisti che presenteranno le liste dei candidati possano tenerne conto nella composizione delle stesse. Il relativo documento è stato messo a disposizione del mercato mediante pubblicazione sul sito internet della Società, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info.

In ogni caso per la composizione degli organi sociali di Hera Spa si fa riferimento, oltre che alle previsioni statutarie, anche al Contratto di Sindacato di voto e di trasferimenti azionari tra i soci pubblici di Hera; la nomina avviene mediante il sistema di voto di lista, in modo da assicurare alla lista di minoranza il diritto di nominare almeno 1/5 dei consiglieri e garantire, in conformità alle disposizioni normative in materia di equilibrio di genere al momento in vigore, che almeno 2/5 dei componenti il Consiglio di Amministrazione sia costituito dal genere meno rappresentato.

Quanto ai criteri per la valutazione della significatività della relazione che può influenzare l'indipendenza del Consigliere, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 23 febbraio 2022 ha definito i criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle circostanze rilevanti ai sensi del Codice di Corporate governance, ai fini della valutazione di indipendenza degli amministratori; tali criteri sono stati riportati anche nella relazione di corporate governance approvata nella seduta del 23 marzo 2022 e analoga informazione è presente nella sezione 4.7 della presente relazione.

Con riguardo, infine, alle restanti raccomandazioni (trasparenza delle politiche di remunerazione sul peso delle componenti variabili, orizzonti di lungo periodo nelle politiche di remunerazione e utilizzo di parametri Esg per le remunerazioni degli amministratori), si evidenzia che la Società ritiene di essere aderente alle specifiche indicazioni in materia, precisando che le informazioni su tali temi sono dettagliati nelle specifiche sezioni della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti relativa al 2022, così come già riportato nelle relazioni relative agli anni precedenti.

Tabella 1: struttura del Consiglio di Amministrazione alla data di chiusura dell'esercizio

Consiglio di Amministrazione													
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina (*)	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori) (**)	Lista (M/m) (***)	Esec.	Non esec.	Indip. Codice	Indip. Tuf	N° altri incarichi (****)	Partecipazione (*****)
Presidente	Tomaso Tommasi di Vignano	1947	4-Nov-02	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M	X				-	11/11
					Prossima								
Amm. Del.	Orazio Iacono	1967	11-May-22	11-May-22	Assemblea del Soci	Azionisti	M	X		X		-	7/7
Vice Pres.	Gabriele Giacobazzi	1949	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amm. re	Fabio Becchiella	1963	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amm. re	Danilo Manfredi	1969	23-Apr-14	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amm. re	Alessandro Melcane	1984	8-Nov-17	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	10/11
Amm. re	Lorenzo Minganti	1973	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amm. re	Monica Mondardini	1960	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	4	9/11
Amm. re o	Erwin P.W. Raue	1955	27-Apr-17	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	m		X	X	X	1	11/11
Amm. re	Manuela Cecilia Rescazzi	1968	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	10/11
Amm. re	Paola Gina Maria Schwizer	1965	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	m		X	X	X	2	10/11
Amm. re	Federica Segantini	1966	27-Apr-17	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	3	10/11
Amm. re	Bruno Tani	1949	27-Apr-06	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	m		X	X	X	1	10/11
Amm. re	Alice Valla	1975	29-Apr-20	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	m		X	X	X	1	10/11
Amm. re	Martina Vignola	1970	27-Apr-17	29-Apr-20	Apr. Bil. 2022	Azionisti	M		X	X	X	-	10/11
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO													
Amm. Del.	Stefano Venier	1963	23-Apr-14	29-Apr-20	26-Apr-22	Azionisti	M	X				-	4/4
N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 11													
N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 11													

N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 11

Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria (art. 17.5 Statuto sociale).

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica".

- Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

- Questo simbolo indica il Lead Independent director (LID).

(*) Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'Emitente.

(**) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è stata presentata da azionisti (indicando "Azionisti" ovvero dal CdA (indicando "CdA").

(***) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

(****) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministrazione o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate o di rilevanti dimensioni. Nella relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.

(*****) In questa colonna è indicato la partecipazione degli amministratori alle riunioni del CdA (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/6: 8/8).

Tabella 2: struttura dei Comitati consiliari alla data di chiusura dell'esercizio

Consiglio di Amministrazione	Componenti	Comitato esecutivo	Comitato controllo e rischi / OPC	Comitato remunerazioni	Comitato nomine	Comitato etico e sostenibilità
Carica	Componenti	(*)	(**)	(*)	(*)	(**)
Presidente del CdA	Tomaso Tommasi di Vignano	7/7	P			
esecutivo - non indipendente						
Amministratore Delegato	Orazio Iacono (dal 11-mag-22)	4/4	M			
esecutivo - non indipendente						
Vice Presidente	Gabriele Giacobazzi	7/7	M	7/7	P	P
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Fabio Bacchlega			3/3	M	
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Alessandro Melcarne	7/7	M			
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Lorenzo Minganfi		6/7	M		
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice					Non presente	
Amministratore	Monica Mondardini			2/3	M	
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Erwin P.W Rauhe		7/7	M		
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Paola Gina Maria Schizzer		7/7	M		
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
Amministratore	Federica Seganti					
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						P
Amministratore	Alice Vatta			3/3	-M	M
non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice						
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO						
Amministratore Delegato	Stefano Venier (fino al 26-apr-22)	2/2	M			
esecutivo - non indipendente						
MEMBRI CHE NON SONO AMMINISTRATORI						
Professionista esterno	Cristiana Rogale					6/8
Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità di Hera Spa	Filippo Maria Bocchi					8/8
8 riunioni						
Numero riunioni svolte durante l'esercizio		7 riunioni	7 riunioni	3 riunioni		

NOTE:

(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni dei comitati.

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del comitato: "P": presidente; "M": membro.

Tabella 3: struttura del Collegio sindacale alla data di chiusura dell'esercizio

Collegio sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina (*)	In carica da	In carica fino a	Lista (m/M) (**)	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio (***)	N° altri incarichi (****)
Presidente	Myriam Amato	1974	27-Apr-17	29-Apr-20	Appr. Bil. 2022	m	X	18/19	2
Sindaco effettivo	Girolomini Marianna	1970	23-Apr-14	29-Apr-20	Appr. Bil. 2022	M	X	19/19	-
Sindaco effettivo	Galani Antonio	1965	23-Apr-14	29-Apr-20	Appr. Bil. 2022	M	X	19/19	-
Sindaco supplente	Gnocchi Stefano	1974	27-Apr-17	29-Apr-20	Appr. Bil. 2022	m	X	-	2
Sindaco supplente	Bortolotti Valeria	1950	23-Apr-14	29-Apr-20	Appr. Bil. 2022	M	X	-	-
N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 19									
Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria (art. 26.2 statuto sociale).									

Tabella 4: cariche ricoperte dai consiglieri in altre società

Nome e cognome	Carica	Altri incarichi (*)
Tomaso Tommasi di Vignano	Presidente Esecutivo	
Orazio Iacono (dal 11-mag-22)	Amministratore Delegato	
Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente	
Fabio Bacchilega	Consigliere	
Danilo Manfredi	Consigliere	
Alessandro Melcarne	Consigliere	
Lorenzo Minganti	Consigliere	
Monica Mondardini	Consigliere	Amministratore Delegato di CIR Spa Presidente di SOGEFI Spa (Gruppo CIR) Consigliere di Edenred SA Consigliere di KOS Spa (Gruppo CIR)
Erwin P.W. Rauhe	Consigliere	Amministratore di SOL Spa
Manuela Cecilia Rescazzi	Consigliere	
Paola Gina Maria Schwlzer	Consigliere	Amministratore di Cellularline Spa Amministratore di Ferrovie dello Stato Spa
Federica Seganti	Consigliere	Consigliere Fincantieri Spa Consigliere Eurlon Capital SGR Spa BancoPosta Fondi SGR Spa
Bruno Tani	Consigliere	Amministratore Delegato Gruppo Società Gas Rimini Spa
Alice Vatta	Consigliere	Consigliere Fincantieri Spa (da mag-22)
Marina Vignola	Consigliere	
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO		
Stefano Venier (fino al 26-apr-22)	Amministratore Delegato	

(*) Elenco delle cariche di amministratore o sindaco ricoperte da ciascun consigliere in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, o di rilevanti dimensioni.

Documento approvato dal Cda di Hera Spa il 21 marzo 2023,
approvato dall'Assemblea dei Soci il 27 aprile 2023.

Progetto: Koan multimedia

Stampa: Grafiche MDM srl

Fotografie: archivio Gruppo Hera.

Per la realizzazione di questo bilancio sono state utilizzate carta Life Eco 100, riciclata al 100%
e certificata FSC®, e fotografie digitali.

Finito di stampare nel mese di aprile 2023.

Hera Spa

Sede legale: Viale C. Berti Pichat 2/4 - 40127 Bologna
tel.: +39.051.28.71.11 fax: +39.051.28.75.25

www.gruppohera.it

Cap. Soc. i.v. € 1.489.538.745,00
C.F. / Reg. Imp. 04245520376
Gruppo Iva "Gruppo Hera" P. IVA 03819031208

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023**Allegato F) al N. 4624/4947 di Rep.**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio****Hanno partecipato alla votazione:**n° azionisti **638** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.125.014.563** azioni ordinarie**Hanno votato:**

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.076.802.527	97,650442	72,291005
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.076.802.527	97,650442	72,291005
Astenuti	25.545.960	2,316650	1,715025
Non Votanti	362.885	0,032908	0,024362
SubTotale	25.908.845	2,349558	1,739387
Totale	1.102.711.372	100,000000	74,030392

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula.

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 11.49.04

[Handwritten signature]

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

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

CONTRARI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Cognome
7721 BALBONI ALESSANDRO
DE* COMUNE DI FERRARA
DE* FERRARA TDA SPA

Totale voti 25.545.960
Percentuale votanti % 2,316650
Percentuale Capitale % 1,715025

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
1.310.640	0	1.310.640
24.235.320	0	24.235.320

Pagina 2

Azionisti: 2 Testi:
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
2 D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
2 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
D** Delega al rappresentante designato
RA* rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 11.49.04

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Cognome
10994
DE*
MINGUZZI ANDREA
COMUNE DI FUSIGNANO

Totale voti 362.885
Percentuale votanti % 0,032908
Percentuale Capitale % 0,024362

NON VOTANTI

Tot. Voti
0
362.885
Proprio
0
Delega
0
362.885

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
1 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
10332	CAPUZZINANTI GIACOMO	0	0	0	0	0	0
10338	CON. AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	0	108.554.164	0	0	0
DE*	BOSSO MASSIMO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219.498	0	2.219.498	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301.490	0	1.301.490	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939.634	0	1.939.634	0	0	0
DE*	COMUNE DI ZOLA FREDOSA	255.201	0	255.201	0	0	0
10596	STROZZI IVAN	105	0	105	0	0	0
10983	PANTERI MARCO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIERO TERME	27.488	0	27.488	0	0	0
DE*	COMUNE DI IMOLA	71.480	0	71.480	0	0	0
DE*	DE MARIA MASSIMO	4.000	0	4.000	0	0	0
11002	CARDONNA GIANFRANCO MARIA	2	0	2	0	0	0
11126	DANESI ANTONELLA	0	0	0	0	0	0
11473	COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377	0	922.377	0	0	0
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234	0	0	0
DE*	COMUNE DI MELDOLA	1.986.393	0	1.986.393	0	0	0
DE*	COMUNE DI PREDEAPPIO	1.225.233	0	1.225.233	0	0	0
DE*	LIVIA TELIUS ROMANA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679	0	0	0
11538	MICALITZI ANDREA	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	46.126.176	0	46.126.176	0	0	0
11659	GIBERTI SIMONE	0	0	0	0	0	0
DE*	UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	70.410	0	70.410	0	0	0
DE*	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	150.000	0	150.000	0	0	0
DE*	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	386.000	0	386.000	0	0	0
DE*	DRAM B WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	1.437.500	0	1.437.500	0	0	0
DE*	CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696	0	23.696	0	0	0
DE*	II	49.806	0	49.806	0	0	0
DE*	DRAM DEI KOT B	44.183	0	44.183	0	0	0
DE*	ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	225.000	0	225.000	0	0	0
DE*	BLACK-IO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	2.604	0	2.604	0	0	0
DE*	SICAV PLANA	534.027	0	534.027	0	0	0
DE*	MA EBRAM EURO SMICAP	100.000	0	100.000	0	0	0
DE*	FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	2.323.700	0	2.323.700	0	0	0
DE*	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF GREY-WW-UNIVERSAL-FUNDS	225.570	0	225.570	0	0	0
DE*	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	27.306	0	27.306	0	0	0
DE*	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HWT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	375.663	0	375.663	0	0	0
DE*	DEKA-MASTER-HARK I	210.000	0	210.000	0	0	0
DE*	FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	239.600	0	239.600	0	0	0
DE*	JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	596.212	0	596.212	0	0	0
DE*	GENERALI ITALIA SPA	3.511	0	3.511	0	0	0
DE*	FCP ALBA VALEUR	440.593	0	440.593	0	0	0
DE*	DEKA-RAB	600.000	0	600.000	0	0	0
DE*	BDF FUNDS B ACTIONS EUROPEENNES	38.636	0	38.636	0	0	0
DE*	FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	67.669	0	67.669	0	0	0
DE*	MERCKE PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	959.835	0	959.835	0	0	0
DE*	DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	504.882	0	504.882	0	0	0
DE*	AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	3.350.000	0	3.350.000	0	0	0
DE*	HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	695.000	0	695.000	0	0	0
DE*	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	18.000	0	18.000	0	0	0
DE*	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	250.000	0	250.000	0	0	0
DE*	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	1.615	0	1.615	0	0	0
DE*	ALLIANZGI S AKTIEN	63.148	0	63.148	0	0	0
DE*	LYXOR 1 SPOKX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETF	28.145	0	28.145	0	0	0
DE*	CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	4.900	0	4.900	0	0	0
DE*	BLACKROCK FUNDS I ICAY	214.207	0	214.207	0	0	0
DE*	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	12.330	0	12.330	0	0	0
DE*	WHOSALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	4.723.296	0	4.723.296	0	0	0
DE*	MAIN 1 - UNIVERSAL - FONDS	7.676	0	7.676	0	0	0
DE*		13.304	0	13.304	0	0	0

Azionisti:

Azionisti in proprio:

36

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D INVESTINGFORENINEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	12.193	0	12.193
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D INVESTINGFORENINEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	6.162	0	6.162
**D FORTIS PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D INVESTINGFORENINEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION - DANMARK AKKUMULERENDE KL	66.935	0	66.935
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	42.517	0	42.517
**D LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	219.674	0	219.674
**D ALLIANZGI-FONDS DEPT	57.716	0	57.716
**D STICHTING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	46.116	0	46.116
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	28.615	0	28.615
**D INVESTINGFORENINEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDIGE - ACCUMULATING KL	2.822	0	2.822
**D HELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	557.306	0	557.306
**D GLOBAL EX-U.S. ALPHA TITLS FUND B (ACATVAB)	4.509	0	4.509
**D STICHTING SHELL PENSIONFONDS	634.145	0	634.145
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	1.907	0	1.907
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	60.437	0	60.437
**D SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	137.013	0	137.013
**D PCF FRANCE PACT INTERNATIONAL ESG	250.000	0	250.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESellschaft MBH ON BEHALF OF BROCKEN-III-FONDS	17.483	0	17.483
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	4.170.000	0	4.170.000
**D STRATS OF NEW MEXICO STRATS INVESTMENT CONCLT	183.924	0	183.924
**D WORLD ALPHA TITLS - ENHANCED FUND B	2.580	0	2.580
**D MSCI ACWI EX-U.S. INT INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	52.592	0	52.592
**D MSCI EAF INT INDEX FUND B (EMOIMIB)	550	0	550
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (BAFESMLB	178.959	0	178.959
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	19.272	0	19.272
**D PROVIDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	4.049	0	4.049
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FDEVXEF)	2.513	0	2.513
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.758	0	4.758
**D A2IMOT TREND	300.000	0	300.000
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	97.238	0	97.238
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (OPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	11.180	0	11.180
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND III: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	12.310	0	12.310
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (OPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	86.262	0	86.262
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	278.803	0	278.803
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (IOX)	363.633	0	363.633
**D KRI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	385.752	0	385.752
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	283.751	0	283.751
**D SIOGITSUBASHI UB INFRA	200.000	0	200.000
**D MIF-LAZARD GBL PFD LISTED INFRA FD	1.624.395	0	1.624.395
**D THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	38.773	0	38.773
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEADED) INDEXPOOL	25.419	0	25.419
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	345.793	0	345.793
**D CLARKIN	280.693	0	280.693
**D KAC EQUITY FUND EUROZONE DEI-RDT	123.900	0	123.900
**D KAC INST FUND EURO EQUITY	796.807	0	796.807
**D KAC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D KAC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	95.933	0	95.933
**D HSBG POOLED INVESTMENT FUND -HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	157.715	0	157.715
**D HSBG INVESTMENT CORPORATION	1.314.269	0	1.314.269
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	463.892	0	463.892
**D HSBG POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	22.915	0	22.915
**D PERTUBAHAN KESELAMATAN SOSIAL	13.591	0	13.591
**D REASORE LIMITED	27.286	0	27.286
**D	233.331	0	233.331

Azionisti:

635 Teste:

Azionisti in proprio:

25 Azionisti in delega:

36

610

Pagina 5

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
FTSE SPORTE GLOBAL UNDERLIES FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976	0	166.976
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
M&G (UK) INVESTMENT FUNDS 2 RCP	26.176	0	26.176
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
FRST SECTIER INVESTORS GLOBAL UNDERLIES FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	171.536	0	171.536
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	51.706	0	51.706
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	707.799	0	707.799
JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	885.353	0	885.353
JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	10.488.956	0	10.488.956
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	4.806.457	0	4.806.457
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	597.142	0	597.142
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL ROYAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	25.872	0	25.872
JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	121.552	0	121.552
FOR MANDARINE EQUITY INCOME	171.478	0	171.478
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	17.644	0	17.644
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FISE DEVELOPED WELD CANN CONT FD	852.814	0	852.814
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	444.178	0	444.178
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	25.580	0	25.580
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD - VANGUARD FISE DEV EUR EX UK CCF	20.903	0	20.903
VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FISE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	16.469	0	16.469
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FISE DEVELOPED EUROPE II CCF	18.257	0	18.257
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FISE DEVLD WRLD EX UK CANN CNT FD	3.511.353	0	3.511.353
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	3.999.674	0	3.999.674
PICTET - WATER	30.637.453	0	30.637.453
ASD DUBAI PENSION FUND	59.488	0	59.488
AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	49.452	0	49.452
NES LIMITED	30.344	0	30.344
ING DIRECT SICAV	40.261	0	40.261
BNC WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PIC	188.680	0	188.680
ARCA AZIONI ITALIA	312.440	0	312.440
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	27.716	0	27.716
ACTICOLA VIE 90N7	15.704	0	15.704
INVESTINGFORENIGEN BANKINVEST BORGSTREBE ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
KUTXABANK GESTION SGIC, S.A.	1.933.538	0	1.933.538
KUTXABANK PENSIONES, S.A., SGFP	288.044	0	288.044
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	105.345	0	105.345
BERNSTEIN HEMLOCK SERVICES	173.525	0	173.525
GOLDMAN SACHS EMP TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	154.376	0	154.376
PRESBYTERIAN HEMLOCK SERVICES	123.356	0	123.356
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.299.304	0	2.299.304
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	54.258	0	54.258
CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	942.223	0	942.223
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.922	0	32.922
VANGUARD FISE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.588.307	0	1.588.307
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.676.939	0	1.676.939
TO 500 INTERNATIONAL ETF	41.081	0	41.081
BRIDGEMANER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	21.302	0	21.302
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16.167	0	16.167

Pagina 6

Azionisti:
Azionisti in proprio:635 Teste:
25 Azionisti in delega:36 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
610 RL* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUST	763.513	0	763.513
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	32.814	0	32.814
**D DEKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	233.349	0	233.349
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	137.446	0	137.446
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME I	660.231	0	660.231
**D LEAS CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME	11.125	0	11.125
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	86.492	0	86.492
**D CREST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	366.465	0	366.465
**D POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	1.414.128	0	1.414.128
**D PRAQ 2015 FUND LP	14.730	0	14.730
**D TWO SIGMA ASSOCIATE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	417.100	0	417.100
**D AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	32.573	0	32.573
**D AQR EQUITY MARKER NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.	547.718	0	547.718
**D ACADIAN DMGI MULTI-STRATEGY FUND	84.003	0	84.003
**D VARIOPTIMUS SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	1.215.000	0	1.215.000
**D UNIVERSE THE CMT GLOBAL NETWORK FUND - CMT CONTINENTAL EURO	76.906	0	76.906
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	78.300	0	78.300
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	540.889	0	540.889
**D NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT TPE RAIFSCSP - N-E 5	167.282	0	167.282
**D CIL WHITEHELM CAP LS CR INFS PD	2.518.933	0	2.518.933
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	222.217	0	222.217
**D JEFF II INT'L SMALL CO FUND	263.262	0	263.262
**D SCHAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	37.774	0	37.774
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	154.083	0	154.083
**D ILL-A-LISDM	1.757.165	0	1.757.165
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	495.804	0	495.804
**D DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	125.622	0	125.622
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	1.808.720	0	1.808.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	5.400.109	0	5.400.109
**D TSCG SOLACT ESG TRACO EX INRG(3387)	1.114.647	0	1.114.647
**D LGAS SHF EURO EX UK ESG FDI(1848 LGTA PNC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	27.585	0	27.585
**D L AND G ASSUR(PENS WENT) LTD 1 LGTA PNC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057	0	5.057
**D L AND G ASSUR(PENS WENT) LTD 1 RAFT FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(2495	102.736	0	102.736
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FUSE TFI GLOBAL (EX POSSIL FUELS) EQUITY	118.720	0	118.720
**D LGAS SHF FUL WRLD ESG DEV IDX(6734)	22.420	0	22.420
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	4.763	0	4.763
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	3.375.803	0	3.375.803
**D STICHTING PENSIONBOORDS ZORG EN WELZIJN	1.267.139	0	1.267.139
**D BERESFORD FUNDS ICAY	17.827.087	0	17.827.087
**D STICHTING PENS DEPOSITARY	6.813	0	6.813
**D TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	691.544	0	691.544
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	80.100	0	80.100
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	51.200	0	51.200
**D CITICORP LIMITED	265	0	265
**D CITICORP LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	5.861	0	5.861
**D UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	9.965	0	9.965
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	9.547	0	9.547
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	41.800	0	41.800
**D TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC	2.801	0	2.801
**D POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORP(ORATE CENTRE	1.897.411	0	1.897.411
**D AQR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	1	0	1
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV	37.351	0	37.351
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	20	0	20
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	30.197	0	30.197
**D NISBENCKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	2.276.052	0	2.276.052
**D LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	929.000	0	929.000
**D	490.000	0	490.000
**D	287.316	0	287.316

Pagina 9

Azionisti:
Azionisti in proprio:635 Tesle:
25 Azionisti in delega:

36

De delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D IO FONDS NATURAL CAPITAL	3.698.699	0	3.698.699
**D SECOND EUROPE MINVOL	472.301	0	472.301
**D LEADERSEL P.M.I.	180.000	0	180.000
**D AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	17.485	0	17.485
**D AMUNDI FTSE MIB	148.911	0	148.911
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	16.800	0	16.800
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	52.512	0	52.512
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.121.421	0	1.121.421
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	1.193.007	0	1.193.007
**D IEPAM ISR STRATEGIE PEA 2	28.419	0	28.419
**D CARPIKO PRES ET MOYENNI CAPI C	150.000	0	150.000
**D IEPAM ISR STRATEGIE PEA 1	19.220	0	19.220
**D SAFRAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	384.016	0	384.016
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	700.000	0	700.000
**D RENAUT CARMAKERS SOLID'AIR	70.000	0	70.000
**D FRUCTI CHOIX SOLIDAIRE	163.202	0	163.202
**D ROPS-SMART INDEX EURO	1.226.957	0	1.226.957
**D CRD 12 - ACTIONS	512.938	0	512.938
**D ROPS EURO P	121.076	0	121.076
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	290.262	0	290.262
**D PREQUANT PREMIUM TITRES VIFS ACTIONS	6.721	0	6.721
**D BERENAR GLOBAL SMART FOR CLIMATE	157.511	0	157.511
**D FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EUROZ	907.400	0	907.400
**D INCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	55.256	0	55.256
**D NATIXIS ICR ACTIONS EURO ESG	1.789.389	0	1.789.389
**D TOCQUEVILLE VALISE EURO ISR	63.600	0	63.600
**D IEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	130.000	0	130.000
**D ECOFI Avenir PLUS	1.444.858	0	1.444.858
**D ECOFI ENJOIE FUTURS	70.000	0	70.000
**D ECOFI ENDORANCE EURO	90.479	0	90.479
**D ASSEDIX	83.527	0	83.527
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	3.565.128	0	3.565.128
**D CER SILVER AGE POCHÉ PEA	75.000	0	75.000
**D BFT EURO FUTUR ISR	762.368	0	762.368
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	5.306.976	0	5.306.976
**D AMUNDI - KET AGIA	173.700	0	173.700
**D EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	45.000	0	45.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	603.000	0	603.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	153.000	0	153.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	153.000	0	153.000
**D FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	153.000	0	153.000
**D MEDIOBANCA GESTION FOND SGR - FIDURAM ITALIA	2.750.000	0	2.750.000
**D GAO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975
**D EURIZON FUND	150.452	0	150.452
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D FONDITALIA	948.000	0	948.000
**D AOR FONDS AGR STYLE PRECITA ALTERNATIVE LY FUND	154.389	0	154.389
**D GAO IMPLEMENTATION FUND	34.667	0	34.667
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095
**D SCOTIUS WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
**D SCOTIUS WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	114.895	0	114.895
**D SCOTIUS WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	46.000	0	46.000
**D SCOTIUS WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	119.421	0	119.421
**D INTERFUND SICAV	89.730	0	89.730
**D DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS OI EUROZONE EQUITY	5.632	0	5.632
**D PEOPLE'S BANK OF CHINA	55.010	0	55.010
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHEITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	178.849	0	178.849
**D DWS INVESTMENT SA FOR AERIO DEX WEATFONDS	42.692	0	42.692
**D DWS LUX FUND SOLUTIONS	1.249.818	0	1.249.818
**D MULTILABEL SICAV	6.414	0	6.414
**D XTRACTORS	50.527	0	50.527
**D EURIZON AM SICAV			
**D AXA WORLD FUNDS			

Pagina 10

Azionisti: 635 Teste: 36
 Azionisti in proprio: 25 Azionisti in delega: 610

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Cognome

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delega

**D	DMS MULTI ASSET PIR FUND	300.000	0	300.000
**D	ALLIANT GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323
**D	ALLIANT EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424	0	1.758.424
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE INTL INDEX ETF	225.138	0	225.138
**D	ISHARES MSCI EUROPE INTL INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	5.968	0	5.968
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	916.030	0	916.030
**D	ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	661.261	0	661.261
**D	ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	247.997	0	247.997
**D	ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	57.165	0	57.165
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	4.331.670	0	4.331.670
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	3.682.436	0	3.682.436
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	83.645	0	83.645
**D	RIS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	421.356	0	421.356
**D	IAN NATIONAL PENSION FUND	305.233	0	305.233
**D	LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	74.511	0	74.511
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	144.243	0	144.243
**D	SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	53.747.837	0	53.747.837
**D	BRIDEL INVESTMENT AGENCY	16.462	0	16.462
**D	LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	382.818	0	382.818
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	4.260	0	4.260
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	1.317.098	0	1.317.098
**D	KALSER FOUNDATION HOSPITALS	763.898	0	763.898
**D	KALSER PERMANENTE GROUP TRUST	6.079.633	0	6.079.633
**D	SSB MSCI ACWI EX USA INT. SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	31.574	0	31.574
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	35.009	0	35.009
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	39.592	0	39.592
**D	STATE STREET FACTORBIASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	112.032	0	112.032
**D	STT GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	429.690	0	429.690
**D	BMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	8.862	0	8.862
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	2.226.633	0	2.226.633
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	579.491	0	579.491
**D	WIDOMTRES EUROPE HERDOD SMALLCAP EQUITY FUND	30.690	0	30.690
**D	WIDOMTRES DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	34.164	0	34.164
**D	WIDOMTRES INTERNATIONAL EQUITY FUND	146.371	0	146.371
**D	WIDOMTRES GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	28.456	0	28.456
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	65.439	0	65.439
**D	WIDOMTRES INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	31.272	0	31.272
**D	VANGUARD FIDE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	63.527	0	63.527
**D	VANGUARD FIDE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD INTD	300.958	0	300.958
**D	UBS (IRL) ETF PLC - SEP 500 ESG UCITS ETF (ENGLIS)	44.398	0	44.398
**D	ALLIANT GLOBAL INVESTORS GMEH FOR ALLIANTGIFONDS HPT	102.670	0	102.670
**D	VANGUARD FIDE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	6.014	0	6.014
**D	TO-QUALIFIED LLC	3.120.404	0	3.120.404
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	8.640	0	8.640
**D	TT-NONQUALIFIED LLC	8.399	0	8.399
**D	SSGA SPDR EYES EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	81.113	0	81.113
**D	PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	869.785	0	869.785
**D	ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	97.511	0	97.511
**D	SSGA SPDR EYES EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	8.322.665	0	8.322.665
**D	THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	1.259.083	0	1.259.083
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.469.998	0	1.469.998
**D	SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	344.534	0	344.534
**D	SEAFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	127.291	0	127.291
**D	RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	18.939	0	18.939
**D	RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	1.546	0	1.546
**D		1.374.278	0	1.374.278
**D		476	0	476
**D		5.775	0	5.775
**D		176.094	0	176.094

Azionisti:

635 Toste:

Azionisti in proprio:

25 Azionisti in delega:

Pagina 11

36

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
**D	COLONIAL FIRST SPINTE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECTR FUND	954.507	0	954.507	0	954.507	0
**D	FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND	8.505	0	8.505	0	8.505	0
**D	FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	23.861	0	23.861	0	23.861	0
**D	HSBC BANK SSB AUT ET SCREEN EX CONTROVERSIES CW INDEX EQ FND	172.372	0	172.372	0	172.372	0
**D	NAMWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	60.436	0	60.436	0	60.436	0
**D	VIF ICVC VANGUARD FISE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314	0	33.314	0
**D	PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	20.439	0	20.439	0	20.439	0
**D	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	3.434.240	0	3.434.240	0	3.434.240	0
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FISE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	184.630	0	184.630	0	184.630	0
**D	VIF ICVC VANGUARD FISE DEVELOPED FORDE EXUR EQUITY INDEX FUND	407.328	0	407.328	0	407.328	0
**D	MG INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND	12.000	0	12.000	0	12.000	0
**D	STITCHING PHILIPS PENSIONFUNDS	155.692	0	155.692	0	155.692	0
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	52.323	0	52.323	0	52.323	0
**D	INTEJ LTD REUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND	1.534	0	1.534	0	1.534	0
**D	DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	834.000	0	834.000	0	834.000	0
**D	RUSSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	92.613	0	92.613	0	92.613	0
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.181.142	0	6.181.142	0	6.181.142	0
**D	INDEMARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G GLOBAL SHARE FUND	58.284	0	58.284	0	58.284	0
**D	ERIZON CAPITAL SGR -ERIZON AM TR MEGATREND	18.473	0	18.473	0	18.473	0
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON PIR ITALIA AZIONI	39.000	0	39.000	0	39.000	0
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON AZIONI ITALIA	968.560	0	968.560	0	968.560	0
**D	ERIZON CAPITAL SGR -ERIZON PROGETTO ITALIA 70	257.000	0	257.000	0	257.000	0
**D	ERIZON CAPITAL SGR -ERIZON PROGETTO ITALIA 40	227.976	0	227.976	0	227.976	0
**b	COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505	0	3.505	0
**D	MACENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	22.013	0	22.013	0	22.013	0
**D	MACENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE EX ETF	3.248	0	3.248	0	3.248	0
**D	TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	45.999	0	45.999	0	45.999	0
11812	ZANNI TIZIANO	4.000	0	4.000	0	4.000	0
11978	PIVOCCARI LUCA	396.754	0	396.754	0	396.754	0
RL*	COMUNE DI COTIGNOLA	7.000	0	7.000	0	7.000	0
12109	GURITTA IGOR	4.235	0	4.235	0	4.235	0
DE*	RANCATI VALENTINA	30.771.269	0	30.771.269	0	30.771.269	0
12173	GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	1.000	0	1.000	0	1.000	0
DE*	BERGAMINI GIANCARLO	18.506.580	0	18.506.580	0	18.506.580	0
12518	VALENTINI GIULIO	0	0	0	0	0	0
6327	TORACCI MARCO	2.700	0	2.700	0	2.700	0
RL*	RIMINI HOLDING SPA	4.022.185	0	4.022.185	0	4.022.185	0
DE*	MUZARELLI GIAN CARLO	1.169.251	0	1.169.251	0	1.169.251	0
DE*	COMUNE DI CAMPOCALITANO	2.660.487	0	2.660.487	0	2.660.487	0
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	228.895	0	228.895	0	228.895	0
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.399	0	1.399	0	1.399	0
DE*	COMUNE DI FERRARIO	677.267	0	677.267	0	677.267	0
DE*	COMUNE DI GOTTIGLIA	1.592.569	0	1.592.569	0	1.592.569	0
DE*	COMUNE DI LANA MOCENGO	353.688	0	353.688	0	353.688	0
DE*	COMUNE DI MARANELLO	105.408	0	105.408	0	105.408	0
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	128.355	0	128.355	0	128.355	0
RL*	COMUNE DI MODENA	1.471.898	0	1.471.898	0	1.471.898	0
DE*	COMUNE DI MONTEFIORE	392.677	0	392.677	0	392.677	0
DE*	COMUNE DI PALAGANO	420	0	420	0	420	0
DE*	COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	1.459.048	0	1.459.048	0	1.459.048	0
DE*	COMUNE DI RIVOLINO	3.377.645	0	3.377.645	0	3.377.645	0
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	284.833	0	284.833	0	284.833	0
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	600.222	0	600.222	0	600.222	0
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	208.496	0	208.496	0	208.496	0
DE*	COMUNE DI SESTOIA	0	0	0	0	0	0
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	673.270	0	673.270	0	673.270	0
7010	BOUATT ALDO	1.477.557	0	1.477.557	0	1.477.557	0
DE*	ETICA AZIONARIO	0	0	0	0	0	0
DE*	ETICA BIANCAIO	0	0	0	0	0	0

Azionisti:

635

Teste:

25

Azionisti in delega:

Pagina 13

36

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

610

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

		Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	COGNOME	194.494	0	194.494
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	439.278	0	439.278
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA	1.393.830	0	1.393.830
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	6.850	0	6.850
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	42.882	0	42.882
DE*	LORENZI LONIS	0	0	0
DE*	CRESCEMENTI PAOLO	694.677	0	694.677
RL*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	972.622	0	972.622
RL*	BONORI ROBERTA	18.900	0	18.900
RL*	COMUNE DI MINERBIO	0	0	0
7344	RANCO DAVID	3.676.173	0	3.676.173
7355	GOVONI FEDERICA	0	0	0
DE*	COMUNE DI VALSANGIUGIA	38.302	0	38.302
7528	GAGGIOLI ELENA	1	0	1
DE*	COMUNE DI ALPO RENO TERME	16.825	0	16.825
7656	DEBALIVO TOSIA	0	0	0
7665	NANNETTI ENRICO	6.631	0	6.631
7680	RIGIETTI GIANNI	1.371.774	0	1.371.774
DE*	COMUNE DI MOLINELLA	4.991.744	0	4.991.744
7693	POZZI NICOL	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI INDOIA	793.509	0	793.509
7887	FRONI ELPONORA	571	0	571
RL*	COMUNE DI BAGNACAVALLIO	0	0	0
7966	PINAT SEBASTIANO	325.382	0	325.382
RA	COMPTONERHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-ONDECIES TUR IN PERSONA DI SSG	1.237.858	0	1.237.858
D**	ALTAG SPA	125.151.777	0	125.151.777
D**	COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	161.884	0	161.884
D**	COMUNE DI PIOVE DI SACCO	44.134.948	0	44.134.948
D**	COMUNE DI UDINE	21.531.218	0	21.531.218
D**	FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI PORTO	2.038.115	0	2.038.115
D**	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	0	0	0
8149	SANCIGIORGI STEFANO	201.537	0	201.537
DE*	COMUNE DI MASSA LOMBARDA	0	0	0
8379	RONCUTTI MAIA	2.399.917	0	2.399.917
DE*	COMUNE DI CERVIA	73.226.545	0	73.226.545
8675	RAVENNA HOLDING SPA	7.100	0	7.100
8675	LUSSETTI FRANCESCO	0	0	0
8801	GOTTARDI BELINDA	2.613.334	0	2.613.334
RL*	COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	919.309	0	919.309
DE*	COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0
8968	ACERBI CAMILLO	16.708.216	0	16.708.216
DE*	COMUNE DI CESENA	0	0	0

Totale voti 1.076.802.527

Percentuale votanti % 97,650442

Percentuale Capitale % 72,291005

Azionisti:

Azionisti in proprio: 635

36

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Teste:

Azionisti in delega: 25

36

610

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **637** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.125.014.561** azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	711.998.448	64,567979	47,799928
Contrari	333.025.089	30,200567	22,357598
SubTotale	1.045.023.537	94,768546	70,157526
Astenuti	53.973.358	4,894604	3,623495
Non Votanti	3.714.475	0,336849	0,249371
SubTotale	57.687.833	5,231454	3,872866
Totale	1.102.711.370	100,000000	74,030392

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: debbete inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione CONTRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11669	GHERUTI SIMONE	0	0	0
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GABH	70.410	0	70.410
**D	DPAM B	1.437.500	0	1.437.500
**D	PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696	0	23.696
**D	CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	49.806	0	49.806
**D	IT	44.183	0	44.183
**D	DPAM DEI RGT B	225.000	0	225.000
**D	ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	2.604	0	2.604
**D	ELKS-LO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	534.027	0	534.027
**D	ME EDORAM EURO SMIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D	FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	225.570	0	225.570
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF SUB-INV-UNIVERSAL-FUNDS	27.306	0	27.306
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HWT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	210.000	0	210.000
**D	DEKA-MASTER-BANK I	239.600	0	239.600
**D	FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	596.212	0	596.212
**D	JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	3.511	0	3.511
**D	DEKA-RAB	38.636	0	38.636
**D	BDF FUNDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D	AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	695.000	0	695.000
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	250.000	0	250.000
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	63.148	0	63.148
**D	ALLIANZGI S AKTIEN	28.145	0	28.145
**D	LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETP	4.900	0	4.900
**D	BLACKROCK FUNDS 1 ICAV	12.330	0	12.330
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.723.296	0	4.723.296
**D	WOLFSBURG SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D	MAIN 1 - UNIVERSAL - FUNDS	13.304	0	13.304
**D	INVESTIRINGSFORENIGEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	12.193	0	12.193
**D	AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS IVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D	INVESTIRINGSFORENIGEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	6.162	0	6.162
**D	FOYERIVA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D	INVESTIRINGSFORENIGEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION - DANMARK AKKUMULERENDE KL	66.935	0	66.935
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D	TEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D	JUL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	42.517	0	42.517
**D	ALLIANZGI-FONDS DSPT	57.716	0	57.716
**D	SPOTCHING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	46.116	0	46.116
**D	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	28.615	0	28.615
**D	INVESTIRINGSFORENIGEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDIGE - ACCUMULATING KL	2.822	0	2.822
**D	GLOBAL EX-U.S. ALPHA TILTS FUND B (ACUTILB)	4.509	0	4.509
**D	CAUVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETP	1.907	0	1.907
**D	PCP FRANCE PACT INTERNATIONAL ESG	250.000	0	250.000
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	4.170.000	0	4.170.000
**D	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	183.924	0	183.924
**D	WORLD ALPHA TILTS - ENHANCED FUND B	2.580	0	2.580
**D	MSCI ACFT EX-U.S. INT INDEX FUND B	31.270	0	31.270
**D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	52.592	0	52.592
**D	MSCI EMO INT INDEX FUND B (EMOINTB)	550	0	550
**D	BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESLTB)	178.959	0	178.959
**D	PROVEDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.049	0	4.049
**D	ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D	DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FUEXXFEB)	2.513	0	2.513
**D	NEW YORK STRATS COMMON RETIREMENT FUND	4.758	0	4.758
**D	AZIMUT TREND	300.000	0	300.000
**D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	97.238	0	97.238
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EDRO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	11.180	0	11.180
**D	VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	12.310	0	12.310
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EDRO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	86.262	0	86.262
**D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	278.803	0	278.803

Pagina 1

Azionisti:

480 Teste:

3

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

480

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	363.633	0	363.633
KAI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	385.752	0	385.752
FUTURUM BUSINESS INNOVATION CORP.	283.751	0	283.751
SCIOVUSRAHNO UB INFRA	200.000	0	200.000
MTF-LAZARD GBL PRD LISTED INFRA FD	1.624.395	0	1.624.395
GHE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	38.773	0	38.773
OVERPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGED) INDEXPOOL	25.419	0	25.419
UNIVERSITIES SUPERANNOVATION SCHEME	345.793	0	345.793
CIARTAN	280.693	0	280.693
KAC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	123.900	0	123.900
KAC INST FUND EURO EQUITY	796.807	0	796.807
KAC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
KAC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	95.933	0	95.933
HSEC POOLED INVESTMENT FUND -HSEC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	157.715	0	157.715
JER MULTI INCOME FUND	463.892	0	463.892
JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	22.915	0	22.915
HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	13.591	0	13.591
PERUBOHAN KESELAMATAN SOSIAL	27.286	0	27.286
REASSURE LIMITED	233.331	0	233.331
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
McG (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176	0	26.176
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AT DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
JPMORGAN BEHAVIORS INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
JPMORGAN BEHAVIORS EUROPE ETF	707.799	0	707.799
JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	4.806.457	0	4.806.457
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	597.142	0	597.142
VANGUARD FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	25.872	0	25.872
FCP MANDARINE EQUITY INCOME	121.592	0	121.592
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	17.644	0	17.644
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	852.814	0	852.814
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR PD - VANGUARD FTSE DEV WORLD II (B) CCF	444.178	0	444.178
VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	25.580	0	25.580
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	20.903	0	20.903
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL PD/VANG FTSE DEVLD WORLD EX UK CMAN CONT FD	16.469	0	16.469
PICOTER - GLOBAL MEGARETEND SELECTION	18.257	0	18.257
PICOTER - WATER	3.511.353	0	3.511.353
ABU DHABI PENSION FUND	30.637.453	0	30.637.453
NPS LIMITED	59.488	0	59.488
TMG DIRECT SICAV	30.344	0	30.344
BIZ WEBSHARE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	40.261	0	40.261
ARCA AZIONI ITALIA	10.969	0	10.969
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	312.440	0	312.440
ACTICIA VIE 90MT	27.716	0	27.716
INVESTINGFOREINGEN BANKINVEST BORSNOTERREDE ALTERNATIVER	15.704	0	15.704
KUTYABANK GESTION SGITC. S.A.	63.541	0	63.541
	1.933.538	0	1.933.538

Pagina 2

Azionisti: 480 Teste: 3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione elettronica alla posizione assistita)

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 480 RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Ri rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione

CONTRARI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
**D	KOTYABANK PENSIONERS, S.A., SGRP	288,044	0	0	288,044	0	0
**D	BEHNSSTICHTING NMB 1	173,525	0	0	173,525	0	0
**D	GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEWEALTH WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	154,376	0	0	154,376	0	0
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2,289,304	0	0	2,289,304	0	0
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	54,258	0	0	54,258	0	0
**D	LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32,922	0	0	32,922	0	0
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1,588,307	0	0	1,588,307	0	0
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1,676,939	0	0	1,676,939	0	0
**D	IO 500 INTERNATIONAL ETF	41,081	0	0	41,081	0	0
**D	BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	21,302	0	0	21,302	0	0
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16,167	0	0	16,167	0	0
**D	SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	0	962	0	0
**D	THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44,944	0	0	44,944	0	0
**D	RYM MELLON CF SI ACFT EX US INT. FUND	3,649	0	0	3,649	0	0
**D	ALIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	39,046	0	0	39,046	0	0
**D	1975 TERRY TRUST OF C.D. WEYERHAEUSER	4,900	0	0	4,900	0	0
**D	INVESTINGSPRINGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46,553	0	0	46,553	0	0
**D	INVESTINGSPRINGEN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD RL	81,571	0	0	81,571	0	0
**D	THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITED	29,133	0	0	29,133	0	0
**D	EATON VANCE MANAGEMENT	648	0	0	648	0	0
**D	THE ESH PENSION FUND	7,257	0	0	7,257	0	0
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	8,494	0	0	8,494	0	0
**D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	0	397	0	0
**D	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	31,234	0	0	31,234	0	0
**D	INVESTCO GLOBAL WATER ETF	135	0	0	135	0	0
**D	INVESTCO FTSE RAPT DEVELOPED MARKETS EX U S ENF	950,225	0	0	950,225	0	0
**D	ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	153,755	0	0	153,755	0	0
**D	THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	211,833	0	0	211,833	0	0
**D	RESIGN PEAK ADVISORS INC	565,100	0	0	565,100	0	0
**D	GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKEMBERTA INTERNAPIO	62,969	0	0	62,969	0	0
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	22,507	0	0	22,507	0	0
**D	BLACKROCK MSCI EUROZONE HERGED EQUITY ETF	760	0	0	760	0	0
**D	DWS INVESTMENT GABH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	3,740	0	0	3,740	0	0
**D	BLACKROCK LIFE LTD	130,000	0	0	130,000	0	0
**D	INVESTCO POREBETFA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	59,813	0	0	59,813	0	0
**D	MI FONDS K12	526	0	0	526	0	0
**D	BLACKROCK FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	236,053	0	0	236,053	0	0
**D	CITICORP PENSION PLAN	14,923	0	0	14,923	0	0
**D	INVESTCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	208,572	0	0	208,572	0	0
**D	VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	317,315	0	0	317,315	0	0
**D	ALU DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	434,531	0	0	434,531	0	0
**D	BGC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	16,835	0	0	16,835	0	0
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	55,172	0	0	55,172	0	0
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14,773	0	0	14,773	0	0
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15,559	0	0	15,559	0	0
**D	BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	77,765	0	0	77,765	0	0
**D	EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	123,624	0	0	123,624	0	0
**D	THE HESAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	1	0	0	1	0	0
**D	QUALITY EDUCATION FUND	397	0	0	397	0	0
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1,408	0	0	1,408	0	0
**D	ADVANCE PLANNING LIMITED	429,582	0	0	429,582	0	0
**D	DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3,724	0	0	3,724	0	0
**D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	5,522	0	0	5,522	0	0
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	12,365	0	0	12,365	0	0
**D	BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	1,753	0	0	1,753	0	0
**D	WESTBANK FUND TRUST	41,639	0	0	41,639	0	0
**D	BW ALLWEATHER SUSTAINABILITY 11 LP 992341	19,626	0	0	19,626	0	0
**D	AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	48,068	0	0	48,068	0	0
**D	AMUNDI SGR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	2,710,531	0	0	2,710,531	0	0
**D		3,751,000	0	0	3,751,000	0	0

Pagina 3

Azionisti:

480 Teste:

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

3

480

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione

CONTRARI

		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	COGNOME	4.187	0	4.187
**D	AB SICAV III - DYNAMIC ALM WAR	392	0	392
**D	BK MAGI FUND A SERIES TRUST	166.914	0	166.914
**D	IRCOE BENAMARCHAIS	167.183	0	167.183
**D	SECOND	1.717	0	1.717
**D	AMOND BRIDGEMANER ALL WEATHER	717.850	0	717.850
**D	LYXOR FISE KIB UCITS ETF	172.269	0	172.269
**D	LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	402.218	0	402.218
**D	LYX IND FD-LYXOR CORE SPOKX EU	374.819	0	374.819
**D	LYXINDEX FUND - LYXOR MSCI EMU	823.539	0	823.539
**D	LYXOR UCITS FIE SG EUROPEAN O.	14.948	0	14.948
**D	MUT LYX FISE IT ALL CAP EUR 20	181.377	0	181.377
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	33.347	0	33.347
**D	CREDIT SUISSE FUNDS AG	119	0	119
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	57.199	0	57.199
**D	HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	4.569	0	4.569
**D	LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	45.472	0	45.472
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	84.026	0	84.026
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	5.010	0	5.010
**D	LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	72.447	0	72.447
**D	LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	412.146	0	412.146
**D	LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	5.206	0	5.206
**D	PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	74.885	0	74.885
**D	HARTING INTERNATIONAL OMBRELLA FUND	4.737	0	4.737
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	50.075	0	50.075
**D	LEGAL & GENERAL ICAP.	6.703.592	0	6.703.592
**D	K&I FUNDS ICAP	149.815	0	149.815
**D	VERIDIPARIFONDET KIF AKSJOEGLOBAL SMALL CAP EUROPEANOR	242.369	0	242.369
**D	VERIDIPARIFONDET KIF AKSJOEGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	46.358	0	46.358
**D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	2.400.000	0	2.400.000
**D	VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	62.040	0	62.040
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	9.491	0	9.491
**D	JOSHUA GREEN CORPORATION	292.993	0	292.993
**D	ZOMA FOUNDATION	21.153	0	21.153
**D	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P	1.079.973	0	1.079.973
**D	ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC	657.788	0	657.788
**D	LIV INVESTMENTS LLC	1.297.322	0	1.297.322
**D	STRELLIG DST WATER FUND	899	0	899
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND.	14.831	0	14.831
**D	MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	31.020	0	31.020
**D	NOBIUS LIFE LIMITED	3.101	0	3.101
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	1.120.092	0	1.120.092
**D	MARSTON TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O	233.349	0	233.349
**D	DAVE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	7.388	0	7.388
**D	SPARKAN GROUP TRUST FOR EMPLOYER BENEFIT PLANS.	1.095	0	1.095
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	660.231	0	660.231
**D	BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME I	86.492	0	86.492
**D	ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	366.465	0	366.465
**D	CHIEF CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	1.414.128	0	1.414.128
**D	POINT72 IONION INVESTMENTS LTD.	14.730	0	14.730
**D	BP&O 2015 FUND LP	417.100	0	417.100
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	32.573	0	32.573
**D	AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIUM MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	547.718	0	547.718
**D	AQR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.	84.003	0	84.003
**D	ACADIAN BWG MULTI-STRATEGY FUND	1.215.000	0	1.215.000
**D	VALOARTNER SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	76.906	0	76.906
**D	UNIVERSE THE CMT GLOBAL NETWORK FUND - CMT CONTINENTAL EURO	78.300	0	78.300
**D	CROWN SIGMA UCITS PLC - LGF SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	540.889	0	540.889
**D	CROWN SIGMA UCITS PLC - LGF SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	167.282	0	167.282
**D	NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT THE RAIFSCSP - N-E 5	2.518.933	0	2.518.933
**D	CDLI WITTEHELM CAP IS OR INFS FD	222.277	0	222.277
**D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S			

Pagina 4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D* Delega al rappresentante designato

Azionisti: 480 Teste: 3

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 480

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
CHF II INT'L SMALL CO FUND	263.262	0	263.262
CHFV INT'L SMALL CO TRUST	37.774	0	37.774
SHAWB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	154.083	0	154.083
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.757.165	0	1.757.165
IIA-A-ILSDMI	495.804	0	495.804
IRISH LIFE ASSURANCE PLC	125.622	0	125.622
IFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE ENS GROUP INC	1.808.720	0	1.808.720
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.400.109	0	5.400.109
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.114.647	0	1.114.647
TESCO SOLICIT ESG FEMCO EX OTHG(3387)	27.585	0	27.585
LEGAL SHF EURO EX UK ESG ED(1848 LGIM EMC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057	0	5.057
L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM EMC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	102.736	0	102.736
L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(3495	118.720	0	118.720
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD EMC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
LEGAL SHF EUR WLD ESG DEV IDK(6734)	4.763	0	4.763
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DPA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	3.375.803	0	3.375.803
STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	17.827.087	0	17.827.087
BERSHARD FUNDS ICAY	6.813	0	6.813
STITCHING PGM DEPOSITARY	691.544	0	691.544
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	80.100	0	80.100
TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	51.200	0	51.200
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	265	0	265
SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
CITICORP LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.965	0	9.965
SETLISGON AND CO EUROPE INDEX FUND	9.547	0	9.547
UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	41.800	0	41.800
SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	2.801	0	2.801
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	1.897.411	0	1.897.411
TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC	1	0	1
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE	37.351	0	37.351
AQR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	20	0	20
NAGELACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	16	0	16
LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	929.000	0	929.000
LO FUNDS NATURAL CAPITAL	490.000	0	490.000
SEXYOND EUROPE MINVOL	287.316	0	287.316
LEADERSEL P.M.I	3.698.699	0	3.698.699
AMUNDI MSCJ EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTR	472.301	0	472.301
AMUNDI FTSE MIB	180.000	0	180.000
AMUNDI PRIME EUROPE	17.485	0	17.485
AMUNDI PRIME EUROZONE	148.911	0	148.911
AMUNDI STOX EUROPE 600	1.797	0	1.797
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	16.800	0	16.800
AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	52.512	0	52.512
LEAPM ISR STRATEGIE PEA 2	1.121.421	0	1.121.421
CARPIKO PIES ET MOYEN CAPI C	1.193.007	0	1.193.007
LEAPM ISR STRATEGIE PEA 1	28.419	0	28.419
SAPRA DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	150.000	0	150.000
RENAULT SOLIDARITE ISR	19.220	0	19.220
FRUCT CHOIX SOLIDAIRES	384.016	0	384.016
ROPE-SMART INDEX EURO	700.000	0	700.000
GRD 12 - ACTIONS	70.000	0	70.000
ROPE EURO P	163.202	0	163.202
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	1.226.957	0	1.226.957
PREMIUM PRIMA VITIS ACTIONS	512.938	0	512.938
NATIXIS LCR ACTIONS EURO ESG	121.076	0	121.076
TOQUEVILLE VALUE EURO ISR	24.346	0	24.346
LEAPM ISR PRO ACTIONS EURO	290.262	0	290.262
ECOFI AVENTIR PLUS	55.256	0	55.256
	1.789.389	0	1.789.389
	63.600	0	63.600
	130.000	0	130.000

Pagina 5

Azionisti:

480 Tesi:

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

3

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	1.444.858	0	1.444.858
**D	70.000	0	70.000
**D	90.479	0	90.479
**D	83.527	0	83.527
**D	3.565.128	0	3.565.128
**D	75.000	0	75.000
**D	762.368	0	762.368
**D	5.306.976	0	5.306.976
**D	173.700	0	173.700
**D	45.000	0	45.000
**D	603.000	0	603.000
**D	153.000	0	153.000
**D	2.750.000	0	2.750.000
**D	7.975	0	7.975
**D	150.452	0	150.452
**D	18.189	0	18.189
**D	948.000	0	948.000
**D	154.389	0	154.389
**D	34.667	0	34.667
**D	76.095	0	76.095
**D	2.460	0	2.460
**D	114.895	0	114.895
**D	46.000	0	46.000
**D	119.421	0	119.421
**D	89.730	0	89.730
**D	5.632	0	5.632
**D	55.010	0	55.010
**D	42.692	0	42.692
**D	1.249.818	0	1.249.818
**D	6.414	0	6.414
**D	50.527	0	50.527
**D	300.000	0	300.000
**D	1.579.323	0	1.579.323
**D	1.758.424	0	1.758.424
**D	1.619	0	1.619
**D	225.138	0	225.138
**D	18.417	0	18.417
**D	6.968	0	6.968
**D	916.030	0	916.030
**D	661.261	0	661.261
**D	247.997	0	247.997
**D	57.165	0	57.165
**D	4.331.670	0	4.331.670
**D	3.682.436	0	3.682.436
**D	83.645	0	83.645
**D	421.356	0	421.356
**D	305.233	0	305.233
**D	74.511	0	74.511
**D	144.243	0	144.243
**D	53.747.837	0	53.747.837
**D	16.462	0	16.462
**D	382.818	0	382.818
**D	4.260	0	4.260
**D	1.317.098	0	1.317.098
**D	763.898	0	763.898
**D	6.079.633	0	6.079.633
**D	31.574	0	31.574
**D	35.009	0	35.009
**D	39.592	0	39.592
**D	112.032	0	112.032
**D	429.690	0	429.690

Pagina 6

Azionisti:

480 Teste:

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

3

480

DE delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

DE delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	8.862	0	8.862
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.226.633	0	2.226.633
EMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	579.491	0	579.491
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	146.371	0	146.371
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	28.456	0	28.456
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	65.439	0	65.439
WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	31.272	0	31.272
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	63.527	0	63.527
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	300.958	0	300.958
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	44.398	0	44.398
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP NORTH AMERICA INDEX ETF	102.670	0	102.670
VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	6.014	0	6.014
ALLIANT GLOBAL INVESTORS CASH FOR ALLIANTZEPONDS HPT	8.640	0	8.640
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.399	0	8.399
NY-QUALIFIED LLC	81.113	0	81.113
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	869.785	0	869.785
TI-NONQUALIFIED LLC	97.511	0	97.511
SEGA SPDR EFTS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.322.665	0	8.322.665
PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.259.083	0	1.259.083
ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.469.998	0	1.469.998
SSGA SPDR EFTS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	344.534	0	344.534
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	127.251	0	127.251
STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	18.939	0	18.939
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
SEAFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	476	0	476
RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	176.094	0	176.094
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	368.460	0	368.460
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	483.982	0	483.982
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	873.388	0	873.388
STICHTING NN CDC PENSIONFONDS	5.869	0	5.869
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	76.396	0	76.396
NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTERTRUST	4.495	0	4.495
MERGER OIF FUND PLC	94.904	0	94.904
MERGER OIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
MICRO VERMONT (A RECIPROCAL RISRETENTION GROUP)	61.790	0	61.790
REDWELINE LOW CARBON INDEX FUND/LLC	21.182	0	21.182
LIVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
HARTFORD MULTI-FACITOR DEVELOPED MARKERS (EXUS) ETF	663.574	0	663.574
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	9.562.762	0	9.562.762
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	223.356	0	223.356
OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	325.573	0	325.573
INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	3.313	0	3.313
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	169.891	0	169.891
JNL/TIMORAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.493	0	1.493
JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.568	0	55.568
SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPN DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.736	0	1.736
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	1.802.643	0	1.802.643
JNL/MELON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	8.689	0	8.689
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	1.409.655	0	1.409.655
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	1.107	0	1.107
CNO FUNDS PLC CNO GLOBAL REAL RETURN (OCURS) FUND	188.625	0	188.625
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	16.497	0	16.497
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTY INT'L EQUITY HEDG	13.096	0	13.096
FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	36.248	0	36.248
TRUST II BRITHOUSE DIMENSIONAL INTL SMALL COMPANY PORTFOLIO	8.858	0	8.858
	222.837	0	222.837

Azionisti:

480 Teste:

Azionisti in delega:

3

480

Pagina 7

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione
ASTENUTI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11473	DANESI ANTONELLA	0	0	0
DE*	COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377	0	922.377
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE*	COMUNE DI METOPOLIA	1.986.393	0	1.986.393
DE*	COMUNE DI PREDAPIO	1.225.233	0	1.225.233
DE*	LIVIA TELIUS ROMANA HOLDING SPA	17.957.679	17.957.679	0
11669	GUBERTI SIMONE	0	0	0
**D	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	375.663	0	375.663
**D	GENERALI ITALIA SPA	440.593	0	440.593
**D	FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	959.835	0	959.835
**D	HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	18.000	0	18.000
**D	CVM CRS INFRASTRUCTURE FUND	214.207	0	214.207
**D	UHL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D	BEST INVESTMENT CORPORATION	1.314.269	0	1.314.269
**D	FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976	0	166.976
**D	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
**D	PRESBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	123.356	0	123.356
**D	CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	942.223	0	942.223
**D	FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	202.482	0	202.482
**D	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.779.453	0	7.779.453
**D	KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	128.134	0	128.134
**D	PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	241.922	0	241.922
**D	PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	19.091	0	19.091
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	2.053.340	0	2.053.340
**D	COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	316.763	0	316.763
**D	THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	763.513	0	763.513
**D	SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.374.278	0	1.374.278
**D	MGI FUNDS PLC	1.559.652	0	1.559.652
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	954.507	0	954.507
12254	BERGAMINI GIAMCARLO	4.235	4.235	0
7966	FINDUS SEBASTIANO	571	571	0
**A*	COMPTONSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNANO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDCIES TUF IN PERSONA DI SER	0	0	0
D**	COMUNE DI FIOVE DI SACCO	161.884	0	161.884
Totale voti				
53.973.358				
Percentuale votanti %		4.894604		
Percentuale Capitale %		3.623495		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

31 Teste:
3 Azionisti in delega:

5

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

28

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
R.A* rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione

NON VOTANTI

			Tot: Voti	Proprio	Delega
7355	COGNOME	GOVONI FEDERICA	0	0	0
DE*		COMUNE DI VALSANNOGGIA	3.676.173	0	3.676.173
7328		GAGGIOLI ELENA	0	0	0
DE*		COMUNE DI ALTO REPO TERME	38.302	0	38.302
Totale voti			3.714.475		
Percentuale votanti %			0,336849		
Percentuale Capitale %			0,249371		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 10

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I - Politica in materia di remunerazione
FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10332	CAPEZZINATI GIACOMO	0	0	0
RL*	CON. ANTI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554,164	108.554,164	0
10538	BOSSO MASSIMO	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219,498	0	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301,490	1.301,490	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939,634	0	0
DE*	COMUNE DI ZOLA FREDOSA	255,201	0	0
10596	STROZZI IVAN	105	105	0
10893	PANTERI MARCO	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27,488	0	0
RL*	COMUNE DI IMOLA	71,480	71,480	0
10994	MINGUZZI ANDREA	0	0	0
DE*	COMUNE DI FUSIGNANO	362,885	0	0
11002	DE MARTA MASSIMO	4,000	4,000	0
11538	MICALIZZI ANDREA	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	46,126,176	0	0
11669	GIUBERTI SIMONE	0	0	0
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	150,000	0	150,000
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	386,000	0	386,000
**D	SICAV PIANA	100,000	0	100,000
**D	FCP ALBA VALLEUR	600,000	0	600,000
**D	MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	504,882	0	504,882
**D	IMCA INVEST BEYOND-SEMPEROSA	3,350,000	0	3,350,000
**D	IVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	219,674	0	219,674
**D	TELSTAR SUPERANNUATION SCHEME	557,306	0	557,306
**D	STICHTING SHELL PENSIONFONDS	634,145	0	634,145
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	60,437	0	60,437
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	137,013	0	137,013
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESellschaft MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UT-FONDS	17,483	0	17,483
**D	PENSHARES MONTINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TITL INDEX FUND	19,272	0	19,272
**D	AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HERGED	999,674	0	999,674
**D	UBS (TEL) INVESTOR SELECTION PIC	49,452	0	49,452
**D	SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	188,680	0	188,680
**D	ADVANCED SERIES TRUST ASST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	105,345	0	105,345
**D	SIEMENS QUALITÄT AND DIVIDENDE EUROPA	81,992	0	81,992
**D	PGIM OPA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	637,671	0	637,671
**D	IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2,932	0	2,932
**D	NORGES BANK	177,048	0	177,048
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	151,379	0	151,379
**D	MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	17,312,827	0	17,312,827
**D	UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	333,430	0	333,430
**D	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8,931	0	8,931
**D	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	312,500	0	312,500
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	798,278	0	798,278
**D	ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF	245,246	0	245,246
**D	ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICNV	645,159	0	645,159
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	11,919,308	0	11,919,308
**D	NORBERN TRUST COMMON ALL. COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	93,439	0	93,439
**D	MINDWORKERS PENSION SCHEME	36,594	0	36,594
**D	ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND	209,414	0	209,414
**D	COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1.	773,079	0	773,079
**D	MERCER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	1,202,079	0	1,202,079
**D	THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	108,714	0	108,714
**D	NORBERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	893,718	0	893,718
**D	NORBERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	832,543	0	832,543
**D	FOOD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	3,893,052	0	3,893,052
**D	BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	6,377	0	6,377
**D	UTRA STATE RETIREMENT SYSTEMS	32,814	0	32,814
**D	LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME	137,446	0	137,446
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	11,125	0	11,125
**D		1,267,139	0	1,267,139

Azionisti:
Azionisti in proprio:124 Teste:
21 Azionisti in delega:

31

103

Pagina 11
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	30.197	0	30.197
**D	2.276.052	0	2.276.052
**D	6.721	0	6.721
**D	157.511	0	157.511
**D	907.400	0	907.400
**D	178.849	0	178.849
**D	30.690	0	30.690
**D	34.164	0	34.164
**D	3.120.404	0	3.120.404
**D	201.287	0	201.287
**D	20.439	0	20.439
**D	3.434.240	0	3.434.240
**D	12.000	0	12.000
**D	4.000	0	4.000
**D	0	0	0
**D	396.754	0	396.754
**D	7.000	0	7.000
**D	0	0	0
**D	30.771.269	0	30.771.269
**D	1.000	0	1.000
**D	0	0	0
**D	18.506.580	0	18.506.580
**D	0	0	0
**D	2.700	0	2.700
**D	4.022.185	0	4.022.185
**D	1.169.251	0	1.169.251
**D	2.660.487	0	2.660.487
**D	228.895	0	228.895
**D	1.399	0	1.399
**D	677.267	0	677.267
**D	1.592.569	0	1.592.569
**D	353.688	0	353.688
**D	97.107.948	0	97.107.948
**D	105.408	0	105.408
**D	128.355	0	128.355
**D	1.471.898	0	1.471.898
**D	392.677	0	392.677
**D	420	0	420
**D	1.459.048	0	1.459.048
**D	3.377.645	0	3.377.645
**D	284.833	0	284.833
**D	600.222	0	600.222
**D	208.496	0	208.496
**D	42.882	0	42.882
**D	0	0	0
**D	694.677	0	694.677
**D	0	0	0
**D	972.622	0	972.622
**D	18.900	0	18.900
**D	1	1	1
**D	16.825	0	16.825
**D	0	0	0
**D	5.631	0	5.631
**D	1.371.774	0	1.371.774
**D	4.991.744	0	4.991.744
**D	0	0	0
**D	1.310.640	0	1.310.640
**D	24.235.320	0	24.235.320
**D	0	0	0
**D	793.509	0	793.509
**D	0	0	0

Pagina 12

Azionisti:

124 Teste:

Azionisti in proprio:

21 Azionisti in delega:

31

103

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I – Politica in materia di remunerazione

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
D** AIMA SPA	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	1.237.858	0	1.237.858
D** COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777
D** COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
D** FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLI	21.531.218	0	21.531.218
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
DE* SANCIGORGI STEFANO	0	0	0
DE* COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
DE* RONCUZZI MARA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERITA	0	0	0
DE* RAVENNA HOLDING SPA	2.399.917	0	2.399.917
DE* LUSETTA FRANCESCO	73.226.545	0	73.226.545
DE* GOTTARDI BELINDA	7.100	0	7.100
DE* COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	0	0	0
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	2.613.334	0	2.613.334
DE* ACERBI CANTILIO	919.309	0	919.309
DE* COMUNE DI CESTINA	0	0	0
Totale voti	711.998.448	0	711.998.448
Percentuale votanti %	64,567979		
Percentuale Capitale %	47,799928		

Azionisti:
Azionisti in proprio:124 Tesi:
21 Azionisti in delega:31
103

Pagina 13

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti 637 che rappresentano in proprio o per delega n° 1.124.976.261 azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	958.593.642	86,933622	64,355066
Contrari	115.583.832	10,482149	7,759706
SubTotale	1.074.177.474	97,415771	72,114772
Astenuti	28.495.596	2,584229	1,913048
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	28.495.596	2,584229	1,913048
Totale	1.102.673.070	100,000000	74,027821

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero 0 azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

CONFRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11473	DANESI ANTONELLA	0	0	0
DE*	COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377	0	922.377
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE*	COMUNE DI MENDOLA	1.986.393	0	1.986.393
DE*	COMUNE DI PREDAPPO	1.225.233	0	1.225.233
RL*	LIVIA TELLIS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	17.957.679	0
11669	GIBERTI SIMONE	0	0	0
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	70.410	0	70.410
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	1.437.500	0	1.437.500
**D	DPAM B	23.696	0	23.696
**D	FK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	43.806	0	43.806
**D	CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	44.183	0	44.183
**D	II	225.000	0	225.000
**D	DPAM DEI RDT B	2.323.700	0	2.323.700
**D	FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	225.570	0	225.570
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESellschaft MBH ON BEHALF OF STEU-NM-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESellschaft MBH ON BEHALF OF HGT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	210.000	0	210.000
**D	FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIVISE	596.212	0	596.212
**D	BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	63.148	0	63.148
**D	ALLIANZGI S AKTIEN	28.145	0	28.145
**D	LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D	WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D	MAIN I - UNIVERSAL - FONDS	13.304	0	13.304
**D	AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D	FOVERUDA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D	ALLIANZGI-FONDS DSEP	57.716	0	57.716
**D	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	28.615	0	28.615
**D	FCP FRANCE PACT INTERNATIONAL ESG	250.000	0	250.000
**D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	52.592	0	52.592
**D	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	363.633	0	363.633
**D	UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	345.793	0	345.793
**D	CLARENZA	280.693	0	280.693
**D	HSBC POOLED INVESTMENT FUND -HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	157.715	0	157.715
**D	HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	13.591	0	13.591
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
**D	HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	33.340	0	33.340
**D	HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
**D	AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
**D	THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILF FUND	366.434	0	366.434
**D	FCP MANDARINE EQUITY INCOME	1	0	1
**D	ACTICOLA VIE 9087	121.552	0	121.552
**D	KUTTABANK GESTION SGLIC, S.A.	15.704	0	15.704
**D	KUTTABANK PENSIONS, S.A., SGRP	1.933.538	0	1.933.538
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	288.044	0	288.044
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	2.299.304	0	2.299.304
**D	LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	54.258	0	54.258
**D	BRIDGEMASTER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	32.922	0	32.922
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	21.302	0	21.302
**D	ENSTON PEAK ADVISORS INC	8.484	0	8.484
**D	AZU DRA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	62.969	0	62.969
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	16.835	0	16.835
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	15.559	0	15.559

Pagina 1

Azionisti: 169 Teste: 4
Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 167

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II - Compensi corrisposti (non vincolante)

CONFRARI

Cognome	Proprio	Delega
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	429.582	429.582
ADVANCE PLANNING LIMITED	3.724	3.724
DIGNITY PEE ARRANGEMENT LIMITED	5.522	5.522
BRIDGEMAN AIR WEATHER SUSTAINABILITY LP	41.639	41.639
BY AIRWEATHER SUSTAINABILITY 11 LP 992341	48.068	48.068
AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	2.710.531	2.710.531
AMUNDI SCR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	3.751.000	3.751.000
IRCCO BENVENUTI	166.914	166.914
AMUNDI BRIDGEMAN AIR WEATHER	1.717	1.717
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	717.850	717.850
LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	172.269	172.269
LYXOR IND PD-LYXOR CORE STOXX EU	402.218	402.218
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q.	374.819	374.819
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q.	823.539	823.539
MIL LIX FTSE IT ALL CAP PIR 20	14.948	14.948
CREDIT SUISSE FONDS AG	33.347	33.347
LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	4.569
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	45.472	45.472
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	84.026	84.026
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	5.010	5.010
LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	72.447
LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	412.146	412.146
LEGAL & GENERAL ICNAV	50.075	50.075
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	62.040	62.040
MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	14.831
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	233.349	233.349
CHF II INT'L SMALL CO FUND	263.262	263.262
SCHEAF FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	37.774	37.774
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	154.083	154.083
DEA INTERNATIONAL SMALL COMPANY SERIES NY	1.757.165	1.757.165
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.808.720	1.808.720
TESCO SOLACT ESG PHACO EX UNIG(3387)	5.400.109	5.400.109
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.114.647	1.114.647
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	27.585	27.585
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	5.057	5.057
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	102.736	102.736
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	118.720	118.720
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	22.420	22.420
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	4.763	4.763
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	3.375.803	3.375.803
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	17.827.087	17.827.087
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	691.544	691.544
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	265	265
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	5.861	5.861
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	9.965	9.965
CITIBUS LIMITED	1	1
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	929.000	929.000
AMUNDI DIVIDEND ITALIA	180.000	180.000
LEADERSEL P.M.I	17.485	17.485
AMUNDI MSC EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTR	148.911	148.911
AMUNDI FTSE MIB	1.797	1.797
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	16.800	16.800
AMUNDI PRIME EUROZONE	52.512	52.512
AMUNDI STOXX EUROPE 600	1.121.421	1.121.421
AMUNDI FUND EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	700.000	700.000
DYNAMIS SOLIDARIS ISR	70.000	70.000
RENAULT CARBONARS SOLID AIR	163.202	163.202
FRUIT CHOIX SOLIDAIR	1.226.957	1.226.957
ROSE-START INDEX EURO	512.938	512.938
GRD 12 - ACTIONS	121.076	121.076
ROSE EURO P	24.346	24.346
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	0	0

Pagina 2

Azionisti: 169 Tesi: 4
 Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 167

Der delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designati

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D PRODIGANT PRELIM TITRES VINS ACTIONS	290.262	0	290.262
**D ECOFI AVENTUR FUND	130.000	0	130.000
**D ECOFI ENJEUX FUTURS	1.444.858	0	1.444.858
**D ECOFI ENDURANCE EURO	70.000	0	70.000
**D ASSURDIX	90.479	0	90.479
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	83.527	0	83.527
**D CER SILVER AGE POCHES PEA	3.565.128	0	3.565.128
**D BEY EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	762.368	0	762.368
**D AMUNDI - FBI AQQA	5.306.976	0	5.306.976
**D EUR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323
**D ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424	0	1.758.424
**D BSS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	305.233	0	305.233
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	16.462	0	16.462
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.317.098	0	1.317.098
**D SCORAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	763.898	0	763.898
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZIFONDS HPT	8.640	0	8.640
**D TV-QUALIFIED LLC	81.113	0	81.113
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	869.785	0	869.785
**D TV-NONQUALIFIED LLC	97.511	0	97.511
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.259.083	0	1.259.083
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.469.998	0	1.469.998
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	127.291	0	127.291
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	176.094	0	176.094
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	368.460	0	368.460
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	873.388	0	873.388
**D MERCER QIF FUND PLC	94.904	0	94.904
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL, REPRESENTATION GROUP)	61.790	0	61.790
**D LYDIE DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	325.573	0	325.573
**D JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.568	0	55.568
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	188.625	0	188.625
**D TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL SMALL COMPANY PORTFOLIO	222.837	0	222.837
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	536.368	0	536.368
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.214	0	11.214
**D METI STYLE MULTI-MANAGER FONDSELEC	8.059	0	8.059
**D METI LTD RERUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND	1.534	0	1.534
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	92.613	0	92.613
**D IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED & LOBAL SHARE FUND	58.284	0	58.284
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	22.013	0	22.013
**D MACKENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE EX ETF	3.248	0	3.248
**D ZAMBI TIZIANO	4.000	0	4.000
Totale voti	115.583.832		
Percentuale votanti %	10,482149		
Percentuale Capitale %	7,759706		

Azionisti:

169 Teste:

Azionisti in proprio:

2

167

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11669 GIBERTI SIMONE	0	0	0
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	375.663	0	375.663
**D GENERALE ITALIA SPA	440.593	0	440.593
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	959.835	0	959.835
**D HISSAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	18.000	0	18.000
**D CVA CES INFRASTRUCTURE FUND	214.207	0	214.207
**D UNI/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	1.314.269	0	1.314.269
**D FIRST STATE GLOBAL DURELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976	0	166.976
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL DURELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
**D PRESBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	123.356	0	123.356
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	942.223	0	942.223
**D FIRST SENTIER INVESTORS IVCV FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	202.482	0	202.482
**D FIRST STATE INVESTMENTS IVCV FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.779.453	0	7.779.453
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	128.134	0	128.134
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	241.922	0	241.922
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	19.091	0	19.091
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	2.053.340	0	2.053.340
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	316.763	0	316.763
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	763.513	0	763.513
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.374.278	0	1.374.278
**D MGI FUNDS PLC	1.559.652	0	1.559.652
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	954.507	0	954.507
**D BERGMANNI GIANCARLO	4.235	4.235	0
**D PINAT SEBASTIANO	571	571	0
7966 COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-INDOCIES TUF IN PERSONA DI SRS	0	0	0
RA COMUNE DI PIOVE DI SACCO	161.884	0	161.884
D**	0	0	0
Totale voti	28.495.596		
Percentuale votanti %	2,584229		
Percentuale Capitale %	1,913048		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

25 Teste:
2 Azionisti in delega:

4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
23 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II - Compensi corrisposti (non vincolante).

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10332	CAZZI GIACOMO	0	0	0
RL*	CON.ATI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554,164	108.554,164	0
10338	BOSSO MASSIMO	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219,498	0	2.219,498
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301,490	1.301,490	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939,634	0	1.939,634
DE*	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255,201	0	255,201
10596	STROZZI IVAN	105	105	0
10893	PATREI MARCO	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27,488	0	27,488
RL*	COMUNE DI IMOLA	71,480	71,480	0
10994	MINCUZZI ANDREA	0	0	0
DE*	COMUNE DI FUSIGNANO	362,885	0	362,885
11002	DE MARIA MASSIMO	4,000	4,000	0
11126	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	2	2	0
11538	MICALIZZI ANDREA	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	46.126,176	0	46.126,176
11669	GOBERTI STONE	0	0	0
**D	KALROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	150,000	0	150,000
**D	KALROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	386,000	0	386,000
**D	ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	2,604	0	2,604
**D	BK&B-IO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIP GLOBAL EQUITIES	534,027	0	534,027
**D	SICAV PLANA	100,000	0	100,000
**D	DEKA-MASTER-HARK I	239,600	0	239,600
**D	JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	3,511	0	3,511
**D	FOR ALFA VALSUD	600,000	0	600,000
**D	DECA-NAV	38,636	0	38,636
**D	MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	504,882	0	504,882
**D	DNCA INVEST BEYOND SEPEROSA	3,350,000	0	3,350,000
**D	AZ FUND 1 - AZ EOTIVY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	695,000	0	695,000
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	250,000	0	250,000
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1,615	0	1,615
**D	BLACKROCK FUNDS I ICAY	12,330	0	12,330
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4,723,296	0	4,723,296
**D	INVESTINGSPORINGENEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KT.	12,193	0	12,193
**D	INVESTINGSPORINGENEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KT.	6,162	0	6,162
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	66,935	0	66,935
**D	FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	2,128,343	0	2,128,343
**D	JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	8,119	0	8,119
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	119,637	0	119,637
**D	ILM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	42,517	0	42,517
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	219,674	0	219,674
**D	INVESTINGSPORINGENEN DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDGE - ACCUMULATING KT.	46,116	0	46,116
**D	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	2,822	0	2,822
**D	GLOBAL EX-U.S. ALPHA TITLS FUND B (ACUMUL)	557,306	0	557,306
**D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	4,509	0	4,509
**D	CIVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	634,145	0	634,145
**D	SHELL TRUST (BERGDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	1,907	0	1,907
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	60,437	0	60,437
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UT-FONDS	137,013	0	137,013
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	17,483	0	17,483
**D	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	4,170,000	0	4,170,000
**D	WORLD ALPHA TITLS - ENHANCED FUND B	183,924	0	183,924
**D	MSCI ACFT EX-U.S. INT INDEX FUND B2	2,580	0	2,580
**D	MSCI EMU INT INDEX FUND B (EMU/INT)	31,270	0	31,270
**D	BLACKROCK MSCI EMU SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAPESMUB	550	0	550
**D	FLEXSHARES MORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TITL INDEX FUND	178,959	0	178,959
**D	PROVON GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSH	19,272	0	19,272
**D	ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	4,049	0	4,049
**D	DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FUEDEVXFB)	3,501	0	3,501
**D		2,513	0	2,513

Pagina 5

Azionisti:

443 Teste:

Azionisti in proprio:

21 Azionisti in delega:

33

422

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLE

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.758	0	4.758
**D AZIMUT TREND	300.000	0	300.000
**D FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	97.238	0	97.238
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NISM EURO STOXX ESG-X (JPEY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	11.180	0	11.180
**D VANGUARD INSURANCE PRODUCTS FUND III INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	12.310	0	12.310
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NISM EURO STOXX (JPEY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	86.262	0	86.262
**D FIDELITY SALES STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	278.803	0	278.803
**D REI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	385.752	0	385.752
**D FULFILL BUSINESS INNOVATION CORP.	283.751	0	283.751
**D SINOUSARASPO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D WIP-LAZARD GRI PHD LISTED INFRA FD	1.624.395	0	1.624.395
**D THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	38.773	0	38.773
**D ONEPARK GLOBAL SEAPES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	25.419	0	25.419
**D KBC EQUITY FUND EUROZONE DBI-FDI	123.900	0	123.900
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	796.807	0	796.807
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D KBC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	95.933	0	95.933
**D JPM MGMT INCOME FUND	463.892	0	463.892
**D JPMORAN MGMT BALANCED FUND	22.915	0	22.915
**D JPMORAN RESELMANIAN SOCIAL	27.286	0	27.286
**D REASURE LIMITED	233.331	0	233.331
**D M&G (UK) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176	0	26.176
**D JPMORAN RESELMANIAN INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
**D JPMORAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
**D JPMORAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
**D JPMORAN RESELMANIAN EUROPE ETF	707.799	0	707.799
**D JPMORAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	4.806.457	0	4.806.457
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	597.142	0	597.142
**D VANGUARD FUND ICGC - JPM MGMT-ASSET INCOME FUND	25.872	0	25.872
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FIVE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	17.644	0	17.644
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	852.814	0	852.814
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR. FD - VANGUARD FIVE DEV EUR EX UK CCF	444.178	0	444.178
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FIVE DEVELOPED EUROPE II (B) CCF	25.580	0	25.580
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FIVE DEVELOPED EUROPE II CCF	20.903	0	20.903
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FIVE DYLED WORLD EX UK CMT FD	16.469	0	16.469
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	18.257	0	18.257
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	3.511.353	0	3.511.353
**D PICTET - WATER	999.674	0	999.674
**D ABO DRAHT PENSION FUND	30.637.453	0	30.637.453
**D ABO DRAHT PENSION FUND	59.488	0	59.488
**D ABO GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	49.452	0	49.452
**D NIS LIMITED	30.344	0	30.344
**D ING DIRECT SICAV	40.261	0	40.261
**D BENZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D UBS (TEL) INVESTOR SELECTION FIC	188.680	0	188.680
**D ARCA AZION ITALIA	312.440	0	312.440
**D ARCA ECONOMIA REALE RILANCIO ITALIA 55	27.716	0	27.716
**D INVESTINGROBENTINEN BAKINVEST BORNROTTERDE ALTERNATIVE	63.541	0	63.541
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	105.345	0	105.345
**D BEWAASTICHTING NMIP 1	173.525	0	173.525
**D GOLDMAN SACHS ETF TRIST GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD LOW VOL FIVE EQUITY ETF	1.588.307	0	1.588.307
**D VANGUARD FIVE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.676.939	0	1.676.939
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	41.081	0	41.081
**D TO 500 INTERNATIONAL ETF	16.167	0	16.167
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	962	0	962
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	44.944	0	44.944
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.649	0	3.649
**D BNY MELLON CP ST ACWI EX US TEL FUND	3.649	0	3.649

Pagina 6

Azionisti:

443 Teste:
21 Azionisti in delega:33 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
422 RU* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RA rappresentante designato

DY* Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	39.046	0	39.046
1975 TRREV TRUST OF C D WEINBAUER	4.900	0	4.900
INVESTINGSPRINGMAN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
INVESTINGSPRINGMAN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	29.133	0	29.133
PARON VANCE MANAGEMENT	648	0	648
THE USB PENSION FUND	7.257	0	7.257
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	31.234	0	31.234
ADVANCED SERIES TRUST ASST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	81.992	0	81.992
INVESTCO MARKETS III PLC	135	0	135
INVESTCO GLOBAL WATER ETF	950.225	0	950.225
INVESTCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	153.755	0	153.755
ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	211.893	0	211.893
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AS 7 EQUITY FUND	565.100	0	565.100
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIONAL	22.507	0	22.507
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	760	0	760
XTRACKERS MSCI EUROZONE-HEDGED EQUITY ETF	3.740	0	3.740
DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FUNDS BPT	130.000	0	130.000
BLACKROCK LIFE LTD	59.813	0	59.813
SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	637.671	0	637.671
INVESTCO PUREBETA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	526	0	526
MI FUNDS KL2	236.053	0	236.053
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	14.923	0	14.923
CITICORP PENSION PLAN	208.572	0	208.572
INVESTCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRAFTS ESG INDEX ETF	719	0	719
INVESTCO FUNDS	317.315	0	317.315
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	434.531	0	434.531
BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	55.172	0	55.172
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14.773	0	14.773
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765	0	77.765
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	123.624	0	123.624
THE HESAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	12.365	0	12.365
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.753	0	1.753
WESTPAC FUNDS TRUST	19.626	0	19.626
PGIM OMA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	2.932	0	2.932
IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	177.049	0	177.049
AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
ARK MGT FUND A SERIES TRUST	392	0	392
SEKORD	167.183	0	167.183
NORGES BANK	191.379	0	191.379
GOVERNMENT OF NORWAY	17.312.827	0	17.312.827
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ATLANTIC GI	333.430	0	333.430
UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	8.931	0	8.931
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	312.500	0	312.500
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE ANANE (USD)	798.278	0	798.278
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	245.246	0	245.246
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	181.377	0	181.377
ASSET MANAGEMENT EXCHANGE TRUSTS CCF	645.159	0	645.159
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	119	0	119
HI MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	57.199	0	57.199
PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	5.206	0	5.206
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE TRUSTS ICAY	11.919.308	0	11.919.308
BARINGS INTERNATIONAL OVERSEA FUND	74.885	0	74.885
STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLI UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
KBI FUNDS ICAY	6.703.592	0	6.703.592
VERDIPARIPONDENT KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP FIFERPAKTOR	149.815	0	149.815
VERDIPARIPONDENT KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP INDERS I	242.369	0	242.369
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46.358	0	46.358

Pagina 7

Azionisti:

443 Teste:

Azionisti in proprio:

21 Azionisti in delega:

33

422

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	VARMIA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	2.400.000	0	2.400.000
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	93.439	0	93.439
**D	JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D	ZIONA FOUNDATION	292.993	0	292.993
**D	NORTHERN TRUST COMMON INT. COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D	ROTHO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P.	21.153	0	21.153
**D	ZIONA CAPITAL PORTFOLIO LLC	1.079.973	0	1.079.973
**D	LVM INVESTMENTS LLC	657.788	0	657.788
**D	SKELLIG DST WATER FUND	1.297.322	0	1.297.322
**D	MINEMOKERS' PENSION SCHEME	209.414	0	209.414
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND.	899	0	899
**D	ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND	773.079	0	773.079
**D	COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1.	1.202.079	0	1.202.079
**D	MERGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	108.714	0	108.714
**D	MOBILIS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D	THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	893.718	0	893.718
**D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	832.543	0	832.543
**D	NORTHERN MULTI-MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.893.052	0	3.893.052
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	3.101	0	3.101
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	6.377	0	6.377
**D	NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O	1.120.092	0	1.120.092
**D	BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	32.814	0	32.814
**D	SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.	7.388	0	7.388
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	137.446	0	137.446
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D	BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME 1	660.231	0	660.231
**D	ELIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY EIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	11.125	0	11.125
**D	FUELST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	86.492	0	86.492
**D	POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	366.465	0	366.465
**D	RPAQ 2015 FUND LP	1.414.128	0	1.414.128
**D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	14.730	0	14.730
**D	AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	417.100	0	417.100
**D	AQR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.	32.573	0	32.573
**D	ACADIAN EMGT MULTI-STRATEGY FUND	547.718	0	547.718
**D	VAROPIRNER SICAV - TRABSO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	84.003	0	84.003
**D	UNIVERSE THE CAT GLOBAL NETWORK FUND - CAT CONTINENTAL EURO	1.215.000	0	1.215.000
**D	CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	76.906	0	76.906
**D	CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	78.300	0	78.300
**D	NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT THE RAIFSCSP - N-E 5	540.889	0	540.889
**D	CDIL WHITEHELM CAP IS CR INVS FD	1.67.282	0	1.67.282
**D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	2.518.933	0	2.518.933
**D	LIA-R-TISDME	222.277	0	222.277
**D	IRISH LIFE ASSURANCE PLC	495.804	0	495.804
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	125.622	0	125.622
**D	BERKSFORD FUNDS ICAY	1.267.139	0	1.267.139
**D	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	6.813	0	6.813
**D	TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	80.100	0	80.100
**D	CITICORP LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	51.200	0	51.200
**D	SETLINGTON AND CO EUROPE INDEX FUND	9.547	0	9.547
**D	UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	41.800	0	41.800
**D	SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	2.801	0	2.801
**D	TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC	1.897.411	0	1.897.411
**D	POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE	37.351	0	37.351
**D	AQR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	20	0	20
**D	UBS (LUX) EQUITY SICAV	16	0	16
**D	UBS (LUX) EQUITY FUND	30.197	0	30.197
**D	NOGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	2.276.052	0	2.276.052
**D	IO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	490.000	0	490.000
**D	IO FUNDS NATURAL CAPITAL	287.316	0	287.316
**D	SEBOND EUROPE MINVOL	3.698.699	0	3.698.699
**D		472.301	0	472.301

Pagina 8

Azionisti: 443 Teste:
 Azionisti in proprio: 21 Azionisti in delega:

33 D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 422 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	1.193.007	0	1.193.007
**D	28.419	0	28.419
**D	150.000	0	150.000
**D	15.220	0	15.220
**D	384.016	0	384.016
**D	6.721	0	6.721
**D	157.511	0	157.511
**D	907.400	0	907.400
**D	55.256	0	55.256
**D	1.789.389	0	1.789.389
**D	63.600	0	63.600
**D	45.000	0	45.000
**D	603.000	0	603.000
**D	153.000	0	153.000
**D	2.750.000	0	2.750.000
**D	7.975	0	7.975
**D	150.452	0	150.452
**D	948.000	0	948.000
**D	154.389	0	154.389
**D	34.667	0	34.667
**D	76.095	0	76.095
**D	2.460	0	2.460
**D	114.895	0	114.895
**D	46.000	0	46.000
**D	119.421	0	119.421
**D	89.730	0	89.730
**D	5.632	0	5.632
**D	55.010	0	55.010
**D	178.849	0	178.849
**D	42.692	0	42.692
**D	1.249.818	0	1.249.818
**D	6.414	0	6.414
**D	50.527	0	50.527
**D	300.000	0	300.000
**D	1.619	0	1.619
**D	225.138	0	225.138
**D	18.417	0	18.417
**D	6.968	0	6.968
**D	916.030	0	916.030
**D	661.261	0	661.261
**D	247.997	0	247.997
**D	57.165	0	57.165
**D	4.331.670	0	4.331.670
**D	3.682.436	0	3.682.436
**D	83.645	0	83.645
**D	421.356	0	421.356
**D	74.511	0	74.511
**D	144.243	0	144.243
**D	53.747.837	0	53.747.837
**D	382.818	0	382.818
**D	4.260	0	4.260
**D	6.079.633	0	6.079.633
**D	31.574	0	31.574
**D	35.009	0	35.009
**D	39.592	0	39.592
**D	112.032	0	112.032
**D	429.690	0	429.690
**D	8.862	0	8.862
**D	2.226.633	0	2.226.633
**D	579.491	0	579.491
**D	30.690	0	30.690

Pagina 9

Azionisti:

443 Teste:

33

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti in proprio:

21

Azionisti in delega:

422

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVORE VOLI

	Cognome		Dot. Voti	Proprio	Delega
**D	USF FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS		34.164	0	34.164
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		146.371	0	146.371
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND		28.456	0	28.456
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND		65.439	0	65.439
**D	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND		31.272	0	31.272
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND		63.527	0	63.527
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		300.958	0	300.958
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND		44.398	0	44.398
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPX NORTH AMERICA INDEX ETF		102.670	0	102.670
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD FUND		6.014	0	6.014
**D	UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF (ENGLISH)		3.120.404	0	3.120.404
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF		8.399	0	8.399
**D	SSGA SPDR FTSE EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8.322.665	0	8.322.665
**D	SSGA SPDR FTSE EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		344.534	0	344.534
**D	STATE STREET IRELAND UNIT TRUST		18.939	0	18.939
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND		1.546	0	1.546
**D	SELF FINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND		476	0	476
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		483.982	0	483.982
**D	SWITCHING IN CDC PENSION FUNDS		5.869	0	5.869
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		76.396	0	76.396
**D	NORTHERN GRIFFIN PENSION MASTERTRUST		4.495	0	4.495
**D	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		201.287	0	201.287
**D	REDUMLINE LOW CARBON INDEX FUND IIC		21.182	0	21.182
**D	HARTFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXUS) ETF		663.574	0	663.574
**D	LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC		9.562.762	0	9.562.762
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		223.356	0	223.356
**D	INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST		3.313	0	3.313
**D	STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXOS INDEX PORTFOLIO		169.891	0	169.891
**D	INTL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND		1.493	0	1.493
**D	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO		1.736	0	1.736
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND		1.802.643	0	1.802.643
**D	INTL/MELNOR MSCI WORLD INDEX FUND		5.335	0	5.335
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF		8.689	0	8.689
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST		1.409.655	0	1.409.655
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF		1.107	0	1.107
**D	FRANKLIN TEMPLETON REAL RETURN (UCITS) FUND		16.497	0	16.497
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF		13.096	0	13.096
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTY INF V EQUITY HEDG		36.248	0	36.248
**D	FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF		8.858	0	8.858
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF		8.757	0	8.757
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		759.009	0	759.009
**D	CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND		48.247	0	48.247
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		241.038	0	241.038
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		14.182	0	14.182
**D	ISHARES VII FDC		27.230	0	27.230
**D	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY		245.878	0	245.878
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY		145.224	0	145.224
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		82.436	0	82.436
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		469.961	0	469.961
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		531.283	0	531.283
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		50.657	0	50.657
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		278.682	0	278.682
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		591.926	0	591.926
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		142.375	0	142.375
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		298.031	0	298.031
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		528.319	0	528.319
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		25.968	0	25.968
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		905.988	0	905.988
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		80.192	0	80.192
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		8.581	0	8.581
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		1.108.348	0	1.108.348

Azionisti: 443 Teste: 33

Azionisti in proprio: 21 Azionisti in delega: 422

Pagina 10

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	8.505	0	8.505
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	23.861	0	23.861
**D HSBC BANK SSB ADV BU SCREEN EX CONTRAVERSITIES CW INDEX EQ FND	172.372	0	172.372
**D NAWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	60.436	0	60.436
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	20.439	0	20.439
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	3.434.240	0	3.434.240
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	184.630	0	184.630
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXOR EQUITY INDEX FUND	407.328	0	407.328
**D MG INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND	12.000	0	12.000
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	155.692	0	155.692
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	52.323	0	52.323
**D DESARDING GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	834.000	0	834.000
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.181.142	0	6.181.142
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AM FR MEGAREND	18.473	0	18.473
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	39.000	0	39.000
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	968.560	0	968.560
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	257.000	0	257.000
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	227.976	0	227.976
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	45.999	0	45.999
**D PIVACCA LUCA	0	0	0
RL* COMUNE DI COTIGNOLA	0	0	0
RL* GIBERTI IGOR	396.754	396.754	0
12109 RANCATI VALENTINA	7.000	7.000	0
12173 GRUPPO SOCIETÀ GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
DE* VALERIANI GIANNUCA	1.000	1.000	0
12518 TORACCI MARCO	18.506.580	18.506.580	0
6327 RIMINI HOLDING SPA	0	0	0
RL* MUZZARELLI GIAN CARLO	2.700	0	2.700
DE* COMUNE DI CAMPOGALLIANO	4.022.185	0	4.022.185
DE* COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	1.169.251	0	1.169.251
DE* COMUNE DI FIORANO MODENESE	2.660.487	0	2.660.487
DE* COMUNE DI FORGATINE	228.895	0	228.895
DE* COMUNE DI FRASSINORO	1.399	0	1.399
DE* COMUNE DI GUTGLIA	677.267	0	677.267
DE* COMUNE DI LAMA MOCCOENO	1.592.569	0	1.592.569
DE* COMUNE DI MARANELLO	353.688	0	353.688
DE* COMUNE DI MARANO SUL PANARO	97.107.948	97.107.948	0
RL* COMUNE DI MODENA	105.408	0	105.408
DE* COMUNE DI MONTEPIORINO	128.355	0	128.355
DE* COMUNE DI PALAANO	1.471.898	0	1.471.898
DE* COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	392.677	0	392.677
DE* COMUNE DI POLINAGO	420	0	420
DE* COMUNE DI RIOLUNATO	1.459.048	0	1.459.048
DE* COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	3.377.645	0	3.377.645
DE* COMUNE DI SASSUOLO	284.833	0	284.833
DE* COMUNE DI SERRAVALLO	600.222	0	600.222
DE* COMUNE DI SESTOLA	208.496	0	208.496
DE* UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	0	0	0
7010 BONATTI ALDO	673.270	0	673.270
DE* ETICA AZIONARIO	1.477.557	0	1.477.557
DE* ETICA BILANCIATO	194.494	0	194.494
DE* ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	439.278	0	439.278
DE* ETICA RENDITA BILANCIATA	1.393.830	0	1.393.830
DE* ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	6.850	0	6.850
DE* ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	42.882	42.882	0
7188 LORENZA LORIS	0	0	0
7253 CRESCEMENTI PAOLO	694.677	694.677	0
RL* COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	0	0	0
7338 BONORI ROBERTA	0	0	0

Azionisti:

443 Tesic:

Azionisti in proprio:

21 Azionisti in delega:

Pagina 11

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II – Compensi corrisposti (non vincolante)

FAVOREVOLI

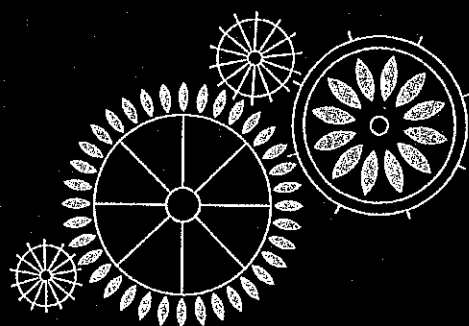
Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega.
RL* 7344 7355 DE* 7656 7665 7680 DE* 7693 DE* 7721 DE* 7887 RL* *RA* D** D** D** D** D** D** D** DE* 8149 DE* 8379 DE* RL* 8675 8801 RL* DE* 8968 DE*	972.622 18.900 0 3.676.173 1 16.825 0 6.631 1.371.774 4.991.744 0 1.310.640 24.235.320 0 793.509 0 325.382 1.237.858 125.151.777 44.134.948 21.531.218 2.038.115 0 201.537 0 2.399.917 73.226.545 7.100 2.613.334 919.309 0 16.708.216	972.622 18.900 0 0 1 9.075 0 0 0 0 0 0 0 793.509 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 73.226.545 7.100 2.613.334 919.309 0 0	0 0 0 3.676.173 0 7.750 0 6.631 1.371.774 4.991.744 0 1.310.640 24.235.320 0 0 325.382 1.237.858 125.151.777 44.134.948 21.531.218 2.038.115 0 201.537 0 2.399.917 0 0 0 0 0 16.708.216
COMUNE DI MINERBIO			
RANCO DAVID			
GOVONI FEDERICA			
COMUNE DI VALSMOGGIA			
DESALVO PIETRA			
MANFREDI ENRICO			
RIGHETTI GIANNI			
COMUNE DI MOLINELLA			
POZZI NICOL			
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA			
BALBONI ALESSANDRO			
COMUNE DI FERRARA			
FERRARA TUA SPA			
FRONTI ELEONORA			
COMUNE DI BASCANCALLO			
COMPTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIRES TUF IN PERSONA DI SEG			
ALTAG SPA			
COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA			
COMUNE DI BOLOGNA			
COMUNE DI UDINE			
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA			
SAVIGNONI STERANO			
COMUNE DI MASSA LOMBARDA			
ROMUZZI MARA			
COMUNE DI CERVIA			
RAVENNA HOLDING SPA			
LISBERTI FRANCESCO			
GOTTARDI BEATRICE			
COMUNE DI CASTEL MAGGIORE			
COMUNE DI SALA BOLOGNESE			
ACERBI CANTILIO			
COMUNE DI CESTINA			
Totale voti	958.593.642		
Percentuale votanti %	86,933622		
Percentuale Capitale %	64,355066		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

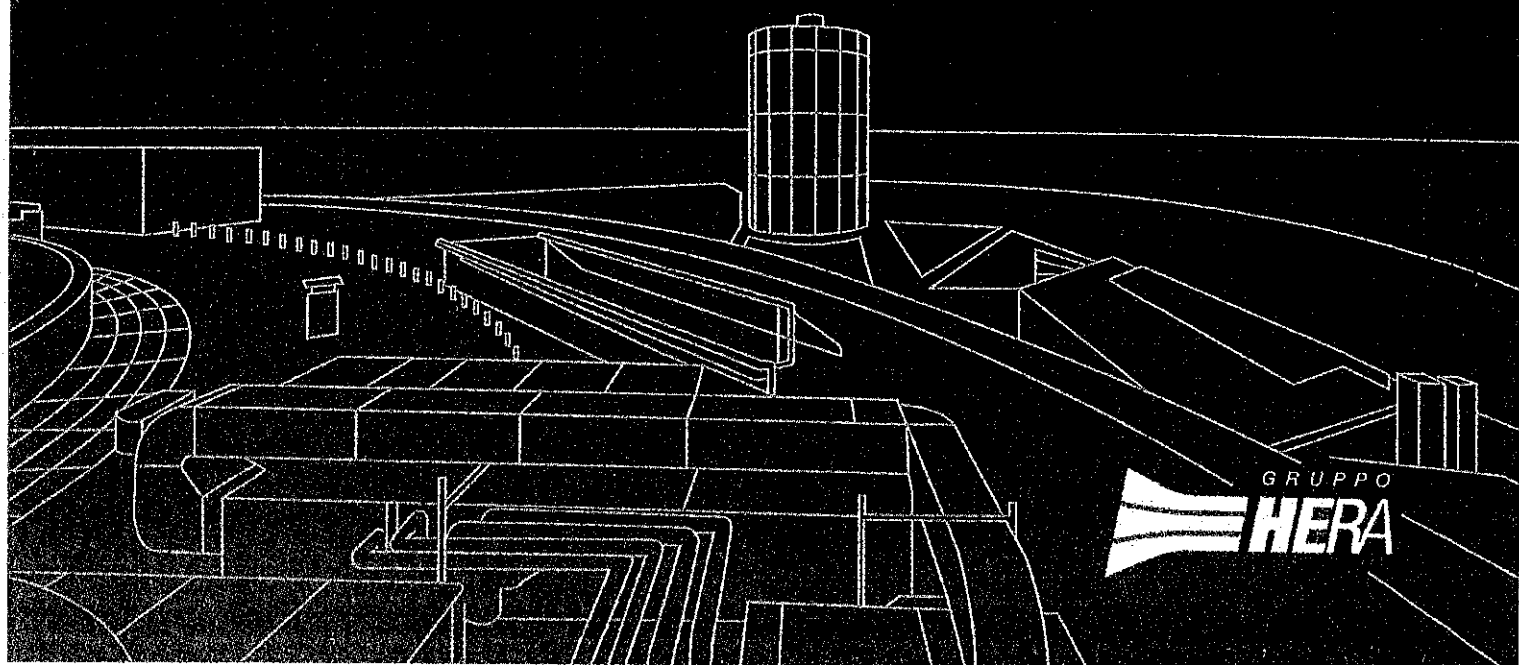
443 Teste:
21 Azionisti in delega:

33
422

Pagina 12
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato



2022
**RELAZIONE SULLA POLITICA
IN MATERIA DI REMUNERAZIONE
E SUI COMPENSI CORRISPOSTI**



SOMMARIO

EXECUTIVE SUMMARY

I.	FINALITÀ, PRINCIPI E GOVERNANCE DELLA POLITICA RETRIBUTIVA DEL GRUPPO HERA	5
II.	LE COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE	5
III.	PAY FOR PERFORMANCE	6
IV.	ATTIVITÀ DI SHAREHOLDERS' ENGAGEMENT	8

PREMESSA

9

SEZIONE I POLITICA DI REMUNERAZIONE

1.	INTRODUZIONE	10
2.	AMBITO DI APPLICAZIONE	11
3.	MODELLO DI GOVERNANCE	12
3.01	Processo di definizione, approvazione ed eventuale revisione della politica di remunerazione	
3.02	Ruolo, composizione e competenze del Comitato remunerazioni	
3.02.01	Ciclo di attività del Comitato remunerazioni	
3.02.02	Attività svolte e programmate	
4.	LA POLITICA DI REMUNERAZIONE DEL GRUPPO HERA	13
4.01	Finalità e principi fondamentali	
4.02	Correlazione tra remunerazione, profilo di rischio e performance aziendale	
4.03	Correlazione tra remunerazione e i compensi/le condizioni di lavoro dei dipendenti	
4.04	Il modello di leadership di Gruppo	
4.05	Deroghe alla politica di remunerazione	
5.	GLI ELEMENTI RETRIBUTIVI E LE COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE	16
5.01	Retribuzione fissa	
5.02	Retribuzione variabile di breve periodo - Il sistema balanced scorecard (Bsc)	
5.02.01	Destinatari	
5.02.02	Processo di definizione degli obiettivi individuali	
5.02.03	Misurazione della performance	
5.02.04	Livello di incentivazione	
5.03	Retribuzione variabile di lungo periodo: piano di retention del management	
5.03.01	Finalità e destinatari del piano	
5.03.02	Processo di definizione degli obiettivi	
5.03.03	Livello di incentivazione massimo, misurazione dei risultati e meccanismo di maturazione del premio	
5.04	Benefici non monetari e piano welfare	
6.	LA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	25
6.01	Amministratori non esecutivi	
6.02	Amministratori esecutivi	
6.02.01	Emolumenti fissi	
6.02.02	Retribuzione variabile di breve periodo	
6.02.03	Piano welfare di Gruppo	
6.02.04	Retribuzione variabile differita per la retention del management	
7.	INDENNITÀ DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI	30
7.01	Dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto	
7.02	Clausola di claw-back	
8.	LA REMUNERAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	30
8.01	Composizione del Collegio sindacale	
8.02	Compensi attribuiti al Collegio sindacale	

SEZIONE II COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE

PREMESSA

9. DESCRIZIONE DEI COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI

- 9.01 Presidente Esecutivo
- 9.02 Amministratore Delegato
- 9.03 Vice Presidente
- 9.04 Amministratori non esecutivi
- 9.05 Sindaci
- 9.06 Compensi percepiti nelle società del Gruppo
- 9.07 Informazioni di confronto

TABELLA 1

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo

TABELLA 3B

Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione

PARTECIPAZIONE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

32

32

35

46

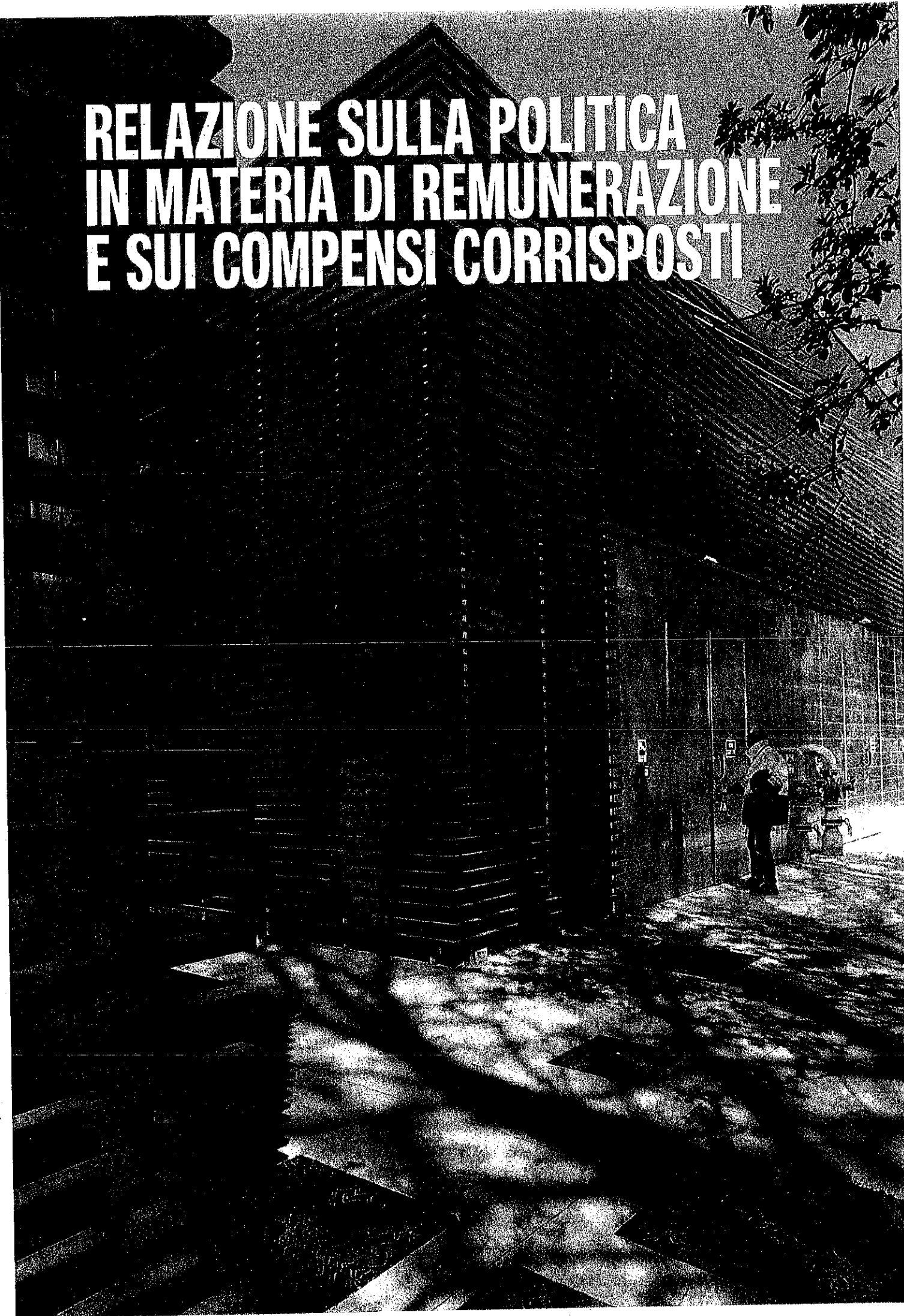
48

49

PROPOSTA DI DELIBERA

197

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI



EXECUTIVE SUMMARY

I. Finalità, principi e governance della politica retributiva del Gruppo Hera

Finalità e principi

La politica in materia di remunerazione adottata da Hera rappresenta uno strumento indispensabile a sostegno delle strategie di medio e lungo termine del Gruppo, concepita come un fattore che contribuisce al miglioramento della performance aziendale e alla creazione di valore nel medio-lungo periodo. La capacità incentivante dei sistemi, infatti, è assicurata in coerenza con gli obiettivi strategici del Gruppo, con particolare attenzione ai criteri di sviluppo sostenibile.

La Società definisce e applica una politica generale sulla remunerazione volta ad attrarre, motivare e trattenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo.

La politica è definita in maniera tale da allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del successo sostenibile nel medio-lungo periodo, attraverso il consolidamento del legame tra retribuzione e performance, individuali e di Gruppo.

I principi guida adottati nella definizione della politica di remunerazione del top management sono:

- allineamento della remunerazione alle performance in un'ottica di medio-lungo termine;
- costante riferimento al mercato esterno, anche del settore di riferimento, per la verifica della coerenza dell'offerta retributiva aziendale, nella duplice ottica di retention e di gestione sostenibile dei costi;
- attenzione alla coerenza interna tra livello dell'offerta retributiva e complessità della posizione ricoperta, tenendo altresì conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti;
- uso e costante aggiornamento della metodologia di valutazione delle posizioni, con l'obiettivo di garantire confronti e analisi retributive omogenei e coerenti con l'evoluzione nel tempo dell'assetto organizzativo del Gruppo.

Le politiche retributive di Gruppo sono definite al fine di garantire le seguenti finalità:

- incremento del valore per gli azionisti;
- raggiungimento del successo sostenibile in maniera stabile nel breve e nel medio-lungo periodo;
- retention dei titolari delle posizioni strategiche per la governance e per il business;
- perseguimento dello scopo, della mission e dei valori aziendali, anche in materia di sostenibilità ed equità.

II. Le componenti della remunerazione

La struttura del pacchetto retributivo, previsto per le diverse cariche, è definita in ottica di bilanciamento delle componenti fisse e variabili, tenuto conto dello specifico profilo di rischio della Società e della volontà di mantenere un forte allineamento tra livello delle performance aziendali e individuali e la remunerazione, incentivando efficacemente l'impegno, la crescita professionale e l'adozione di comportamenti ritenuti funzionali al conseguimento degli obiettivi aziendali. La remunerazione complessiva contiene un bilanciato mix tra componente fissa, variabile e benefit, con un focus sull'individuazione delle metriche ritenute più efficaci a riflettere le prospettive di lungo termine del Gruppo.

Le componenti fondamentali della retribuzione del management del Gruppo Hera sono:

Componente	Finalità e caratteristiche	Attuazione
Retribuzione fissa	Remunera le competenze tecniche professionali e manageriali	Posizionamento retributivo valutato sulla base delle performance, dell'esperienza, del livello di responsabilità, della coerenza interna rispetto all'evoluzione dell'organizzazione nonché del benchmark di mercato
Retribuzione variabile di breve termine	Incentiva il raggiungimento di obiettivi strategici e finanziari nonché l'adozione di comportamenti coerenti con il modello di leadership aziendale	Assegnazione di obiettivi individuali collegati al sistema balanced scorecard di Gruppo per dirigenti e amministratori esecutivi
Retribuzione variabile differita per la retention del management	Azione di retention per le risorse executive che ricoprono ruoli strategici, hanno performance elevate e alto rischio di mercato	Periodo di riferimento triennale. Premio maturato in relazione ai risultati di Gruppo e alla valutazione del processo di sviluppo individuale.
Benefit non monetari	Parte integrante del pacchetto retributivo, si caratterizzano per la loro natura prevalentemente assistenziale e previdenziale	Definiti nel rispetto degli standard di settore e delle policy aziendali di riferimento
Indennità	Indennità di fine rapporto finalizzata a tutelare gli interessi dell'Azienda	In caso di recesso anticipato o di revoca dell'incarico di amministratore

Le politiche retributive del Gruppo Hera, oltre a definire indirizzi e metodologie per la remunerazione del management, disciplinano in maniera omogenea per tutte le aree organizzative i processi e gli strumenti da applicare alla restante parte della popolazione aziendale. Più in particolare, anche in questo caso, viene costantemente aggiornato il confronto retributivo di mercato sia per le componenti fisse della remunerazione, sia per le componenti variabili e per i benefit, e di conseguenza vengono adottati i provvedimenti più idonei all'interno di un processo strutturato e volto a premiare il contributo individuale alla creazione di valore aggiunto, oltre a garantire condizioni di lavoro eque e sostenibili. Pertanto, le componenti della remunerazione definite per il management e le relative finalità e caratteristiche, sono applicate in maniera omogenea a tutta la popolazione, in una logica di piena armonizzazione e diffusione dei principi sottostanti indicati, tenendo in considerazione le condizioni di lavoro di tutti i dipendenti e nel pieno rispetto dei principi di parità tra caratteristiche demografiche individuali (genere, età, provenienza geografica, ecc.).

III. Pay for performance

Nel corso dell'esercizio appena concluso, pur in un contesto influenzato sia dalla pandemia che dallo scoppio del conflitto in Ucraina, il Gruppo ha saputo dare continuità ai servizi erogati e agli investimenti intrapresi, consuntivando risultati in ulteriore crescita, con un incremento tra i più alti della sua storia ventennale.

La performance è ancor più apprezzabile se si considera che tutti i business del portafoglio hanno realizzato margini positivi, con la crescita che è stata trainata dallo sviluppo organico e sostenibile dei business liberalizzati; questi, infatti, hanno beneficiato della crescente domanda di servizi legati al perseguimento della neutralità carbonica, come l'efficienza energetica e l'economia circolare, con il recupero di materia.

Il margine operativo lordo gestionale ha mostrato una crescita del 6,2%. Nel corso dell'anno sono state poste le basi anche per la crescita degli anni a venire, grazie anche alla conclusione di alcune operazioni di acquisizione, da cui è attesa l'estrazione di importanti sinergie con la diversificata piattaforma impiantistica del Gruppo.

Si conferma la solidità patrimoniale, con il rapporto tra debito netto e margine operativo lordo, che è rimasto al di sotto delle 3,3 volte a fine anno, scendendo dal livello di 3,62 del terzo trimestre, grazie al progressivo svuotamento dello stoccaggio di gas che era stato riempito per garantire la risorsa energetica necessaria alle attività di vendita durante la stagione invernale. Sono stati inoltre realizzati tutti gli investimenti che erano stati programmati, in crescita rispetto all'anno precedente, così come il regolare pagamento dei dividendi, superiori del 9% rispetto al 2021.

Questi risultati economico-finanziari annuali hanno superato i target fissati a budget per l'esercizio 2022, e hanno oltrepassato le attese del consensus degli analisti finanziari che coprono il titolo Hera. La performance è ancora più apprezzabile considerando che si somma agli importanti progressi già realizzati in modo ininterrotto fin dalla costituzione del Gruppo.

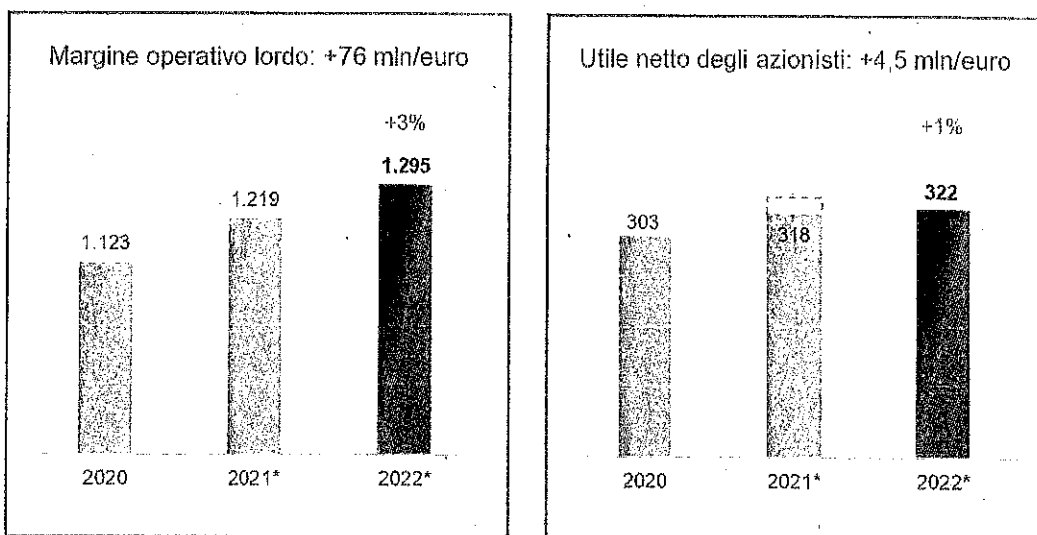
Nel 2022 il mercato azionario ha sofferto un sentiment fortemente negativo per l'aumento dei tassi di interesse, penalizzando in particolare il settore utility, e impedendo anche ad Hera di riflettere i solidi fondamentali nel corso del titolo. Inoltre, la chiusura dell'anno non capitalizza i risultati conseguiti nel quarto trimestre (che vengono pubblicati con il presente bilancio), che sono stati particolarmente robusti e supportati dai positivi risultati delle vendite del business Energy. La performance del titolo Hera, con un calo delle quotazioni del 31,1%, è stata comunque superiore a quella media delle società comparabili, con una outperformance di 300 punti base. Il dividendo proposto di 12,5 centesimi per azione rappresenta rispetto al valore del titolo raggiunto al 31 dicembre, un rendimento pari a circa il 5%.

Nonostante le sfide poste dal contesto esterno, il modello di impresa ha dimostrato forte resilienza con progressi in tutte le linee del conto economico fino all'utile netto, confrontato con il dato omogeneo dell'anno precedente. Questi solidi risultati hanno superato le attese di tutti gli analisti, che hanno mantenuto una valutazione di Hera che prevede un margine di crescita del titolo pari al 35,5%.

L'insieme delle performance illustrate sono una concreta evidenza anche dell'efficacia del sistema di remunerazione e del sistema di incentivi, a breve e a lungo termine, di Hera, teso a promuovere una gestione orientata al raggiungimento di target allineati con gli interessi di azionisti e stakeholder.

Di seguito, si evidenziano graficamente i principali risultati dell'ultimo triennio.

CRESCITA DEI RISULTATI ECONOMICI NEL TRIENNIO 2020-2022 (mln/euro)



*Risultati normalizzati per tenere conto di elementi contabili non ricorrenti

IV. Attività di shareholders' engagement

Le relazioni con gli investitori sono un'attività rilevante in termini di impegno da parte dei membri esecutivi del Consiglio di Amministrazione che sono direttamente ingaggiati in relazioni durante tutto l'anno sia con un road show istituzionale che con la diretta partecipazione a conference organizzate dai broker nonché con riunioni individuali richieste direttamente dagli investitori.

Il road show è stato tenuto in occasione della presentazione del piano industriale al 2025, che ha portato il top management ad incontrare circa 35 investitori nelle principali piazze finanziarie fino alla fine di febbraio. Circa 165 ulteriori momenti di dialogo sono stati organizzati nel prosieguo dell'anno per aggiornare la comunità finanziaria sull'andamento del Gruppo.

Al fine di offrire opinioni professionali di terze parti sul Gruppo e i suoi risultati, l'investor relator di Hera mantiene, sotto il diretto controllo del Presidente Esecutivo, un costante monitoraggio delle analisi effettuate da analisti finanziari e specializzati in Esg che coprono il Gruppo per intercettare i cambiamenti di sensibilità e l'evoluzione delle best practice. Tutti gli analisti finanziari esprimono opinioni positive o neutre alla fine dell'anno e quasi tutti gli analisti Esg selezionati dalla politica del Gruppo hanno evidenziato un progresso nel rating di sostenibilità; merita particolare menzione la conferma di Hera negli indici Dow Jones Sustainability Index sia World che Europe in qualità di "Industry leader" nel settore Multi-Utility & Water, che racchiude le società globali che esprimono i migliori livelli sui criteri ambientali, sociali e della governance; la conferma del primo posto per la sostenibilità della governance nell'Integrated Governance Index curato da Etica News; il miglioramento dei rating di Sustainalytics e Moody's ESG, così come il piazzamento tra le migliori dieci società al mondo nel Refinitiv Diversity and Inclusion Index.

PREMESSA

Il presente documento viene redatto in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 5 del Codice di Corporate governance, adottato da Hera Spa con delibera dell'11 novembre 2020, nonché dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (Testo unico della finanza), come modificato dal D.Lgs. 49/2019, attuativo della Direttiva (UE) 2017/828 sui diritti degli azionisti (Shareholder Rights Directive 2, in breve SHRD II), che prevede che le società quotate mettano a disposizione del pubblico una relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta sulla base di quanto disciplinato dall'art. 84-quater e nell'allegato 3A, schema 7-bis del regolamento di attuazione del Tuf adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti) e modificato dalla stessa Consob con delibera 21623 del 10 dicembre 2020.

La presente relazione fornisce inoltre evidenza delle partecipazioni detenute dai componenti del Consiglio di Amministrazione, dai componenti del Collegio sindacale, nonché dai coniugi non legalmente separati e figli minori dei suddetti soggetti.

La presente relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato remunerazioni in data 21 marzo 2023, definisce e illustra:

- nella "Sezione I", la politica adottata da Hera per la remunerazione del vertice aziendale, degli amministratori e del Collegio sindacale, specificando come contribuisce alla strategia e al successo sostenibile dell'Azienda, oltre a individuare gli organi coinvolti e le procedure adottate per la definizione e l'attuazione della politica;
- nella "Sezione II", i compensi nominativamente corrisposti di competenza dell'esercizio 2022 ovvero pagati o da pagare per risultati conseguiti nel medesimo esercizio ai componenti degli organi di amministrazione e controllo.

Per rendere più agevole la comprensione e facilitare la lettura della presente relazione, si fornisce di seguito un breve glossario con alcuni dei termini più ricorrenti:

Bsc (balanced scorecard)	indica il sistema incentivante adottato dal Gruppo a cui, a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi individuali e aziendali, è legata la componente variabile di breve periodo della remunerazione.
Gruppo	indica l'insieme delle società incluse nel perimetro di consolidamento di Hera Spa.
Piano di incentivazione monetario differito per la retention del management	indica il sistema incentivante adottato dal Gruppo a cui, a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi per un numero selezionato di manager, è legata una componente variabile della remunerazione differita.
Ral (Retribuzione annua lorda)	indica la componente fissa annua lorda della remunerazione per coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con una delle società del Gruppo.
Rda (Retribuzione diretta annua)	Rga + quota annua maturata della componente variabile differita percepita da coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con una delle società del Gruppo.
Rga (Retribuzione globale annua)	Ral + componente variabile annuale percepita da coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con una delle società del Gruppo.
Rga target	Ral + componente variabile annuale teorica massima raggiungibile da coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con una delle società del Gruppo.
Vertice aziendale	indica le figure apicali del Gruppo: il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato.

SEZIONE I - POLITICA DI REMUNERAZIONE

1 Introduzione

La "Sezione I" della presente relazione illustra i principi e le caratteristiche fondamentali della politica di remunerazione riferita alle figure apicali del Gruppo Hera.

Il principio fondamentale, che sottende alla cultura del Gruppo e ne orienta le scelte, è l'impegno a coniugare valore economico e sociale, con l'obiettivo ultimo di soddisfare le legittime aspettative di tutti gli stakeholder. Hera vuol essere un'impresa costruita per durare nel tempo e per migliorare la società e l'ambiente delle generazioni future.

A tale proposito, si ricorda che l'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2021, ha modificato lo statuto sociale di Hera introducendo il seguente scopo: *"La Società attua un modello di impresa con l'obiettivo di creare valore nel lungo termine per i propri azionisti attraverso la creazione di valore condiviso con i propri stakeholder. A tal fine la Società organizza e svolge attività di impresa anche con la finalità di favorire l'equità sociale e di contribuire al raggiungimento della neutralità di carbonio, alla rigenerazione delle risorse e alla resilienza del sistema dei servizi gestiti, a beneficio dei clienti, dell'ecosistema territoriale di riferimento e delle generazioni future (Hera per il Pianeta, per le Persone e per la Prosperità)..."*.

Il senso di responsabilità che contraddistingue cultura e mission aziendali si traduce in un approccio alla remunerazione altrettanto responsabile. La politica retributiva è concepita come un fattore che contribuisce al miglioramento della performance aziendale e alla creazione del successo sostenibile nel medio-lungo periodo.

In ottica di responsible reward, e alla luce delle raccomandazioni contenute nell'art. 5 del Codice di Corporate governance, il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato remunerazioni, ha pertanto definito la politica di remunerazione.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del Testo unico della finanza, così come modificato dal D.Lgs. 49/2019, l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla presente "Sezione I" della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti e tale deliberazione sarà vincolante.

2 Ambito di applicazione

In conformità con quanto stabilito nell'allegato 3A del regolamento di attuazione del Tuf adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti), la politica di remunerazione descritta nel presente documento si applica ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

Nella seguente tabella sono indicati i componenti, attualmente in carica, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale di Hera Spa, organi nominati dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione di Hera, in data 11 maggio 2022, in seguito alle dimissioni rassegnate dal dott. Stefano Venier da tutte le cariche ricoperte nella Società, ha deliberato di nominare, in sua sostituzione, l'ing. Orazio Iacono, che rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e pertanto fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Consiglio di Amministrazione

Nome e Cognome	Carica ricoperta
Tomaso Tommasi di Vignano	Presidente Esecutivo
Orazio Iacono	Amministratore Delegato
Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente (Indipendente)
Fabio Bacchilega	Consigliere (Indipendente)
Daniilo Manfredi	Consigliere (Indipendente)
Alessandro Melcame	Consigliere (Indipendente)
Lorenzo Minganti	Consigliere (Indipendente)
Monica Mondardini	Consigliere (Indipendente)
Erwin Paul Walter Rauhe	Consigliere (Indipendente)
Manuela Cecilia Rescazzi	Consigliere (Indipendente)
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere (Indipendente)
Federica Seganti	Consigliere (Indipendente)
Bruno Tani	Consigliere (Indipendente)
Alice Vatta	Consigliere (Indipendente)
Marina Vignola	Consigliere (Indipendente)

Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica ricoperta
Myriam Amato	Presidente
Antonio Gaiani	Sindaco effettivo
Marianna Girolomini	Sindaco effettivo
Stefano Gnocchi	Sindaco supplente
Valeria Bortolotti	Sindaco supplente

3 Modello di governance

3.01 Processo di definizione, approvazione ed eventuale revisione della politica di remunerazione

Vengono di seguito riportati, in modo riassuntivo, gli organi e i soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione ed eventuale revisione della politica retributiva di Hera Spa, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica:

Responsabile	Responsabilità / Attività
Assemblea degli Azionisti	Delibera vincolante relativa alla Sezione Prima della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Delibera non vincolante relativa alla Sezione Seconda della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.
Consiglio di Amministrazione	Definisce, esamina e approva, su proposta del Comitato remunerazioni, la politica per la remunerazione degli amministratori e del top management.
Comitato remunerazioni	Formula proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione del Presidente Esecutivo, del Vice Presidente e dell'Amministratore Delegato e valuta periodicamente l'adeguatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli amministratori e del top management.
Presidente Esecutivo	Propone al Comitato remunerazioni le politiche in materia di remunerazione.
Direttore Centrale Personale e Organizzazione	Supporta il Comitato remunerazioni, con particolare riferimento agli aspetti tecnici. Cura la corretta attuazione della politica retributiva.

3.02 Ruolo, composizione e competenze del Comitato remunerazioni

Il Comitato remunerazioni ha il compito di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione del Presidente, del Vice Presidente e dell'Amministratore Delegato nonché, sulla base delle indicazioni fornite dal Presidente Esecutivo, per l'adozione di criteri generali di remunerazione dei dirigenti.

Gli amministratori esecutivi non prendono parte alle decisioni del Comitato remunerazioni che riguardano i compensi agli stessi attribuiti.

Il Comitato, inoltre, valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti, avvalendosi all'occorrenza di un consulente indipendente.

Tale Comitato, istituito per la prima volta nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2002 e rinnovato da ultimo nella sua composizione in data 13 maggio 2020, è composto, in ottemperanza a quanto disposto dal Codice di Corporate governance, esclusivamente da amministratori indipendenti non esecutivi (Monica Mondardini, Fabio Bacchilega e Alice Vatta), e presieduto da un amministratore indipendente (Gabriele Giacobazzi).

Il Comitato remunerazioni si è riunito nell'anno 2022 tre volte: a due riunioni hanno partecipato tutti i componenti del Comitato, mentre a una riunione ha partecipato la quasi totalità dei componenti.

Composizione del Comitato remunerazioni

Gabriele Giacobazzi (Presidente)	Lista maggioranza	3/3 sedute	3 sedute nel 2022
Monica Mondardini	Lista maggioranza	2/3 sedute	
Fabio Bacchilega	Lista maggioranza	3/3 sedute	
Alice Vatta	Liste minoranza	3/3 sedute	

Si precisa inoltre che il Consiglio di Amministrazione, in sede di ultimo rinnovo del Comitato, ha dato atto che risultava rispettato il principio 6.P.3 dell'allora vigente Codice di Autodisciplina, in quanto

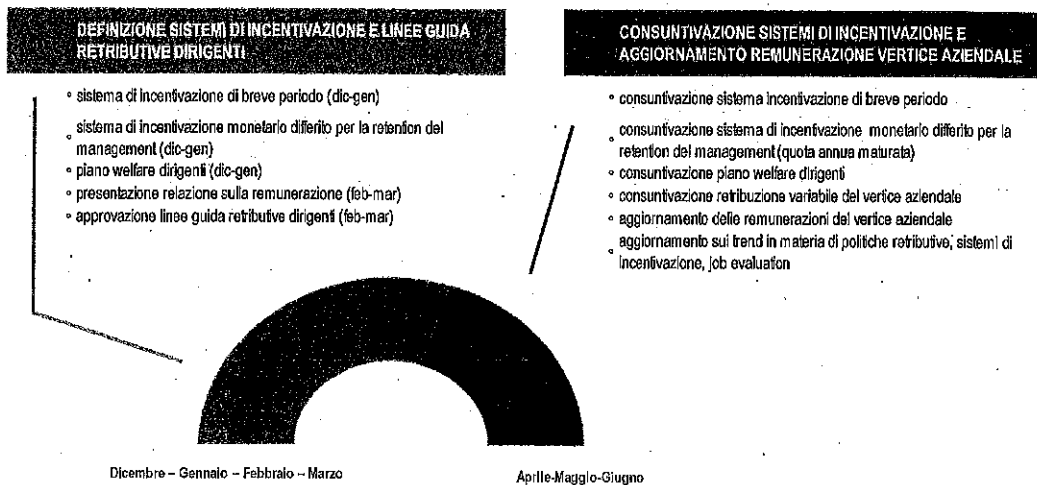
almeno un componente del Comitato era in possesso di una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive.

Su espresso invito del Presidente del Comitato remunerazioni, hanno partecipato ai lavori del Comitato il Presidente Esecutivo, l'Amministratore Delegato e il Direttore Centrale Personale e Organizzazione di Hera Spa, il Direttore Sviluppo, Formazione, Organizzazione e Personale Enti Centrali ed il Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità.

Le sedute del Comitato per la remunerazione, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media di circa un'ora e trenta minuti.

3.02.01 Ciclo di attività del Comitato remunerazioni

Le attività del Comitato si svolgono in attuazione di un programma annuale che prevede le seguenti fasi:



3.02.02 Attività svolte e programmate

Nel corso degli incontri tenutisi nel 2022, regolarmente verbalizzati, sono stati affrontati gli argomenti relativi a:

- sistema Bsc e piano welfare dirigenti;
- retention executive management;
- variabile consuntivo di breve termine 2021 componente obiettivi aziendali;
- consuntivo piano welfare 2021;
- consuntivo piano di incentivazione a lungo termine del management - triennio 2019/2021;
- consuntivo 2021 schede di remunerazione variabile - vertice aziendale;
- benchmark sulla remunerazione delle posizioni di vertice di aziende: confronto con comparabile multiutility e posizionamento rispetto al "Mercato Generale Direttori di Business Italia 2021";
- linee guida e politiche retributive 2022 direttori e dirigenti;
- politiche di sviluppo del Capitale Umano - focus su generi e generazioni;
- valutazione di adeguamento retributivo per il Presidente Esecutivo e compenso da attribuire al nuovo Amministratore Delegato.

Inoltre, il Comitato ha relazionato dei lavori svolti al Consiglio di Amministrazione.

4 La politica di remunerazione del Gruppo Hera

4.01 Finalità e principi fondamentali

La Società definisce e applica una politica generale sulla remunerazione, avente una durata annuale, volta ad attrarre, motivare e trattenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo.

La politica è definita in maniera tale da allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario del successo sostenibile nel breve e medio-lungo periodo, attraverso il consolidamento del legame tra retribuzione e performance, individuali e di Gruppo.

I principi guida adottati nella definizione della politica di remunerazione del top management sono:

- attenzione alla coerenza interna tra livello dell'offerta retributiva e complessità della posizione ricoperta;
- uso e costante aggiornamento della metodologia di valutazione delle posizioni e del peso delle medesime, con l'obiettivo di garantire confronti e analisi retributive omogenei e coerenti con l'evoluzione nel tempo dell'assetto organizzativo del Gruppo;
- costante riferimento al mercato esterno, anche con benchmark del settore di riferimento, per la verifica della coerenza dell'offerta retributiva aziendale, della capacità di attrazione di talenti, di retention;
- collegamento della parte variabile di breve periodo della remunerazione alle priorità strategiche del Gruppo attraverso l'adozione del modello balanced scorecard, orientato agli obiettivi economico-finanziari e ai driver del valore condiviso, all'interno dei quali si inseriscono le politiche e i progetti di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico e di creazione di un modello di gestione circolare delle risorse;
- bilanciamento tra indicatori di natura economico-finanziaria, di solidità finanziaria, di creazione di valore condiviso in coerenza con gli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite e i target comunitari di soddisfazione della clientela, nella definizione dei sistemi di incentivazione variabile sia di breve che medio periodo;
- costante attenzione ad azioni specifiche di retention per le risorse su ruoli strategici e ad alto rischio di mercato al fine di garantire il perseguimento degli obiettivi a lungo termine del Gruppo;
- mantenimento della coerenza tra il profilo di rischio dell'Azienda e l'executive compensation package mix;
- monitoraggio analitico e costante, sia nelle fasi di definizione che in quelle di applicazione, delle politiche di remunerazione sugli indicatori relativi alla parità di genere al fine di garantire una maggiore consapevolezza delle reali dimensioni del fenomeno e adeguarne le modalità di gestione interne.

4.02 Correlazione tra remunerazione, profilo di rischio e performance aziendale

Il Gruppo Hera ha definito un sistema integrato di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria secondo quanto previsto dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b) del Tuf.

Tale sistema è finalizzato a identificare, valutare, gestire e monitorare i principali rischi che possono compromettere il raggiungimento degli obiettivi di attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell'informativa finanziaria. Il sistema di Hera si ispira al Coso Framework quale modello di riferimento, internazionalmente riconosciuto, per l'analisi, l'implementazione e la valutazione del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno a livello di Gruppo.

In relazione al settore di appartenenza il profilo di rischio del Gruppo Hera si colloca a un livello intermedio tra quello di operatori più concentrati sulle sole attività regolamentate e quello degli operatori impegnati nelle più rischiose attività a libero mercato. Complessivamente il profilo di rischio risulta molto conservativo.

L'attuale offerta retributiva è orientata a evitare l'assunzione, da parte del management, di comportamenti che esponano l'Azienda a rischi eccessivi (risk adverse approach) o di non sostenibilità nel medio-lungo periodo dei risultati di Gruppo.

In relazione alla consistente crescita del Gruppo in termini di risultati di business, di dimensioni aziendali e territoriali e all'investimento effettuato nel corso degli anni per assicurarsi risorse di valore sui ruoli chiave per lo sviluppo e la sostenibilità della strategia aziendale, è stato definito un piano monetario di incentivazione differito per la retention del management che rappresenta lo strumento di incentivazione a lungo termine più idoneo in coerenza con le caratteristiche distintive del Gruppo.

Anche questo piano di incentivazione, in coerenza con il profilo di rischio, si propone di rafforzare la cultura della creazione di valore, in termini di capacità di creazione di valore condiviso, consolidando al tempo stesso la cultura della solidità finanziaria del Gruppo e, quindi, di mantenimento di un profilo di rischio conservativo. Il piano di incentivazione è risultato efficace nell'allineare l'azione del management con gli obiettivi di rafforzamento dei parametri fondamentali di interesse degli azionisti, oltre che degli stakeholder principali; con l'introduzione, dal 2019, dell'Enterprise value added quale parametro/obiettivo. L'andamento del total shareholder return evidenzia come il trasferimento del valore creato dal Gruppo sia stato incorporato nell'andamento del titolo e, di conseguenza, trasferito a beneficio degli azionisti, finalità ultima dei piani a lungo termine con il retention plan.

L'attenzione al bilanciamento degli indicatori nella definizione dei sistemi di incentivazione variabile sia di breve che di medio periodo, che include la creazione di valore condiviso in coerenza con gli obiettivi di sostenibilità definiti dalle Nazioni Unite, è stata rafforzata dal 2021 con l'aggiunta dell'Ebitda a valore condiviso tra i Kpi principali della politica del Gruppo.

Tale indicatore deriva prevalentemente da attività e progetti che rispondono alle call to action dell'Agenda Globale articolati su tre driver in relazione alle specifiche finalità:

- Ambiente: attività finalizzate a "rigenerare le risorse e chiudere il cerchio". Gestione sostenibile della risorsa idrica, transizione verso un'economia circolare, tutela dell'aria e del suolo, sono le principali aree di impatto di questo driver.
- Energia: attività finalizzate a "perseguire la neutralità di carbonio". Transizione energetica e utilizzo di fonti rinnovabili, promozione dell'efficienza energetica, sono le aree di impatto di questo driver.
- Territorio: attività finalizzate ad "abilitare la resilienza e innovare". Innovazione e digitalizzazione dei processi, sviluppo economico ed inclusione sociale, sono le due aree di impatto di questo driver.

Gli obiettivi di performance, in base ai quali sono assegnate le componenti variabili della remunerazione, vengono proposti dal Comitato remunerazioni al Consiglio di Amministrazione. Nella proposta il Comitato distingue tra indicatori economico/finanziari, indicatori di solvibilità e indicatori di sostenibilità e fornisce indicazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione nel chiaro intento di allineare la remunerazione alle performance individuali e aziendali.

4.03 Correlazione tra remunerazione e i compensi/le condizioni di lavoro dei dipendenti

Il Gruppo Hera ha adottato fin dalla sua costituzione una strategia che mette al centro le proprie persone, il vero fattore di successo per la crescita e lo sviluppo dell'Azienda.

L'attenzione alle risorse umane costituisce da sempre un elemento fondante, grazie alle migliori pratiche in materia di welfare, condizioni di lavoro, sviluppo e formazione, diversity e innovazione. Le persone sono al centro delle politiche, con processi progettati fin dall'inizio per accrescere e innovare le competenze dei lavoratori, garantire percorsi di mobilità e sviluppo, e favorire l'autoapprendimento.

Anche la politica di remunerazione si inserisce, pertanto, in un contesto aziendale particolarmente attento alle condizioni di lavoro delle proprie persone e si concretizza nell'armonizzazione delle pratiche e degli strumenti adottati per tutta la popolazione aziendale.

Alcuni esempi:

- l'utilizzo esteso della job evaluation a tutti i livelli dell'organizzazione per valutare l'equità interna e la competitività esterna dell'offerta retributiva individuale;
- un processo di performance management applicato a dirigenti, quadri e impiegati per attuare le dinamiche retributive coerenti con le politiche definite;
- costante attenzione alle pratiche esterne di mercato anche per la determinazione delle percentuali di variabile di breve periodo per la popolazione dei quadri e del personale commerciale del Gruppo;
- adeguamento del mix del pacchetto retributivo in relazione alla specificità di alcuni ruoli aziendali (incentivazione per il personale commerciale) o a specifiche esigenze di retention (retention bonus monetari per le persone individuate come talenti nel Gruppo);
- presenza di un sistema integrato di welfare aziendale accessibile a tutta la popolazione caratterizzato dall'assegnazione di quote welfare uguali per tutti i dipendenti, da investimenti aggiuntivi a favore del sostegno all'istruzione dei figli dei lavoratori e dalla possibilità di convertire parte del premio di risultato in credito welfare;
- adozione del total reward statement per tutta la popolazione aziendale che, in ottica di maggiore trasparenza, permette a tutti i dipendenti di visualizzare l'insieme dei compensi, monetari e non monetari, percepiti in un anno;
- monitoraggio del gender pay gap attraverso un'analisi comparativa che permette di calcolare il pay gap a parità di caratteristiche quali complessità della posizione ricoperta, famiglia professionale, anzianità sul ruolo e performance individuale. In tal modo vengono analizzate le eventuali differenze retributive non giustificate da fattori oggettivi e indirizzate, di conseguenza, le iniziative di miglioramento.

4.04 Il modello di leadership di Gruppo

Con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente il legame tra retribuzione, performance e comportamenti del management, il modello di leadership di Gruppo è considerato come riferimento nell'ambito delle politiche di remunerazione. La valutazione sui comportamenti previsti dal modello di leadership, infatti, è parte integrante della gestione della retribuzione fissa (cfr. paragrafo 5.01), rappresenta, una parte degli obiettivi individuali di breve periodo inseriti all'interno della Bsc (cfr. paragrafo 5.02) ed è inoltre uno dei parametri che determina il livello di bonus previsto nel piano triennale di retention del management (cfr. paragrafo 5.03).

In virtù della rilettura del contesto competitivo e delle nuove sfide a cui il Gruppo è chiamato a rispondere, il modello, nel corso del 2016, è stato oggetto di revisione e aggiornamento attraverso una modalità partecipativa che ha visto coinvolto tutto il management nell'individuazione delle nuove competenze chiave. Il percorso ha inoltre previsto un ampio benchmark di mercato e un'attenta analisi delle sfide strategiche.

L'attuale modello si fonda su quattro dimensioni: io/noi, oggi/domani e prevede quattro aree di risultati attesi (ciascuna caratterizzata da due competenze distintive): dare forma ai risultati (energia e decisione; realizzazione), fondare un terreno comune (cooperazione; influenza), aggiungere valore (eccellenza e semplificazione; gestione della complessità), costruire il futuro (innovazione; valorizzazione delle persone).

L'esemplarità come stile e l'agilità come approccio caratterizzano in maniera distintiva il modello.

Ogni competenza è declinata in termini di comportamenti distintivi per tutte le singole qualifiche (direttori, dirigenti, quadri, impiegati direttivi e impiegati) sulla base di una scala da uno a cinque, facendo sì che il modello rappresenti il riferimento comportamentale per tutta la popolazione interessata.

Dal 2021, per rafforzare ulteriormente l'importanza del modello di leadership come elemento centrale per la crescita e lo sviluppo del Gruppo, anche a fronte di un'applicazione sempre più consolidata che ha portato le persone ad agire sempre meglio ogni singola competenza, si è deciso di innalzare il target dei comportamenti attesi a testimonianza di una costante attenzione al miglioramento continuo degli standard con cui confrontarsi.

Questo sistema di valutazione incentiva, pertanto, il management non soltanto al raggiungimento dei target individuali fissati, ma anche all'attuazione di comportamenti che creano valore intangibile all'interno e all'esterno dell'organizzazione importanti per dare maggiore forza e concretezza ai valori aziendali nell'agire quotidiano di tutti i dipendenti.

4.05 Derghe alla politica di remunerazione

In via eccezionale e non ricorrente, previo parere del Comitato remunerazioni, possono essere previste dal Consiglio di Amministrazione deroghe alla politica descritta precedentemente (es. target di incentivazione, sistemi incentivanti, riconoscimenti), ferma restando l'applicazione, ove necessario, della disciplina prevista dalla Procedura per le operazioni con parti correlate.

Si precisa che per "circostanze eccezionali" si intendono quelle situazioni in cui la deroga alla presente politica è opportuna ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della Società nel suo complesso o per assicurarne la capacità di stare sul mercato. Tra le circostanze eccezionali possono essere incluse le operazioni straordinarie non precedentemente pianificate (es. acquisizione, ristrutturazione, riorganizzazione o riconversione), le modifiche all'assetto organizzativo, gestionale e amministrativo dell'impresa tali da impattare sui risultati economico-finanziari e di creazione di valore nel lungo periodo e le azioni volte ad attrarre/trattenere i migliori talenti.

5 Gli elementi retributivi e le componenti della remunerazione

La struttura del pacchetto retributivo, previsto per le diverse cariche, è definita in ottica di bilanciamento delle componenti monetarie fisse, variabili e non monetarie, tenuto conto dello specifico profilo di rischio della Società.

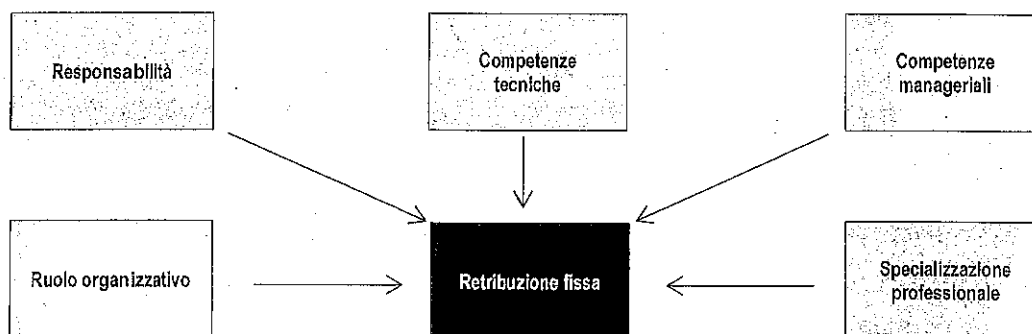
Le componenti fondamentali della retribuzione dei dirigenti del Gruppo Hera sono:

- retribuzione fissa;
- retribuzione variabile di breve periodo;
- retribuzione variabile differita per la retention del management;
- benefit non monetari.

5.01 Retribuzione fissa

La componente fissa della retribuzione è determinata, generalmente, dalla specializzazione professionale e dal ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità. Essa riflette, pertanto, le competenze tecniche, professionali e manageriali.

I livelli della componente fissa della retribuzione sono stabiliti rispetto alla specificità dell'azienda e del suo profilo di rischio, per garantire la capacità di attrazione e mantenimento dei talenti con le professionalità richieste per il Gruppo.



Per ogni dirigente, il livello retributivo di riferimento viene determinato a partire dal peso della posizione organizzativa ricoperta, sulla base del quale viene effettuato un benchmark con i mercati esterni prescelti. Il benchmark, eseguito da una società esterna, prende in considerazione un totale di 278 società, di cui il 36% di nazionalità italiana e il 64% estera. Il 15,9% delle società ha più di 5 mila dipendenti.

Tali benchmark sono ottenuti da società di settore specializzate che effettuano indagini retributive a cui il Gruppo partecipa. Generalmente, il posizionamento retributivo scelto come riferimento si colloca nella fascia media di mercato (primo quartile/mediana). Tali riferimenti di mercato, abbinati alla valutazione del livello di performance e capacità manageriali, sono alla base delle revisioni retributive individuali.

5.02 Retribuzione variabile di breve periodo - Il sistema balanced scorecard (Bsc)

La componente variabile di breve periodo della retribuzione è collegata al raggiungimento di obiettivi individuali e di Gruppo che discendono direttamente dalle priorità strategiche dell'Azienda attraverso l'adozione del modello balanced scorecard.

5.02.01 Destinatari

Il perimetro di implementazione del sistema della Bsc è costituito da tutti i direttori, dirigenti e quadri di Hera Spa e delle società controllate dal Gruppo. Con riferimento alla popolazione dei direttori e dirigenti, per l'anno 2022, il perimetro comprende 41 direttori e 110 dirigenti. Una scheda di valutazione con impostazione assimilabile è prevista anche per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato.

5.02.02 Processo di definizione degli obiettivi individuali

Il sistema di incentivazione di breve periodo prevede l'assegnazione di una scheda Bsc individuale a ciascuno dei destinatari. Ciàscuna scheda Bsc comprende una serie di obiettivi, appartenenti a tre aree di valutazione:

- progetti obiettivo, definiti sulla base della mappa strategica del Gruppo, derivata dal piano industriale e in coerenza con le politiche e obiettivi di medio-lungo termine su tutte le dimensioni Esg; tale area ha un peso relativo che per i direttori può variare dal 50% all'80%, per i dirigenti dal 40% al 70% del totale della scheda;
- obiettivi economici delle singole unità di budget, valutati attraverso indicatori di tipo economico-finanziario; tale area ha un peso relativo che per i direttori e per i dirigenti può variare dal 10% al 40% del totale della scheda;
- valutazione basata sul grado di adozione dei comportamenti previsti dal modello di leadership adottato dal Gruppo; tale area ha un peso relativo che per i direttori è pari al 10% e per i dirigenti al 20% del totale della scheda.

Ciàscuna area è articolata in una serie di obiettivi predeterminati, a cui sono associati specifici indicatori di performance. Il peso relativo di ciàscuna area, nell'ambito della Bsc individuale, è diverso per direttori e dirigenti, e corrisponde alla somma del peso dei singoli obiettivi appartenenti all'area stessa.

5.02.03 Misurazione della performance

Il sistema Bsc contiene una serie di valutazioni di carattere quali-quantitativo per i direttori/dirigenti/quadri di seguito elencate:

- una valutazione trimestrale dei progetti obiettivo che viene condivisa anche in management review (Comitato di direzione);
- i progetti strategici più importanti sono valutati sullo stato d'avanzamento e si discute quali ostacoli vi siano per un eventuale rallentamento del progetto e come poter fare per recuperare;
- eventuali out performance sono tenute in considerazione in sede di revised budget;

- la valutazione sui progetti è quali/quantitativa;
- la valutazione su comportamenti previsti dal modello di leadership comprende osservazioni a 360 gradi attivabili trasversalmente all'organizzazione aziendale e si consolida attraverso il coinvolgimento dei responsabili dei singoli team che valutano le seguenti competenze previste dal modello:
 - a) Energia e decisione
 - b) Realizzazione
 - c) Cooperazione
 - d) Influenza
 - e) Eccellenza e semplificazione
 - f) Gestione della complessità
 - g) Innovazione
 - h) Valorizzazione delle persone

All'inizio del periodo di riferimento e per ogni obiettivo viene definito un risultato atteso (target). La performance individuale è determinata sulla base del raggiungimento degli obiettivi effettivamente perseguiti (risultato) e del peso specifico del singolo obiettivo, secondo le seguenti modalità:

- progetti obiettivo: ciascun progetto assegnato viene valutato dal responsabile diretto utilizzando 11 livelli di valutazione (0%, 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%, 100%) scelti sulla base dell'effettivo raggiungimento degli indicatori presenti in ogni progetto;

	Progetto obiettivo raggiunto (livello di valutazione: 100%)	Progetto obiettivo raggiunto quasi completamente (livelli di valutazione: 90%- 80%-70%)	Progetto obiettivo raggiunto in parte (livelli di valutazione: 60%-50%)	Progetto obiettivo con scostamenti elevati (livelli di valutazione: 40%-30%-20%-10%)	Progetto obiettivo non realizzato (punteggio 0%)
Indicatori	Tutti i target rilevanti raggiunti* o superati: 100% target raggiunti	Prevalenza di target rilevanti raggiunti*: 75% <= target raggiunti < 100%	Più della metà o metà dei target rilevanti raggiunti*: 75% < target raggiunti <= 50%	Solo alcuni target rilevanti raggiunti*: 50% < target raggiunti <= 10%	Nessun target rilevante raggiunto*

* per target rilevanti si intendono i target il cui raggiungimento è condizione necessaria per il pieno conseguimento degli obiettivi di progetto.

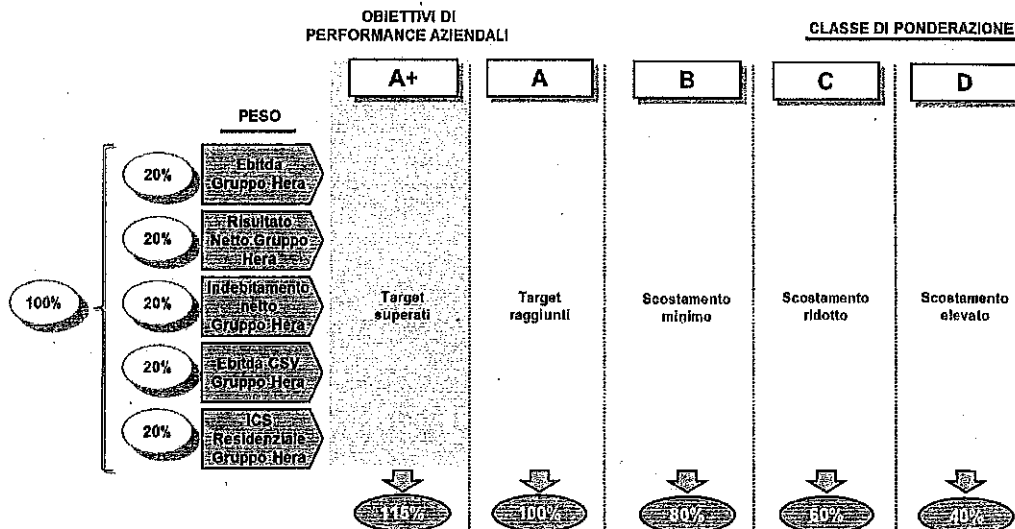
- obiettivi economici delle singole unità di budget: il risultato viene valutato in automatico sulla base dei valori di consuntivo da bilancio civilistico degli indicatori economici assegnati con una logica "raggiunto/non raggiunto";
- comportamenti del modello di leadership: la valutazione avviene su tutti gli otto comportamenti previsti dal modello e viene calcolata sulla base della media aritmetica delle valutazioni di ogni comportamento; il target per ciascun percettore è su una scala di valutazione da uno a cinque ed è stato innalzato da 3 a 3,5 (cfr paragrafo 4.03) per tutte le qualifiche aziendali, valore che rappresenta la solidità di espressione del singolo comportamento in tutto il periodo di riferimento; la percentuale di raggiungimento dell'obiettivo sui comportamenti è distribuita su dieci fasce secondo il seguente schema:

media aritmetica delle otto valutazioni	>= 3,5	risultato 100%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 3,25 e < 3,5	risultato 90%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 3,13 e <= 3,25	risultato 80%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 3 e <= 3,13	risultato 70%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,88 e <= 3	risultato 60%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,75 e <= 2,88	risultato 50%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,63 e <= 2,75	risultato 40%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,5 e <= 2,63	risultato 30%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,38 e <= 2,5	risultato 20%
media aritmetica delle otto valutazioni	> 2,25 e <= 2,38	risultato 10%
media aritmetica delle otto valutazioni	<= 2,25	risultato 0%

Il risultato individuale della valutazione effettuato attraverso il suddetto modello viene successivamente ponderato per un profilo di risultato aziendale, che tiene conto della performance registrata dal Gruppo con riferimento, per il 2022, a cinque parametri:

- Ebitda;
- Risultato netto;
- Indebitamento netto;
- Ebitda a valore condiviso (Csv);
- Indice di customer satisfaction (Ics) residenziale.

In funzione del profilo di performance ottenuto dall'Azienda sui cinque parametri è definita la percentuale di ponderazione da applicare ai singoli risultati individuali dei dirigenti fino al 115% del premio (in caso di scostamento positivo della performance aziendale rispetto ai target fissati) secondo il seguente schema:



Ogni parametro viene valutato in modo disgiunto. La percentuale di ponderazione è determinata calcolando la media ponderata dei valori percentuali derivanti dai risultati di ogni singolo indicatore. Ogni indicatore che registra un consuntivo inferiore alla classe D comporterà l'azzeramento del valore del premio collegato all'indicatore.

Per il 2022, i valori target dei quattro parametri di ponderazione sono:

- Ebitda Gruppo Hera: 1.254 Mln;
- Risultato netto Gruppo Hera: 375,9 Mln;
- Indebitamento netto Gruppo Hera: 4.240 Mln;
- Ebitda Csv Gruppo Hera: 680 Mln;
- Ics residenziale Gruppo Hera: 73.

5.02.04 Livello di incentivazione

La remunerazione variabile a breve prevista dal sistema Bsc al raggiungimento del 100% degli obiettivi individuali ha un ammontare espresso in percentuale rispetto alla remunerazione fissa lorda annuale (Ral) distinto per categorie di destinatari:

▪ Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato:	50% della Ral
▪ Direttori:	30% della Ral
▪ Dirigenti A:	22% della Ral
▪ Dirigenti B:	17% della Ral

Per i dirigenti sono previsti due livelli di retribuzione variabile distinti sulla base del peso del dirigente all'interno dell'organizzazione e della valenza strategica delle mansioni del dirigente.

Con riferimento al 2022, in funzione dei risultati del sistema di incentivazione e della posizione occupata dal destinatario, sono previste le seguenti retribuzioni massime:

- per Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato: è prevista una retribuzione variabile massima pari al 57,5% del totale degli emolumenti fissi lordi [(57,5%) = variabile individuale massimo (50%) x ponderazione aziendale massima (115%), corrispondente al superamento di tutti i target assegnati (classe A+)];
- per i direttori: è prevista una retribuzione variabile massima pari al 34,5% del totale degli emolumenti fissi lordi [(34,5%) = variabile individuale massimo (30%) x ponderazione aziendale massima (115%) corrispondente al superamento di tutti i target (classe A+) relativi agli obiettivi aziendali];
- per i dirigenti: sono previsti due livelli di retribuzione variabile massima distinti sulla base del peso del dirigente all'interno dell'organizzazione e della valenza strategica delle mansioni del dirigente, pari rispettivamente al 25,3% [(25,3%) = variabile individuale massimo (22%) x ponderazione aziendale massima (115%) corrispondente al superamento di tutti i target (classe A+) relativi agli

obiettivi aziendali] del totale degli emolumenti fissi lordi e al 19,6% [(19,6%) = variabile individuale massimo (17%) x ponderazione aziendale massima (115%) corrispondente al superamento di tutti i target (classe A+) relativi agli obiettivi aziendali] del totale degli emolumenti fissi lordi.

La tabella seguente mostra, in sintesi, la retribuzione massima variabile per le diverse categorie di destinatari in caso di massima performance individuale e di outperformance di tutti i target aziendali:

Posizione occupata	Ponderazione aziendale massima (A)	Variabile individuale massimo (B)	Retribuzione variabile massima (AxB)
Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato	115%	50%	57,5%
Direttori	115%	30%	34,5%
Dirigenti A	115%	22%	25,3%
Dirigenti B	115%	17%	19,6%

Il seguente schema illustra il meccanismo di misurazione del bonus massimo di un direttore:

Componente	Descrizione	Esempio superamento dei target aziendali e massima valutazione individuale	Esempio raggiungimento dei target aziendali e massima valutazione individuale
A	Retribuzione annua lorda (euro)	100.000	100.000
B	Target bonus (% Ral)	30%	30%
C	Target bonus (euro) = A x B	30.000	30.000
D	Obiettivi individuali raggiunti (%)	100%	100%
E	Coefficiente di ponderazione performance aziendale (%)	115%	100%
F	Valore premio erogato (euro) = C x D x E	34.500	30.000

In relazione a operazioni di rilevanza strategica e di carattere eccezionale, con importanti effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato remunerazioni, può attribuire bonus discrezionali agli amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

5.03 Retribuzione variabile di lungo periodo: piano di retention del management

5.03.01 Finalità e destinatari del piano

La componente variabile di lungo periodo della retribuzione è collegata a un piano di retention applicato al Presidente Esecutivo e all'Amministratore Delegato in relazione alla durata pluriennale del mandato, e a un numero ridotto di dirigenti.

La decisione del Consiglio di Amministrazione per l'adozione del retention plan è stata determinata dalla valutazione di una serie di elementi:

- dal momento della costituzione di Hera, il Gruppo è cresciuto significativamente in termini di dimensioni aziendali, territoriali e di risultati finali;
- dal punto di vista dell'executive management il Gruppo ha raggiunto una composizione che è il risultato di un attento bilanciamento tra l'ingresso di nuove competenze provenienti dal mercato e di competenze specifiche a valore già presenti;
- oggi il Gruppo gode di una forte reputazione e visibilità sul mercato e di conseguenza risulta opportuno indirizzare azioni di retention molto selezionate per quelle risorse executive che ricoprono ruoli strategici, hanno performance elevate e alto rischio di mercato.

Il piano ha visto un primo periodo di applicazione nel triennio 2016-2018, con erogazione del relativo premio nel 2019, e un secondo triennio di applicazione 2019-2021, con erogazione del relativo premio prevista nel 2022, nell'ambito del quale, così come stabilito dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 dicembre 2018, è stata prevista un'evoluzione del piano con l'obiettivo di valorizzare maggiormente la capacità di creare e condividere valore, oltre che consolidare ulteriormente la cultura della solidità finanziaria del Gruppo nel lungo termine e perseguire maggiormente gli interessi degli stakeholder. Per il triennio 2022-2024, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 gennaio 2022, è stata confermata l'adozione del piano mantenendo invariato il modello di funzionamento del sistema già approvato nei precedenti trienni aggiornandone i titolari in applicazione dei criteri generali sotto indicati:

- individuazione di un numero ridotto di dirigenti sulla base del peso della posizione organizzativa, della valutazione delle performance, ottenuta nell'ambito processo di sviluppo e dell'età;

- meccanismo di valutazione annuale per l'accesso e il rinnovo / non rinnovo dell'assegnazione del piano monetario, sulla base dei criteri sopra esposti;
- responsabilità del vertice aziendale nello scegliere i beneficiari anche in relazione agli elementi di valutazione basati sull'effettivo rischio di mercato del singolo profilo professionale.

A partire dall'esercizio 2020 e per il triennio 2020-2022, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 giugno 2020, è stato incluso nel perimetro dei destinatari del piano anche il Presidente Esecutivo.

5.03.02 Processo di definizione degli obiettivi

Dal punto di vista dell'allineamento della remunerazione alle performance, il retention plan incentiva un impegno sullo sviluppo delle capacità manageriali individuali e sul raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo in una prospettiva triennale.

La componente di valutazione delle capacità manageriali individuali considera il livello raggiunto dai destinatari nel triennio sulle otto competenze individuate dal modello di leadership:

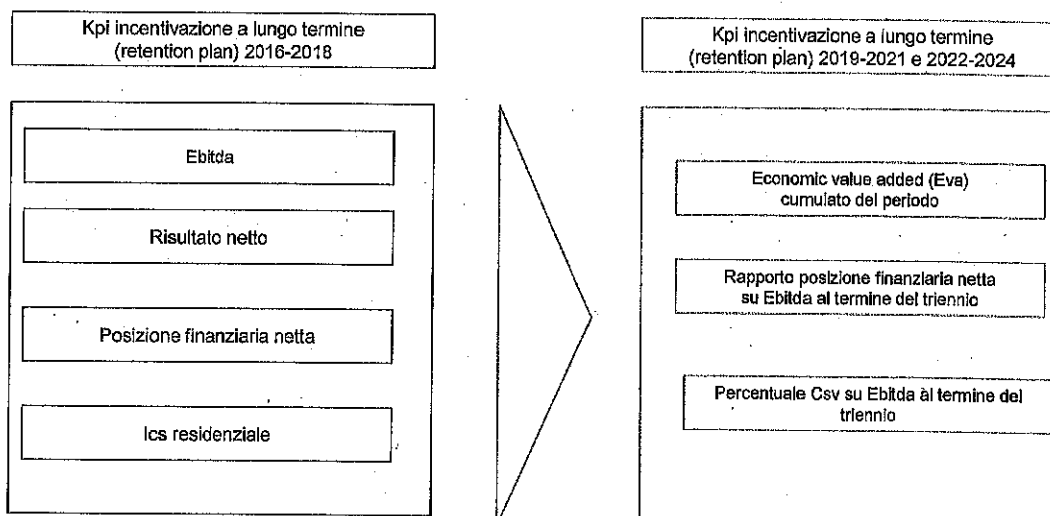
- Energia e decisione
- Realizzazione
- Cooperazione
- Influenza
- Eccellenza e semplificazione
- Gestione della complessità
- Innovazione
- Valorizzazione delle persone

La componente inerente al raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo è stata aggiornata in occasione del secondo triennio di applicazione 2019-2021, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 dicembre 2018 e confermata per il triennio 2022-2024.

La struttura intende valorizzare il premio in proporzione al livello di raggiungimento dell'obiettivo prefissato e prevede tre indicatori (aventi pesi uguali):

- indicatore economico-finanziario: Economic value added (Eva) ovvero il valore target cumulato del triennio, pari alla differenza fra il Nopat (Net operating profit after taxes) e il Wacc (Weighted average cost of capital) per il capitale investito;
- il rapporto di fine esercizio all'ultimo anno del triennio tra posizione finanziaria netta ed Ebitda;
- la percentuale di Creating shared value (Csv) su Ebitda di fine esercizio all'ultimo anno del triennio.

Il seguente schema evidenzia gli obiettivi strategici del Gruppo di lungo termine del retention plan rispetto a quelli utilizzati nella versione del primo triennio:



5.03.03 Livello di incentivazione massimo, misurazione dei risultati e meccanismo di maturazione del premio

Per Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato, in carica con mandati pluriennali, il valore di incentivazione triennale massimo previsto dalla politica al raggiungimento del 100% degli obiettivi, è pari al 120% della remunerazione fissa annuale (Raf).

Per il triennio 2019-2021 i valori target degli obiettivi prefissati (Kpi) sono stati:

- Eva: 377 mln con Wacc pari a 4,5%;
- Pfn/Ebitda al 2021: 2,84;
- %Csv al 2021: 40%.

Per il triennio 2020-2022 i valori target degli obiettivi prefissati (Kpi) sono:

- Eva: 461 mln con Wacc pari a 4,5%;
- Pfn/Ebitda al 2022: 2,88;
- %Csv al 2022: 41%.

Per il triennio 2022-2024 i valori target degli obiettivi prefissati (Kpi) sono:

- Eva: 550 mln con Wacc pari a 4,5%;
- Pfn/Ebitda al 2024: 2,94;
- %Csv al 2024: 55%.

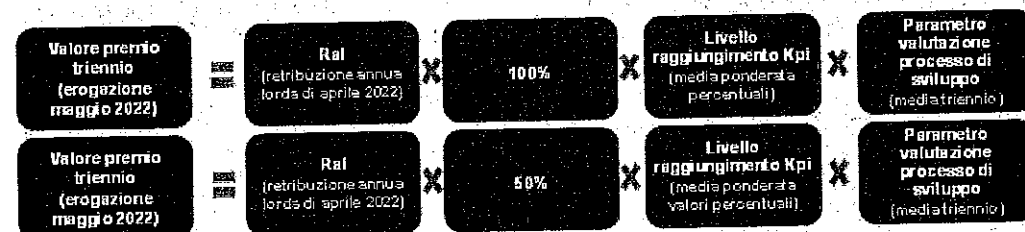
Per il resto del management del Gruppo beneficiario del retention plan, l'incentivo triennale massimo, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, è pari al 100% della Retribuzione fissa annua lorda (quindi la corrispondente quota annuale è pari a un terzo della Retribuzione fissa annua lorda, ovvero il 33% della Retribuzione fissa annua lorda) oppure al 50% della Retribuzione fissa annua lorda (quindi la corrispondente quota annuale è pari a un terzo della Retribuzione fissa annua lorda, ovvero al 16,67% della Retribuzione fissa annua lorda). Per il triennio 2022-2024, la retribuzione di riferimento è quella del mese di aprile 2025; la differenziazione dell'ammontare dell'incentivo tra i diversi beneficiari è basata sul peso della posizione organizzativa, della valutazione delle performance ottenute nell'ambito del processo di sviluppo e del rischio di mercato.

Il valore massimo del premio relativo al retention plan è determinato in base al seguente sistema di calcolo:

- Presidente Esecutivo (triennio di riferimento 2020-2022 con previsione di erogazione a maggio 2023)

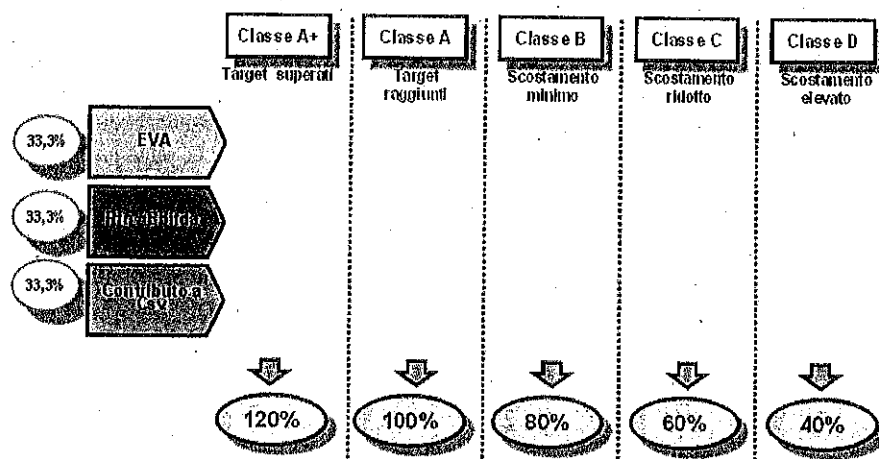


- Resto del management del Gruppo beneficiario del retention plan (triennio di riferimento 2022-2024 con previsione di erogazione a maggio 2025) suddiviso in due categorie di titolari



Il parametro di valutazione del processo di sviluppo delle capacità manageriali individuali non si applica agli amministratori esecutivi, in quanto gli stessi elementi valutativi si considerano già espressi dal livello di raggiungimento dei Kpi di Gruppo.

Il livello di raggiungimento dei Kpi di Gruppo può variare fino al 120% secondo il seguente schema:



Ogni indicatore sarà valutato in modo disgiunto. La percentuale di raggiungimento complessivo sarà determinata calcolando la media ponderata dei valori percentuali derivanti dai risultati di ogni singolo indicatore. Ogni indicatore che registra un consuntivo inferiore alla classe D comporta l'azzeramento del valore del premio collegato all'indicatore.

Il parametro di valutazione del processo di sviluppo è dato dalla media delle valutazioni nel triennio su performance e capacità manageriali ovvero dal posizionamento annuale di ciascun beneficiario all'interno della seguente matrice che ne determina la relativa ponderazione:

PERFORMANCE	A (AVANZATO)	75%	100%	100%
	M (ADEGUATO)	50%	75%	100%
	B (BASE)	0%	20%	25%
		B (BASE)	M (ADEGUATO)	A (AVANZATO)
CAPACITÀ MANAGERIALI				

L'erogazione dell'incentivo avviene nel mese di maggio del quarto anno purché il beneficiario risulti ancora in organico.

Con riferimento ai beneficiari confermati in un successivo piano di incentivazione a lungo termine, al fine di limitare il rischio di abbandono post erogazione, è definita l'erogazione a maggio del secondo anno a titolo di anticipazione (restituita in caso di cessazione del rapporto) della somma teorica maturata per il primo anno del triennio (anticipazione del primo anno pari a un terzo del bonus complessivo triennale).

L'erogazione della restante quota (pari ai due terzi del bonus) è invece prevista nel mese di maggio del quarto anno. Nel caso in cui al termine del periodo (a fine triennio) la performance raggiunta determini una remunerazione variabile inferiore all'ammontare già erogato a titolo di anticipazione, il differenziale sarà decurtato dalla remunerazione dell'anno corrente (quarto anno).

5.04 Benefici non monetari e piano welfare

In linea con le best practice, sono previste le seguenti principali coperture assicurative: D&O Liability a fronte della responsabilità civile verso terzi, infortuni professionali, extra-professionali, caso morte e invalidità permanente da malattia. È prevista inoltre l'attribuzione di un'auto aziendale a uso promiscuo per figure con qualifica dirigente.

Inoltre, a partire dal 2017, con l'obiettivo di rafforzare ulteriormente la retention del management del Gruppo, è stato introdotto un piano welfare collegato al raggiungimento di obiettivi aziendali di Gruppo che prevede un'erogazione in quote welfare spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale in essere.

L'erogazione è direttamente collegata al livello di raggiungimento dei Kpi di Gruppo già utilizzati come ponderazione complessiva dei risultati del sistema Bsc secondo uno schema che, per ogni singolo indicatore, prevede l'accesso al premio esclusivamente in caso di superamento del relativo target definito.

Ogni indicatore viene valutato in modo disgiunto. Il risultato complessivo è determinato calcolando la media ponderata dei valori percentuali derivanti dai risultati di ogni singolo indicatore.

Il valore massimo al raggiungimento del 100% degli obiettivi di tale piano è pari al 6% del variabile individuale teorico e precisamente:

- membri esecutivi (Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato): è previsto un premio welfare massimo pari al 6% del 50% del totale degli emolumenti fissi lordi (equivalente a un 3,0% della Ral);
- direttori: è previsto un premio welfare massimo pari al 6% del 30% del totale degli emolumenti fissi lordi (equivalente a un 1,8% della Ral);
- dirigenti: sono previsti due livelli distinti di premio welfare massimo, pari rispettivamente al 6% del 22% del totale degli emolumenti fissi lordi (equivalenti a un 1,3% della Ral) e al 6% del 17% del totale degli emolumenti fissi lordi (equivalenti a un 1% della Ral).

Inoltre, coerentemente all'implementazione del piano di welfare di Gruppo avviato a partire dal 2016, è stato definito per tutti i dipendenti del Gruppo l'accesso a un piano di Flexible Benefit che ha determinato nel 2022 l'assegnazione di una quota individuale di 450 euro.

Infine, con riferimento a tutta la popolazione non dirigenziale del Gruppo, è prevista la possibilità di convertire fino al 50% del premio di risultato aziendale in beni e servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale.

6 La remunerazione degli amministratori

All'interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere tra:

- amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali sono delegate specifiche attribuzioni;
- amministratori non esecutivi (di seguito amministratori non esecutivi).

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa è possibile individuare quali:

- amministratori esecutivi: il Presidente del Consiglio di Amministrazione Tomaso Tommasi di Vignano e l'Amministratore Delegato Orazio Iacono;
- amministratori non esecutivi: il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Gabriele Giacobazzi e i consiglieri Fabio Bacchilega, Danilo Manfredi, Alessandro Melcarne, Lorenzo Minganti, Monica Mondardini, Erwin P.W. Rauhe, Manuela Cecilia Rescazzi, Paola Gina Maria Schwizer, Federica Seganti, Bruno Tani, Alice Vatta e Marina Vignola.

6.01 Amministratori non esecutivi

In relazione agli amministratori non esecutivi, l'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020, successivamente alla loro nomina, ha stabilito che agli stessi venisse erogato un compenso annuo lordo di 40 mila euro, oltre al rimborso delle spese documentate.

Il Consiglio di Amministrazione, relativamente alle cariche ricoperte dai consiglieri nell'ambito delle società del Gruppo nonché dei Comitati del Gruppo Hera (Comitato esecutivo, Comitato remunerazioni, Comitato controllo e rischi e Comitato etico e sostenibilità), ha deciso di riconoscere agli stessi un compenso complessivo pari a 20 mila euro lordi annui.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione, in data 24 giugno 2020, ha deliberato di riconoscere al Vice Presidente, per la durata della carica, un compenso annuo fisso pari a 85 mila euro comprensivo della indennità spettante quale consigliere e di qualsiasi altro emolumento per incarichi ricoperti nell'ambito del Gruppo.

Carica	Compenso 2018	Compenso 2019	Compenso 2020	Compenso 2021	Compenso 2022
Vice Presidente	85.000 euro	85.000 euro	85.000 euro	85.000 euro	85.000 euro
Membro del Consiglio di Amministrazione	40.000 euro	40.000 euro	40.000 euro	40.000 euro	40.000 euro
Membro dei Comitati del Gruppo Hera e/o del Consiglio di Amministrazione di società del Gruppo	20.000 euro	20.000 euro	20.000 euro	20.000 euro	20.000 euro

Si evidenzia che, in linea con le best practice e le indicazioni contenute nel Codice di Corporate governance, per gli amministratori non esecutivi non è prevista una componente variabile del compenso.

In linea con le best practice, sono previste le seguenti principali coperture assicurative: D&O Liability a fronte della responsabilità civile verso terzi, infortuni professionali, extra-professionali e caso morte.

6.02 Amministratori esecutivi

6.02.01 Emolumenti fissi

Relativamente alle cariche di Presidente Esecutivo e di Amministratore Delegato, è stato confermato come per il precedente esercizio, un emolumento annuo fisso pari a 380 mila euro lordi cadauno (come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 giugno 2020, con decorrenza 29 aprile 2020 ed in data 11 maggio 2022 con decorrenza in pari data), onnicomprensivo dei compensi previsti per la carica, nonché per le cariche ricoperte nelle società del Gruppo. Tale compenso, valido per tutta la durata del mandato, è stato determinato tenendo conto del posizionamento rispetto al mercato e del benchmark delle posizioni di vertice di aziende multiutility quotate.

Il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato rientrano nell'ambito delle politiche retributive definite per il top management della Società e basate, come precedentemente specificato, su metodologia di pesatura delle posizioni e relativi confronti di mercato.

6.02.02 Retribuzione variabile di breve periodo

Con riferimento alla componente variabile della retribuzione di breve periodo, per l'esercizio 2022 per il Presidente Esecutivo e per l'Amministratore Delegato è stata attribuita una retribuzione variabile correlata al raggiungimento di obiettivi di performance di Gruppo così articolata: verrà riconosciuto un bonus pari al 50% dell'emolumento annuo fisso in relazione al raggiungimento dei risultati economico-finanziari target (Ebitda, risultato netto, indebitamento netto e Ebitda CSV) del 2022 e dei risultati dell'indagine di customer satisfaction (Ics) del 2022. Per il Presidente Esecutivo con delibera del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa del 11 maggio 2022 relativa all'esercizio 2022 è stato riconosciuto un ulteriore compenso variabile aggiuntivo pari a 50.000 euro al raggiungimento del 100% degli obiettivi di breve termine.

In caso di superamento dei target assegnati, è prevista una crescita massima del risultato pari al 15%, generando una retribuzione variabile massima pari al 57,5% [(57,5%) = variabile individuale massimo (50%) x ponderazione aziendale massima (115%), corrispondente al superamento di tutti i target assegnati (classe A+)].

Gli amministratori esecutivi non hanno alcun obbligo di effettuare investimenti in azioni Hera con i loro emolumenti.

Al fine di facilitare la lettura comparativa degli elementi retributivi relativi agli ultimi 3 esercizi, vengono di seguito rappresentati i risultati aziendali relativi al 2020, 2021 e 2022.

Calcolo del raggiungimento dei target aziendali nel 2020 (erogato nell'anno 2021):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
30%	Ebitda (mln/euro)	1.104	1.123	Raggiunto	100%	(A) 30,0%
20%	Risultato netto (mln/euro)	312,4	322,8	Superato	115%	(A+) 23,0%
25%	Pfn (mln/euro)	3.301	3.227	Raggiunto	100%	(A) 25,0%
25%	Ics residenziale	72	73	Superato	115%	(A+) 28,8%
100%						106,8%

Calcolo del raggiungimento dei target aziendali nel 2021 (erogato nell'anno 2022):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
30%	Ebitda (mln/euro)	1.160	1.223,9	Superato	115%	(A+) 34,5%
30%	Risultato netto (mln/euro)	336,0	372,7	Superato	115%	(A+) 34,5%
20%	Ebitda Csv (mln/euro)	463,5	535,8	Superato	115%	(A+) 23,0%
20%	Ics residenziale	72	73	Superato	115%	(A+) 23,0%
100%						115,0%

Calcolo del raggiungimento dei target aziendali nel 2022 (da erogare nell'anno 2023):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
20%	Ebitda (mln/euro)	1.254	1.295	Superato	115%	(A+) 23,0%
20%	Risultato netto (mln/euro)	375,9	372,3	Raggiunto	100%	20,0%
20%	Indebitamento netto (mln/euro)	4.240	4.249,8	Raggiunto	100%	20,0%
20%	Ebitda Csv (mln/euro)	680	670,3	Raggiunto	100%	20,0%
20%	Ics residenziale	73	72	Scostamento Minimo	80%	16,0%
100%						99,0%

Il bonus variabile di breve termine di competenza del 2020 è stato pari al 42,7% (106,8% x 40%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 46% dell'emolumento annuo fisso lordo).

Il bonus variabile di breve termine di competenza del 2021 è stato pari al 57,5% (115,0%x50%) dell'emolumento annuo fisso lordo (pari al massimo teorico).

Per il Presidente Esecutivo il bonus variabile di breve termine di competenza del 2022 si distingue in due componenti:

- il 49,5% (99%x50%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 57,5% dell'emolumento annuo fisso lordo)
- il 99% di 50.000 euro, pari al 13% dell'emolumento annuo fisso lordo

Per l'Amministratore Delegato è pari al 49,5% (99%x50%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 57,5% dell'emolumento annuo fisso lordo).

Come riportato nella nota presente nel fascicolo di Bilancio 2022, i risultati raggiunti nel 2022 hanno risentito del forte incremento delle quotazioni del gas, effetto partito dal secondo semestre 2021 e proseguito con una volatilità più marcata nel corso del 2022, raggiungendo il picco di prezzo nei mesi estivi. Tale fenomeno ha interessato anche il processo di stoccaggio del gas naturale che, rispetto al medesimo periodo del 2021, è avvenuto in un periodo temporale (a partire dal mese di aprile 2022) caratterizzato da prezzi medi di acquisto fino a cinque volte superiori rispetto a quelli dell'anno precedente, con impatti sia economici (costo di acquisto) che finanziari (impegno di capitale circolante).

Pertanto, a integrazione dell'informativa al 31 dicembre 2022, al fine di facilitare l'analisi dell'andamento del business e garantire una migliore comparabilità dei risultati, il management ha ritenuto opportuno presentare i risultati valorizzando gli stoccaggi di gas naturale secondo un criterio gestionale, al fine di fornire una rappresentazione coerente con il contesto dell'anno, che ha presentato significative e repentine variazioni di prezzo rispetto al passato.

L'effetto di tale valorizzazione sui Kpi 2022 e le relative rettifiche gestionali sono riportati nella seguente tabella:

Kpi	Risultato raggiunto	Rettifiche gestionali	Schema pubblicato
Ebitda (mln/euro)	1.295	94,1	1200,9
Risultato netto (mln/euro)	372,3	67,0	305,3
Indebitamento netto (mln/euro)	4.249,8	0	4249,8
Ebitda CSV (mln/euro)	670,3	0	670,3

Pertanto, la metodologia di rappresentazione dei risultati secondo il criterio gestionale sopra descritto è stata adottata anche per la consuntivazione dei risultati relativi agli obiettivi di breve termine di Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato come riportato nelle tabelle precedenti.

6.02.03 Piano welfare di Gruppo

A partire dal 2017, per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato è stato introdotto un piano welfare collegato al raggiungimento di obiettivi aziendali di Gruppo che prevede un'erogazione in quote welfare spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale in essere il cui schema è analogo a quanto già descritto nel paragrafo 5.04.

Il valore massimo al raggiungimento del 100% degli obiettivi di tale piano è pari al 6% del variabile individuale teorico e precisamente, con riferimento all'esercizio 2022:

- per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato, pari al 6% del 50% del totale degli emolumenti fissi lordi (equivalenti a un 3,0% del totale dei compensi fissi lordi).

Al fine di facilitare la lettura comparativa degli elementi retributivi relativi agli ultimi tre esercizi, vengono di seguito rappresentati i risultati del piano welfare al 2020, 2021 e 2022.

Calcolo del raggiungimento del piano welfare del 2020 (erogato nell'anno 2021):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
30%	Ebitda (mln/euro)	1.104	1.123	Non Raggiunto	0%	0%
20%	Risultato netto (mln/euro)	312,4	322,8	Raggiunto	100%	(A+) 20,0%
25%	Pfn (mln/euro)	3.301	3.227	Non Raggiunto	0%	0%
25%	Ics residenziale	72	73	Raggiunto	100%	(A+) 25,0%
100%						45,0%

Calcolo del raggiungimento del piano welfare del 2021 (erogato nell'anno 2022):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
30%	Ebitda (mln/euro)	1.160	1.223,9	Raggiunto	100%	(A+) 30,0%
30%	Risultato netto (mln/euro)	336,0	372,7	Raggiunto	100%	(A+) 30,0%
20%	Ebitda Csv (mln/euro)	463,5	535,8	Raggiunto	100%	(A+) 20,0%
20%	Ics residenziale	72	73	Raggiunto	100%	(A+) 20,0%
100%						100,0%

Calcolo del raggiungimento del piano welfare del 2022 (da erogare nell'anno 2023):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione (B)	Ponderazione (AxB)
20%	Ebitda (mln/euro)	1.254	1.295	Raggiunto	100%	(A+) 20,0%
20%	Risultato netto (mln/euro)	375,9	372,3	Non Raggiunto	0%	0%
20%	Indebitamento netto (mln/euro)	4.240	4.249,8	Non Raggiunto	0%	0%
20%	Ebitda Csv (mln/euro)	680	670,3	Non Raggiunto	0%	0%
20%	Ics residenziale	73	72	Non Raggiunto	0%	0%
100%						20,0%

Il valore del piano welfare di competenza del 2020 (erogato nel 2021) è stato pertanto pari al 1,1% (6%x40%x45%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 2,4% dell'emolumento annuo fisso lordo).

Il valore del piano welfare di competenza del 2021 (erogato nel 2022) è stato pertanto pari al 3,0% (6%x50%100%) dell'emolumento annuo fisso lordo (pari al massimo teorico).

Il valore del piano welfare di competenza del 2022 (da erogare nel 2023) per il Presidente Esecutivo è pertanto pari al 0,6% (6%x50%x20%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 3,0% dell'emolumento annuo fisso lordo) e di un ulteriore 20% applicato al 6% di 50.000 euro, in relazione al compenso variabile aggiuntivo deliberato dal Consiglio d'Amministrazione di Hera Spa del 11 maggio 2022.

Per l'Amministratore Delegato il valore del piano welfare di competenza del 2022 è pari al 0,6% (6%x50%x20%) dell'emolumento annuo fisso lordo (rispetto al massimo bonus teorico pari al 3,0%)

Così come precedentemente evidenziato per la rendicontazione degli indicatori collegati al variabile di breve termine, anche in questo caso è stata adottata la metodologia di rappresentazione dei risultati secondo il criterio gestionale per la consuntivazione del piano welfare di Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato come descritto nelle tabelle precedenti.

Infine, con riferimento all'implementazione del sistema di welfare di Gruppo avviato nel corso del 2016 e che prevede l'assegnazione a tutti i dipendenti del Gruppo di una quota annuale spendibile nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale in essere, è stata definita per il 2022 una quota annua pari a 450 euro per tutta la popolazione aziendale. Per l'Amministratore Delegato, in coerenza con la qualifica di dirigente del Gruppo e con la data di assunzione effettiva, è

stato definito l'accesso al piano di Flexible Benefit che ha determinato nel 2022 l'assegnazione di una quota, proporzionata all'effettivo periodo di servizio nell'anno solare, di 300 euro.

Inoltre, in coerenza con quanto previsto dal regolamento del piano welfare aziendale, è stata assegnata un'ulteriore quota di 130 euro destinata al rimborso delle spese scolastiche per i figli.

6.02.04 Retribuzione variabile differita per la retention del management

A seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 giugno 2020, è stata introdotta per il Presidente Esecutivo una retribuzione variabile differita correlata al raggiungimento dei risultati economico-finanziari del Gruppo negli esercizi 2020, 2021 e 2022. Il relativo valore economico massimo per il triennio di riferimento è pari al 120% dei compensi fissi di dicembre 2022 con erogazione prevista alla chiusura dell'esercizio 2022 all'approvazione del relativo bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci, e a condizione che a quella data abbia mantenuto gli incarichi a tutti gli effetti presso le società del Gruppo.

In coerenza con il criterio della durata pluriennale del mandato, previsto nell'ambito del piano di retention, l'applicazione nel 2022 per gli amministratori esecutivi è attualmente definita esclusivamente per il Presidente Esecutivo.

Vengono di seguito rappresentati i risultati del triennio 2020-2022 relativi agli obiettivi prefissati (Kpi):

Pesi (A)	Kpi	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Livello di raggiungimento (B)	Risultato (AxB)
33,3%	EVA Gruppo Hera (mln)	461,0	559,0	Superato	120%	(A+) 40,0%
33,3%	PFN/Ebitda Gruppo Hera	2,88	3,28	Scostamento elevato	40%	(D) 13,3%
33,3%	Contributo a CSV Gruppo Hera (%)	41%	51,8%	Superato	120%	(A+) 40,0%
100%						93,3%

Rispetto agli indicatori sopra descritti, vengono illustrate di seguito le componenti specifiche che ne hanno determinato il consuntivo finale:

L'EVA cumulado consuntivo del triennio 2020-2022 è pari a 559 mln e risulta superiore all'obiettivo di 98 mln. La maggiore creazione di valore dipende principalmente dal maggiore Ebitda, in particolare negli anni 2021 e 2022, che si riflette sul maggior reddito netto e sul risultato operativo al netto delle imposte.

L'andamento economico positivo è stato quindi in grado di coprire il maggior costo del capitale determinato dalla crescita del Capitale Investito Netto, aumentato in particolare nel 2022.

Considerato il contesto straordinario del 2022, come già evidenziato nel paragrafo 6.02.02, l'indicatore PFN/Ebitda Gruppo Hera è stato calcolato considerando il risultato gestionale dell'Ebitda del Gruppo Hera e si è attestato a 3,28, in particolar modo per l'effetto degli stoccaggi straordinari di gas intervenuti nel 2022.

Il contributo CSV Gruppo Hera è stato pari al 51,8% (670,3/1295) dell'Ebitda del Gruppo, effetto di una maggiore crescita derivante da attività di business che creano valore condiviso rispetto a quella determinata dalle attività di business che non lo creano. Il risultato è stato calcolato in coerenza con il nuovo Framework CSV del 2022. Ricalcolando il risultato rispetto al Framework CSV vigente nel 2020 (anno di definizione del target), il consuntivo si attesterebbe al 44,9% (581,1/1295, mantenendo comunque la classe A+). In entrambi i casi il risultato è stato rapportato al consuntivo gestionale dell'Ebitda di Gruppo.

Il bonus variabile derivante dal retention plan per il Presidente Esecutivo Delegato è, pertanto, pari al 112,0% (120,0% x 93,3%) dell'emolumento annuo fisso lordo riferito a dicembre 2022.

L'importo sarà erogato nel 2023 all'approvazione del relativo bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci, e a condizione che a quella data abbia mantenuto gli incarichi a tutti gli effetti presso le società del Gruppo.

Con riferimento alle cariche di Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato, la composizione teorica del pacchetto retributivo massimo del 2022 è di seguito sintetizzata:

Presidente Esecutivo

Emolumento annuo lordo	euro 380.000
Rettiruzione variabile di breve periodo (max 57,5% della Rai) + 50.000€	euro 268.500
Piano welfare (max 3,0% della Rai) + 6% di 50.000€	euro 14.400
Rettiruzione variabile differita (pro quota annuo max pari al 48% della Rai)	euro 182.400
Totale	euro 845.300.

Amministratore Delegato

Emolumento annuo lordo	euro 380.000
Rettiruzione variabile di breve periodo (max 57,5% della Rai), pro quota rispetto alla data di assunzione (11 maggio 2022)	euro 140.678
Piano welfare (max 3,0% della Rai) + piano di Flexible Benefit, pro quota rispetto alla data di assunzione (11 maggio 2022) + quota per rimborso spese scolastiche figli	euro 7.770
Totale	euro 528.448

Relativamente ai benefici non monetari, è attribuita l'auto aziendale a uso promiscuo, oltre alle coperture assicurative di cui al precedente paragrafo 6.01.

7 Indennità degli amministratori esecutivi

7.01 Dimissioni; licenziamento o cessazione del rapporto

Già con il precedente rinnovo del Consiglio di Amministrazione del 2017, per gli amministratori esecutivi è stata introdotta una clausola che stabilisce che, in caso di revoca dell'incarico di amministratore (fatta salva l'ipotesi della giusta causa), venga corrisposto al medesimo un importo, a titolo d'indennità risarcitoria, ed esaustiva di qualsivoglia altra pretesa, pari a quello che l'interessato avrebbe percepito a titolo di emolumento, ex art. 2389 C.c. nella misura di 18 mensilità.

L'indennità di fine rapporto, per quanto riguarda i consiglieri esecutivi con contratto da dirigente, include il preavviso previsto dal contratto nazionale di lavoro.

7.02 Clausola di claw-back

Con decorrenza dal precedente rinnovo del Consiglio di Amministrazione del 2017, è stata altresì introdotta la clausola di claw-back, che prevede meccanismi di correzione ex post del sistema di remunerazione degli amministratori esecutivi.

Tale clausola prevede l'obbligo di restituire componenti variabili della remunerazione versata (o di trattenere somme oggetto di differimento) determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito errati, e ha efficacia dalla data della nomina per tutta la durata del mandato; la richiesta di restituzione potrà essere attivata, chiusi i relativi accertamenti, entro il termine di tre anni dall'erogazione, con riferimento all'anno in cui si è verificata la fattispecie.

8 La remunerazione del Collegio sindacale

8.01 Composizione del Collegio sindacale

Il Collegio sindacale di Hera Spa, nominato dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020 è composto da Myriam Amato, Presidente, Marianna Girolomini e Antonio Gaiani, sindaci effettivi, Valeria Bortolotti e Stefano Gnocchi, sindaci supplenti.

Dalla data di nomina a quella della presente relazione, non vi sono state modifiche nella composizione dell'organo.

8.02 Compensi attribuiti al Collegio sindacale

L'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020, successivamente alla loro nomina, ha stabilito che il compenso dei Sindaci fosse determinato per ogni esercizio in via forfettaria in 280 mila euro, di cui 120 mila euro per il Presidente e 80 mila euro per ciascun componente effettivo, oltre al rimborso spese documentate e agli oneri di legge.

Carica	Compenso 2018	Compenso 2019	Compenso 2020	Compenso 2021	Compenso 2022
Presidente	120.000 euro	120.000 euro	120.000 euro	120.000 euro	120.000 euro
Sindaci effettivi	80.000 euro	80.000 euro	80.000 euro	80.000 euro	80.000 euro
Sindaci supplenti	---	---	---	---	---

Si ritiene che, in conformità a quanto stabilito dal vigente Codice di Corporate governance all'art. 5 - Raccomandazione 30, la remunerazione dei Sindaci sia adeguata alla competenza, alla professionalità e all'impegno richiesti dalla rilevanza del ruolo ricoperto, nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali della Società e alla sua situazione.

SEZIONE II - COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE

Premessa

La "Sezione II" della presente relazione fornisce una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, con l'obiettivo di evidenziare la coerenza con la politica generale descritta nella "Sezione I". Ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del Tuf, così come modificato dal D.Lgs. 49/2019, l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla presente "Sezione II".

Con riferimento alle politiche di remunerazione degli amministratori, va precisato che, relativamente alle cariche ricoperte dai consiglieri (a esclusione di Presidente Esecutivo, Amministratore Delegato e Vice Presidente) nell'ambito delle società del Gruppo, nel Comitato remunerazioni, nel Comitato per il controllo e rischi, nel Comitato etico e sostenibilità, nonché nel Comitato esecutivo, è riconosciuto, ai consiglieri coinvolti, un compenso complessivo pari a 20 mila euro lordi annui, da aggiungere al compenso deliberato dall'Assemblea dei Soci pari a 40 mila euro.

Prima parte

9 Descrizione dei compensi corrisposti agli amministratori

La seguente sezione contiene per ciascuna figura i valori delle singole componenti della remunerazione di competenza dell'esercizio 2022 ovvero pagati o da pagare per risultati conseguiti nel medesimo esercizio nonché i compensi effettivamente erogati nell'anno 2022, in relazione al grado di raggiungimento degli obiettivi consuntivati nell'anno precedente.

9.01 Presidente Esecutivo

I compensi fissi del signor Tomaso Tommasi di Vignano sono composti esclusivamente da emolumenti inerenti al rapporto di amministrazione. I suddetti emolumenti sono comprensivi anche di ogni prestazione/carica ricoperta a favore di società controllate o collegate del Gruppo Hera.

Con riferimento al bonus monetario di breve periodo di competenza 2022 (da erogare nel 2023), è stato consuntivato un importo pari a 237.600 euro lordi, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 99,0%.

Con riferimento al piano welfare di competenza 2022 (da erogare nel 2023), ha inoltre maturato il diritto a un bonus ulteriore pari a 2.880 euro spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale in essere, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 20%.

Infine, con riferimento al bonus variabile derivante dal retention plan per il triennio 2020-2022, è stato consuntivato un importo complessivo pari a 425.600,00 euro lordi, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 93,3%. Detto importo sarà erogato a valle dell'approvazione del relativo bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci, e a condizione che fino a quella data abbia mantenuto gli incarichi a tutti gli effetti presso le società del Gruppo.

9.02 Amministratore Delegato

Il compenso fisso del signor Orazio Iacono è composto esclusivamente dalla Retribuzione annua lorda per lo stesso fissata come dirigente del Gruppo ed è comprensivo anche di ogni prestazione/carica ricoperta a favore di società controllate o collegate del Gruppo Hera.

Nel 2022 il compenso fisso è stato pari a 243.118 euro, comprensivo degli scatti di anzianità, festività non godute e dei trattamenti maturati in quanto dirigente del Gruppo.

Con riferimento al bonus monetario di breve periodo di competenza 2022 (da erogare nel 2023), è stato consuntivato un importo pari a 121.105 euro, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 99%.

Con riferimento al piano welfare di competenza 2022 (da erogare nel 2023), ha inoltre maturato il diritto a un bonus ulteriore pari a 1.468 euro spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di

welfare aziendale in essere, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo del 20%.

9.03 Vice Presidente

A far data dal 29 aprile 2020, è stato nominato alla carica di Vice Presidente il signor Gabriele Giacobazzi, al quale è stato erogato, per l'esercizio 2022, un compenso fisso annuo lordo pari a 85 mila euro, che l'organo amministrativo ha stabilito, confermandone l'ammontare, in data 24 giugno 2020, con decorrenza dal 29 aprile 2020.

9.04 Amministratori non esecutivi

In seguito al rinnovo dell'organo amministrativo, con decorrenza dal 29 aprile 2020, i signori Fabio Bacchilega, Danilo Manfredi, Alessandro Melcarne, Lorenzo Minganti, Monica Mondardini, Erwin P.W. Rauhe, Manuela Cecilia Rescazzi, Paola Gina Maria Schwizer, Federica Seganti, Bruno Tani, Alice Vatta e Marina Vignola, hanno percepito, un compenso fisso per la carica di amministratori e un ulteriore compenso, quest'ultimo con decorrenza 1° maggio 2020, per la partecipazione ai comitati o la partecipazione ai consigli di società del Gruppo, così come previsto dalla politica di remunerazione.

9.05 Sindaci

I membri del Collegio sindacale hanno percepito un compenso fisso per la carica di sindaci determinato dall'Assemblea dei Soci.

9.06 Compensi percepiti nelle società del Gruppo

I compensi attribuiti agli amministratori esecutivi, ai consiglieri e ai dirigenti per le cariche ricoperte nell'ambito degli organi delle società del Gruppo e/o dei Comitati, sono integralmente riversati a Hera Spa. L'importo complessivo riversato alla Capogruppo per l'anno 2022 è pari a 567.668 euro. Il costo del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa nell'anno 2022 è di 981.839 euro, al netto dei compensi pari a 567.668 euro (per un importo lordo complessivo pari a 1.549.507 euro) incassati da Hera per la partecipazione di consiglieri/dirigenti agli organi sociali delle società partecipate.

9.07 Informazioni di confronto

Vengono forniti, qui di seguito, dati di raffronto relativi all'esercizio 2019, 2020, 2021 e 2022, afferenti alle variazioni annuali di:

- remunerazione totale di ciascuno dei soggetti per i quali le informazioni sono fornite nominativamente;
- risultati della Società;
- remunerazione annua lorda media, parametrata sui dipendenti a tempo pieno, dei dipendenti diversi dai soggetti la cui remunerazione è rappresentata nominativamente.

I dati relativi alla remunerazione variabile differita per la retention del management riferiti al Presidente Esecutivo (triennio 2020-2022) rappresentano la quota di competenza annua ricalcolata in relazione ai risultati effettivamente conseguiti alla chiusura del piano triennale 2020-2022.

Presidente Esecutivo

Componente retributiva	Competenza 2019	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022
Compenso fisso	380.000	380.000	380.000	380.000
Remunerazione variabile di breve periodo	167.960	162.260	218.500	237.600
Remunerazione variabile differita per la retention del management	0	141.867	141.867	141.867
Piano welfare	6.384	4.104	11.400	2.880

dati espressi in unità di euro

Amministratore Delegato

Componente retributiva	Competenza 2019	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022
Compenso fisso	-	-	-	243.118
Remunerazione variabile di breve periodo	-	-	-	121.105
Piano welfare + piano di Flexible Benefit, pro quota rispetto alla data di assunzione (11 maggio 2022) + quota per rimborso spese scolastiche figli	-	-	-	1.898

dati espressi in unità di euro

Amministratori non esecutivi nominati dall'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2020

	Competenza 2019	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022
Vice Presidente -		68	102	102
Giacobazzi Gabriele *	-	40	61	61
Bacchilega Fabio *	-	60	60	60
Manfredi Danilo	60	60	60	60
Melcamo Alessandro	60	60	60	60
Minganti Lorenzo *	-	41	60	60
Mondardini Monica *	-	40	60	60
Rauhe Erwin P.W.	61	61	61	61
Rescazzi Manuela Cecilia *	-	41	61	61
Schwizer Paola Gina Maria *	-	41	61	61
Seganti Federica	60	60	61	61
Tani Bruno *	-	42	63	63
Vatta Alice *	-	40	60	60
Vignola Marina	60	60	60	60

dati espressi in migliaia di euro
* Consiglieri di nuova nomina

Retribuzione annua lorda media dei dipendenti a tempo pieno del Gruppo Hera

	Competenza 2019	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022
Remunerazione media dipendenti	40,0	40,0	40,5	41,0

dati espressi in migliaia di euro

Risultati della Società

La tabella seguente espone l'andamento dei risultati principali del Gruppo ritenuti più rilevanti ai fini della valutazione sull'andamento della gestione

	2019	2020	2021*	2022*	Var. perc. 2019/2020.	Var. perc. 2020/2021	Var. perc. 2021/2022
Ricavi	6.912,8	7.079,0	10.555,3	20.082,0	+2,4%	+49,1%	+90,3%
Margine operativo lordo (Mol)	1.065,1	1.123,0	1.219,4	1.295,0	+3,5%	+8,6%	+6,2%
Utile operativo	542,5	551,3	607,3	627,9	+1,6%	+10,2%	+3,4%
Utile netto post minorities	300,8	302,7	330,3	322,2	+0,6%	+9,1%	(2,5)%
Debiti finanziari netti	3.274,2	3.227,0	3.261,3	4.249,8	(1,4%)	+1,1%	+30,3%
Leva finanziaria (Debito netto/Mol)	3.02x	2.87x	2.67x	3.28x			

dati espressi in milioni di euro

* valori gestionali che comprendono la rettifica relativa alla valorizzazione del magazzino gas metano come indicato nel paragrafo 1.04 del fascicolo Bilancio Consolidato e Separato 2022.

Bologna, 21 marzo 2023

Il Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione
(dott. Tomaso Tommasi di Vignano)

Seconda parte

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo

Organo amministrativo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compenso equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Tommaso Tommasi di Vignano	Presidente Esecutivo	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	380.000		373.467		11.450	2.325	773.242		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio												
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale												
				380.000		373.467		11.450	2.325	773.242		

Di cui 237.500 relativi alla componente variabile di breve periodo di competenza 2022 e 141.867 relativi al variabile differito per la retention del management di competenza 2022 calcolata in relazione ai risultati effettivamente conseguiti alla chiusura del piano triennale 2020-2022

Di cui 8.570 relativi ai benefici auto e assicurazioni e 2.380 relativi al piano welfare di competenza 2022

Note

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Orazio Iacono	Amministratore Delegato	11-mag-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	243.118		121.105	10.057		374.280		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllata e collegate											
(iii) Totale											
				243.118		121.105	10.057		374.280		
				243.118		121.105	10.057		374.280		
							Di cui 8.159 relativi ai benefici auto, assicurazioni e previdenza e 1.899 relativi al piano di welfare, piano di Flexible Benefit (pro quota rispetto alla data di assunzione del 11 maggio 2022) + quota per rimborso spese scolastiche figli, di competenza 2022				
							Relativi alla componente variabile di breve periodo di competenza maggio 2022 - 31 dicembre 2022				
							Relativi alla componente variabile di breve periodo di competenza maggio 2022 - 31 dicembre 2022				

Note

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata riassegnata la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	85.000				17.388		102.388		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale												
Nota												

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata riassegnata la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Fabio Bacchilega	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			832		60.832		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale												

(i) come membro del Comitato remunerazioni e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo

Nota

192

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compenso equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Dario Manfredi	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000			450		40.450		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controlleri e collegati										20.000	
(III) Totale										60.450	

Note
(II) per incarichi ricoperti in società del Gruppo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compenso equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Alessandro Malcane	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000		295		60.295		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controlleri e collegati										295	
(III) Totale										60.295	

Note
(I) come membro del Comitato di Sorveglianza e (II) per incarico ricoperto in società del Gruppo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Lorenzo Minganti	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			446		60.446		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000	20.000			446		60.446		
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale				40.000	20.000			446		60.446		
Note				(i) come membro del Comitato controllo e rischi e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo								

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Monica Mondardini	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			235		60.235		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000	20.000			235		60.235		
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale				40.000	20.000			235		60.235		
Note				(i) come membro del Comitato remunerazioni e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo								

Handwritten signature

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Erwin P.W. Rauthe	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000		1.470		61.470		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
(i) come membro del Comitato di controllo e rischi e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo											
Note											
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Manuela Cecilia Rescazzi	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000			918		40.918		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
(ii) per incarichi ricoperti in società del Gruppo											
Note											

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata rispettata la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Paola Cina Maria Schizzer	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			583		60.583		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale												
				40.000	20.000			583		60.583		

Note

(i) come membro del Comitato controllo e rischi e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata rispettata la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Federica Seganti	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			551		60.551		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale												
				40.000	20.000			551		60.551		

Note

(i) come membro del Comitato etico e sostenibilità e (ii) per incarico ricoperto in società del Gruppo

Handwritten signature

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Compensi variabili non equity - Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Bruno Tani	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000				2.768		42.768		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale											20.000	
(iv) Totale											62.768	

Note

(ii) per incarichi ricoperti in società del Gruppo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Compensi variabili non equity - Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Alice Vatta	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22	40.000	20.000			347		60.347		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio												
(ii) Compensi da controllate e collegate												
(iii) Totale											60.347	

(i) come membro del Comitato remunerazioni e del Comitato etico e sostenibilità

Note

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Marina Vignola	Amministratore	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22									
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000				424		40.424		
(ii) Compensi da controllate e collegate				20.000						20.000		
(iii) Totale				60.000				424		60.424		

(ii) per incentivi non monetari in società del Gruppo

Note

592

Amministratori cessati nel corso dell'esercizio 2022

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Stefano Vetter	Amministratore Delegato	01-gen-22 26-apr-22	Dimissionario dal 26-apr-22	121.389			7.827		129.216		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
Note											
Relativi ai benefici auto, foresteria, assicurazioni e previdenza.											

Organo di controllo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Myriam Arnato	Presidente Collegio sindacale	01-gen-22 31-dic-22	Approvazione bilancio al 31-dic-22								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				120.000			362		120.362		
(ii) Compensi da controllate e collegate				164.689					164.689		
(iii) Totale				284.689			362		285.051		

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Marianna Giromini	Sindaco effettivo	01-gen-21 31-dic-21	Approvazione bilancio al 31-dic-22								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				90.000			424		90.424		
(ii) Compensi da controllate e collegate				94.548					94.548		
(iii) Totale				174.548			424		174.972		

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Antonio Galati	Sindaco effettivo	01-gen-21 31-dic-21	Approvazione bilancio al 31-dic-22								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				90.000			582		90.582		
(ii) Compensi da controllate e collegate				87.369					87.369		
(iii) Totale				167.369			582		167.951		

Tabella 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione

Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus	
			(A)	(B)	(C)	Non più erogabili	Erogabile/erogati	Ancora differiti		
Tommaso Tornamasi di Vignano	Presidente Esecutivo	Erogabile/erogato								
		Sistema balanced scorecard (data relativa delibera)	237.600							
		Variabile differito per la retention del management (data relativa delibera)		141.867	2020-2022					
		Piano C (data relativa delibera)								
		Piano A (data relativa delibera)								
Compensi da controllare e collegate										
Piano B (data relativa delibera)										
Totale			237.600	141.867						
Orazio Iacono	Amministratore Delegato dal 11-mag-22	Piano							Altri bonus	
		Erogabile/erogato								
		Sistema balanced scorecard (data relativa delibera)	121.105							
		Variabile differito per la retention del management (data relativa delibera)								
		Piano C (data relativa delibera)								
Compensi da controllare e collegate										
Piano A (data relativa delibera)										
Piano B (data relativa delibera)										
Totale			121.105							

Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno				Bonus di anni precedenti	Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)
Stefano Verlier	Amministratore Delegato fino al 26-apr-22		Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogati	Anzianità differiti
Sistema balanced scorecard (data relativa delibera)								
Variabile differita per la retention dei management (data relativa delibera)								
Piano C (data relativa delibera)								
Piano A (data relativa delibera)								
Piano B (data relativa delibera)								
Compensi da controllate e collegate								
Totale								

Handwritten signature

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo

Nome e cognome	Cariche in Hera Spa	Società partecipata	N° azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente o alla data di nomina	N° azioni acquistate	N° azioni vendute	N° azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso o alla data di cessazione
Tomaso Tommasi di Vignano (1)	Presidente Esecutivo	Hera Spa	31.764	-	-	31.764
Orazio Iacono - dal 11-mag-22	Amministratore Delegato	Hera Spa	-	-	-	-
Gabriele Giacobazzi	Vice Presidente	Hera Spa	-	-	-	-
Fabio Bacchilega	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Daniilo Manfredi	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Alessandro Melcame	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Lorenzo Minganti	Consigliere	Hera Spa	6.700	-	-	6.700
Monica Mondardini	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Erwin P.W. Rauhe (2)	Consigliere	Hera Spa	5.000	-	-	5.000
Manuela Cecilia Rescazzi	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Federica Seganti	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Bruno Tani	Consigliere	Hera Spa	170.000	30.000	-	200.000
Alice Vatta	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Marina Vignola	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Myriam Amato	Presidente del Collegio sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
Antonio Gaiani	Componente il Collegio sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
Marianna Girolomini	Componente il Collegio sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
Amministratori / sindaci cessati						
Stefano Venier - fino al 26-apr-22	Amministratore Delegato	Hera Spa	-	-	-	-

(1) possesso indiretto tramite coniuge

(2) possesso tramite società controllate, società fiduciarie o per interposta persona

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

- la "Sezione I" della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, predisposta in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 5 del Codice di Corporate governance, adottato da Hera Spa con delibera dell'11 novembre 2020, nonché dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (di seguito Tuf) e dell'art. 84-quater del Regolamento di attuazione del Tuf adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito Regolamento Emittenti) e modificato dalla stessa Consob con delibera 21623 del 10 dicembre 2020, descrive e illustra la politica proposta dalla Società in materia di remunerazione, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Alla luce di quanto sopra indicato, ai sensi dell'art. 123-ter comma 3-ter del Tuf, l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla "Sezione I" della relazione, con deliberazione vincolante.

Per informazioni di dettaglio su quanto oggetto della presente deliberazione, si rinvia alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023 e messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Vi invitiamo pertanto, in considerazione di quanto illustrato, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea di Hera Spa, in conformità alla vigente normativa in materia,

delibera

di approvare la "Sezione I" della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del Gruppo Hera".

- la "Sezione II" della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, predisposta in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 5 del Codice di Corporate governance, adottato da Hera Spa con delibera dell'11 novembre 2020, nonché dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (di seguito Tuf) e dell'art. 84-quater del Regolamento di attuazione del Tuf adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito Regolamento Emittenti) e modificato dalla stessa Consob con delibera 21623 del 10 dicembre 2020, descrive e illustra in modo chiaro e comprensibile le voci che compongono i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

Alla luce di quanto sopra indicato, ai sensi dell'art. 123-ter comma 6 del Tuf, l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla "Sezione II" della relazione, con deliberazione non vincolante.

Per informazioni di dettaglio su quanto oggetto della presente deliberazione, si rinvia alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 marzo 2023 e messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Vi invitiamo pertanto, in considerazione di quanto illustrato, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea di Hera Spa, in conformità alla vigente normativa, preso atto delle voci che compongono la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo:

delibera

di esprimere parere favorevole sulla "Sezione II" della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del Gruppo Hera".



Documento approvato dal Cda di Hera Spa il 21 marzo 2023,
approvato dall'Assemblea dei Soci il 27 aprile 2023.

Progetto: Koan multimedia

Stampa: Grafiche MDM srl

Fotografie: archivio Gruppo Hera.

Per la realizzazione di questo bilancio sono state utilizzate carta Life Eco 100, riciclata al 100%
e certificata FSC®, e fotografie digitali.

Finito di stampare nel mese di aprile 2023.

Hera Spa

Sede legale: Viale C. Berti Pichat 2/4 - 40127 Bologna
tel.: +39.051.28.71.11 fax: +39.051.28.75.25

www.gruppohera.it

Cap. Soc. i.v. € 1.489.538.745,00
C.F. / Reg. Imp. 04245520376
Gruppo Iva "Gruppo Hera" P. IVA 03819031208

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023**Allegato) al N. 7624/4442 di Rep.**ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **637** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.124.976.261** azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	887.628.429	80,497879	59,590825
Contrari	189.566.308	17,191524	12,726511
SubTotale	1.077.194.737	97,689403	72,317336
Astenuti	25.478.333	2,310597	1,710485
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	25.478.333	2,310597	1,710485
Totale	1.102.673.070	100,000000	74,027821

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** azioni pari al **0,000000%** delle azioni rappresentate in aula.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11663 GUBERTI SIMONE	0	0	0
**D PR CSO WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696	0	23.696
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	49.806	0	49.806
**D ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	49.806	0	49.806
**D BLUE-LO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	2.604	0	2.604
**D MH EDHAM EURO SMITCAP	534.027	0	534.027
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS KOYENNES	2.323.700	0	2.323.700
**D DERA-MASTER-IAER. I	225.570	0	225.570
**D FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	239.600	0	239.600
**D JANTIS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	596.212	0	596.212
**D DERA-RAE	3.511	0	3.511
**D EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	38.636	0	38.636
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	67.669	0	67.669
**D HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	695.000	0	695.000
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	18.000	0	18.000
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	250.000	0	250.000
**D ALLIANZGI S AKTIEN	1.615	0	1.615
**D LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETF	28.145	0	28.145
**D WHOLESALF SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	4.900	0	4.900
**D INVESTERINGSFORNENGEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	12.193	0	12.193
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D INVESTERINGSFORNENGEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	6.162	0	6.162
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	66.935	0	66.935
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D JPM INTERNATIONAL INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D LVM LANDMITSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	119.637	0	119.637
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	219.674	0	219.674
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	57.716	0	57.716
**D INVESTERINGSFORNENGEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWERIGE - ACCUMULATING KL	46.116	0	46.116
**D SPRINGER SHIELD PENSIONFONDS	28.615	0	28.615
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETP	2.822	0	2.822
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	634.145	0	634.145
**D FCB FRANCE PACT INTERNATIONAL ESG	1.907	0	1.907
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESellschaft MHN ON BEHALF OF BROCKEN-UI-FONDS	60.437	0	60.437
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	137.013	0	137.013
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	250.000	0	250.000
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	17.483	0	17.483
**D PROVEDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.170.000	0	4.170.000
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	52.592	0	52.592
**D AZIMUT TREND	19.272	0	19.272
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	4.049	0	4.049
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	4.758	0	4.758
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	300.000	0	300.000
**D K&T GLOBAL INVESTORS ACQUISITION FUND	11.180	0	11.180
**D PUTTITAM BUSINESS INNOVATION CORP.	86.262	0	86.262
**D STOUTUSRAHASYD DE INFRA	363.633	0	363.633
**D WIP-LAZARD G&P PFD LISTED INFRA FID	385.752	0	385.752
**D K&C EQUITY FUND EUROZONE DEI-RDT	283.751	0	283.751
**D K&C INST FUND EURO EQUITY	200.000	0	200.000
**D K&C EQUITY FID - TRENDS	1.624.395	0	1.624.395
**D K&C EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	123.900	0	123.900
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	796.807	0	796.807
**D JPM MULTI INCOME FUND	888.365	0	888.365
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	95.933	0	95.933
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	157.715	0	157.715
**D REASSURE LIMITED	463.892	0	463.892
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	22.915	0	22.915
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	13.591	0	13.591
**D	233.331	0	233.331
**D	153.442	0	153.442
**D	45.386	0	45.386

Azionisti:

281 Teste:

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

Pagina 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Objetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPER/ EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
**D HSC INDEX TRACER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPER WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	707.799	0	707.799
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	25.872	0	25.872
**D ARCA AZIONI ITALIA	312.440	0	312.440
**D ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	27.716	0	27.716
**D ACQUICIA VIE 90N7	15.704	0	15.704
**D INVESTINGFOREIGNER BANKINVEST BORSNEREDE ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	105.345	0	105.345
**D LEGAT AND GENERAL TRUSTS ETF PLC	32.922	0	32.922
**D IQ 500 INTERNATIONAL ETF	41.081	0	41.081
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16.167	0	16.167
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BNTA MELLON CP ST ACWI EX US INT FUND	3.649	0	3.649
**D 1975 TREASURY TRUST OF C D WEYERHAEUSER	4.900	0	4.900
**D INVESTINGFOREIGNER SPAININVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGFOREIGNER SPAININVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD XI	81.571	0	81.571
**D EATON VANCE MANAGEMENT	648	0	648
**D THE ESB PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	31.234	0	31.234
**D ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	211.893	0	211.893
**D THE SEVENW SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 1 EQUITY FUND	565.100	0	565.100
**D ENSTEN PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D XTRACTERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	3.740	0	3.740
**D DMS INVESTMENT GAMB ON BEHALF OF DMS FONDUS BFT	130.000	0	130.000
**D XI FONDUS XI2	236.053	0	236.053
**D XTRACTERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIPLATOR ETF	14.923	0	14.923
**D CITICORP PENSION PLAN	208.572	0	208.572
**D AAL DEB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	16.835	0	16.835
**D BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	55.172	0	55.172
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765	0	77.765
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	3.724	0	3.724
**D DIGIMITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	5.522	0	5.522
**D WESSFRI FONDUS TRUST	19.626	0	19.626
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARGIO ITALIA	2.710.531	0	2.710.531
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	3.751.000	0	3.751.000
**D SEEVOND	167.183	0	167.183
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	717.850	0	717.850
**D LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	172.269	0	172.269
**D LYX IND EU-LYXOR CORE STOXX EU	402.218	0	402.218
**D LYXINDX FUND - LYXOR MSCI EMU	374.819	0	374.819
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN O	823.539	0	823.539
**D MND LYX FTSE IT ALI CAP PIR 20	14.948	0	14.948
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	181.377	0	181.377
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	33.347	0	33.347
**D HU MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	57.199	0	57.199
**D LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	45.472	0	45.472
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	84.026	0	84.026
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	5.010	0	5.010
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	412.146	0	412.146

Pagina 2

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

Azionisti: 281
 Azionisti in proprio: 0
 Azionisti in delega: 281

Teste:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
HARRIS INTERNATIONAL OVERSEA FUND	74.885	0	74.885
LEGAL & GENERAL ICANV	50.075	0	50.075
KEL FUND ICANV	6.703.592	0	6.703.592
VERIDIPARTFONDET KLP AKSEGLOBAL SMALL CAP FLEKANTOR	149.815	0	149.815
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	242.369	0	242.369
VARIA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	46.358	0	46.358
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	2.400.000	0	2.400.000
JOSHUA GREEN CORPORATION	93.439	0	93.439
ZONA FOUNDATION	9.491	0	9.491
NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	292.993	0	292.993
NOTKE BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P.	36.594	0	36.594
ZONA CAPITAL PORTFOLIO LLC	21.153	0	21.153
LAW INVESTMENTS LLC	1.079.973	0	1.079.973
SKELLIG DST WATER FUND	657.788	0	657.788
MINEMOKERS' PENSION SCHEME	1.297.322	0	1.297.322
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	209.414	0	209.414
COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1	899	0	899
MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	1.202.079	0	1.202.079
MOBIS LIFE LIMITED	14.831	0	14.831
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	31.020	0	31.020
NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	832.543	0	832.543
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	3.893.052	0	3.893.052
NAMWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O	6.377	0	6.377
BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	1.120.092	0	1.120.092
LEGS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEMES	32.814	0	32.814
ELIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY EIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	11.125	0	11.125
CUREST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72	86.492	0	86.492
POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	366.465	0	366.465
REPAQ 2015 FUND LP	1.414.128	0	1.414.128
TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	14.730	0	14.730
AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	417.100	0	417.100
AQR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.	32.573	0	32.573
ACADIAN BMO MULTI-STRATEGY FUND	547.718	0	547.718
VARIOPARTNER SICAV - TRENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	84.003	0	84.003
UNIVERSE THE CMT GLOBAL NETWORK FUND - CMT CONTINENTAL EURO	1.215.000	0	1.215.000
CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	76.906	0	76.906
NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT THE RAISESCP - N-E 5	78.300	0	78.300
CML WITHELM CAP LS CR INFS FD	540.889	0	540.889
CHF II INT'L SMALL CO FUND	167.282	0	167.282
JHAT INVEST L SMALL CO TRUST	2.518.933	0	2.518.933
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	263.262	0	263.262
IRA-A-TUSDOR	37.774	0	37.774
IRISH LIFE ASSURANCE PLC	1.757.165	0	1.757.165
DEA INTERNATIONAL SMALL CAP VALTE PMS GROUP INC	495.804	0	495.804
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NV	125.622	0	125.622
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.808.720	0	1.808.720
TEXS SOLACI ESG TRACO EX UNIG(3387)	5.400.109	0	5.400.109
LGAS SHE EURO EX UK ESG FUND(1848 LGIA PNC CSUR(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	1.114.647	0	1.114.647
L AND G ASSUR(PENS MGMT)LTD 1 LGIA PNC CSUR(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057	0	5.057
L AND G ASSUR(PENS MGMT)LTD 1 PART FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(3495	102.736	0	102.736
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FUSE PET GLOBAL (EX POSSIL FELS) EQUITY	118.720	0	118.720
LGAS SHE FUND ESG DEV ID(6734)	22.420	0	22.420
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	4.763	0	4.763
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	3.375.803	0	3.375.803
BERSFORD FUNDS ICANV	1.267.139	0	1.267.139
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	6.813	0	6.813
TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	80.100	0	80.100
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	51.200	0	51.200
SANSTON GLOBAL CORE EQUITY FUND	265	0	265
	5.861	0	5.861

Azionisti:

281 Tese:

Azionisti in proprio:

0 Azionisti in delega:

2

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designat

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
CREDITRUST LIMITED	9.965	0	9.965
SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	41.800	0	41.800
SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	1.897.411	0	1.897.411
TWO SIGMA EQUITY SPECIFIC PORTFOLIO LLC	37.351	0	37.351
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE	20	0	20
AGR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	16	0	16
AMUNDI DIVIDEND ITALIA	929.000	0	929.000
MAGELLANERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	450.000	0	450.000
IO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	287.316	0	287.316
IO FUNDS NATURAL CAPITAL	3.698.699	0	3.698.699
SECONDO EUROPE MINVOL	472.301	0	472.301
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NEW ZERO AMELITION CTB	17.485	0	17.485
AMUNDI FISE MIB	148.911	0	148.911
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797	0	1.797
AMUNDI PRIME EUROZONE	16.800	0	16.800
AMUNDI STOCK EUROPE 600	52.512	0	52.512
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.121.421	0	1.121.421
AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	1.193.007	0	1.193.007
LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 2	1.193.007	0	1.193.007
LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 1	28.419	0	28.419
CHARPENO PIES EN MOVEMENT CAPI C	150.000	0	150.000
LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 1	19.220	0	19.220
SARFAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	384.016	0	384.016
ROPS-START INDEX EURO	1.226.957	0	1.226.957
GRD 12 - ACTIONS	512.938	0	512.938
ROPS EURO P	121.076	0	121.076
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	24.346	0	24.346
PREDICANT PREMIUM TITRES VIPS ACTIONS	290.262	0	290.262
NATIXIS ICR ACTIONS EURO ESG	55.256	0	55.256
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.789.389	0	1.789.389
LIBRAM ISR PRO ACTIONS EURO	63.600	0	63.600
ASTRODEX	90.479	0	90.479
AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIMA DIV HR	83.527	0	83.527
CPR SILVER AGE POCHIE PEA	3.565.128	0	3.565.128
BET EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	762.368	0	762.368
AMUNDI - KET AQUA	5.306.976	0	5.306.976
EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700
QMO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975
THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
AGR FUNDS AGR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	154.389	0	154.389
QMO IMPLEMENTATION FUND	34.667	0	34.667
SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS IOWC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS IOWC- EUROPEAN (EX UK)EQUITY FUND	114.895	0	114.895
DMS INVESTMENT GHEH FOR DMS OI EUROZONE EQUITY	119.421	0	119.421
DMS INVESTMENT SA FOR AREHO DER WELTFOUNDS	55.010	0	55.010
XTRACTERS	1.249.818	0	1.249.818
AXA WORLD FUNDS	50.527	0	50.527
DMS MULTI ASSET PIR FUND	300.000	0	300.000
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323
ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.579.323	0	1.579.323
IAM NATIONAL PENSION FUND	1.758.424	0	1.758.424
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	74.511	0	74.511
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	144.243	0	144.243
LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	53.747.837	0	53.747.837
BMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	4.260	0	4.260
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	579.491	0	579.491
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	146.371	0	146.371
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITYFUND	28.456	0	28.456
WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDENDFUND	65.439	0	65.439
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAPDIVIDEND	31.272	0	31.272
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	63.527	0	63.527
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	44.398	0	44.398

Pagina 4

Azionisti: 281 Testi: 2
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 281

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RA* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZIFONDS HFT	8.640	0	8.640
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	483.982	0	483.982
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	76.396	0	76.396
NORTHERN GRUHAM PENSION MASTERTRUST	4.495	0	4.495
MERGER OIF FUND PIC	94.904	0	94.904
REDUBLINE LOW CARBON INDEX FUND/IC	139.677	0	139.677
IVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	21.182	0	21.182
HARTFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXUS) ETF	46.718	0	46.718
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PIC	663.574	0	663.574
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	9.562.762	0	9.562.762
JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	223.356	0	223.356
JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	1.483	0	1.483
SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	53.568	0	53.568
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	1.736	0	1.736
JNL/NEILON RSCT WORLD INDEX FUND	1.802.643	0	1.802.643
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	5.335	0	5.335
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	1.409.655	0	1.409.655
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	76.684	0	76.684
GMO FUNDS PIC GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	1.107	0	1.107
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	16.487	0	16.487
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	13.096	0	13.096
FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	36.248	0	36.248
TRUST II BRITTHOUSDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	8.858	0	8.858
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	222.837	0	222.837
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	8.757	0	8.757
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	759.009	0	759.009
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	48.247	0	48.247
M INTERNATIONAL EQUITY FUND	241.038	0	241.038
GMO MUTU-ASSET TRUST	14.182	0	14.182
COMMONWEALTH BANK GROUP SUPER	11.214	0	11.214
NATWEST ST JAMES S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	8.581	0	8.581
PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	1.108.348	0	1.108.348
DEBARDUS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	60.436	0	60.436
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	20.439	0	20.439
COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	834.000	0	834.000
TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	6.181.142	0	6.181.142
	3.505	0	3.505
	45.999	0	45.999

Totale voti 189.566.308
Percentuale votanti % 17,191524
Percentuale Capitale % 12,726511

Azionisti:
Azionisti in proprio:

281 Teste:
0 Azionisti in delega:

281

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

ASTENUTI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
11473	DANESI ANTONELLA	0	0	0
DE*	COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERRE-T. SOLE	922.377	0	922.377
DE*	COMUNE DI FORTIPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE*	COMUNE DI MELDOLA	1.986.393	0	1.986.393
DE*	COMUNE DI PRADAPPO	1.225.233	0	1.225.233
RL*	LIVIA TELIUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679*	17.957.679	0
7966	PIRAF SEBASTIANO	571	571	0
Totale voti		25.478.333		
Percentuale votanti %		2,310597		
Percentuale Capitale %		1,710485		

Pagina 6

Azionisti:

7 Teste:

3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10332 CAPEZZATI GIACOMO	0	0	0
RL* CON AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554,164	108.554,164	0
10538 BOSIO MASSIMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219,498	0	2.219,498
RL* COMUNE DI CASLECCHIO DI RENO	1.301,490	1.301,490	0
DE* COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939,634	0	1.939,634
DE* COMUNE DI ZOILA PEDROSA	255,201	0	255,201
10596 STROZZI IVAN	105	105	0
DE* PANIERI MARCO	0	0	0
RL* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27,488	0	27,488
10994 COMUNE DI IMOLA	71,480	71,480	0
DE* MENGUZZI ANDREA	0	0	0
DE* COMUNE DI FESIGNANO	0	0	0
11002 DE MARIA MASSIMO	362,885	0	362,885
11126 CARADONNA GIAMPARCO MARIA	4,000	4,000	0
11538 MICALIZZI ANDREA	2	2	0
DE* COMUNE DI PADOVA	0	0	0
11669 GUBBERTI SIMONE	0	0	0
DE* UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	46,126,176	0	46,126,176
DE* KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	0	0	0
DE* KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	0	0	0
DE* DEAM B	0	0	0
DE* DEAM DEI RDT B	70,410	0	70,410
DE* SICAV FINA	150,000	0	150,000
DE* UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STEY-NM-UNIVERSAL-FONDS	386,000	0	386,000
DE* FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	1,437,500	0	1,437,500
DE* UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUCTURE	44,183	0	44,183
DE* GENERALI ITALIA SPA	225,000	0	225,000
DE* RCP ALBA VALEUR	100,000	0	100,000
DE* FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	27,306	0	27,306
DE* MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	375,663	0	375,663
DE* DNCA INVEST BEYOND SENSIBIOSA	210,000	0	210,000
DE* RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	440,593	0	440,593
DE* CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	600,000	0	600,000
DE* BLACKROCK FUNDS I ICAY	959,835	0	959,835
DE* BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	504,882	0	504,882
DE* MAIN I - UNIVERSAL - FONDS	3,350,000	0	3,350,000
DE* FIDUCIARIA PENSION UNIVERSAL	63,148	0	63,148
DE* JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	214,207	0	214,207
DE* BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	12,330	0	12,330
DE* TESTRA SUPERANNUATION SCHEME	4,723,296	0	4,723,296
DE* GLOBAL EX-U.S. ALPHA TILTS FUND B (ACQUITA)	13,304	0	13,304
DE* STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	43,859	0	43,859
DE* WORLD ALPHA TILTS - ENHANCED FUND B	2,786,974	0	2,786,974
DE* MSCI ACOT EX-U.S. INTL INDEX FUND B2	42,517	0	42,517
DE* MSCI EMG INTL INDEX FUND B (EMERITIS)	557,306	0	557,306
DE* BLACKROCK MSCI EMG SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMELB	4,509	0	4,509
DE* ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	183,924	0	183,924
DE* DEVELOPED EX-POSSIL FUEL INDEX FUND B (FIDEVXPF)	2,580	0	2,580
DE* FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	50	0	50
DE* VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	178,959	0	178,959
DE* FIDELITY SALER STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	3,501	0	3,501
DE* THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	2,513	0	2,513
DE* ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHESGD) INDEXPOOL	97,238	0	97,238
DE* CLARTAN	12,310	0	12,310
DE* BEST INVESTMENT CORPORATION	278,803	0	278,803
DE* PERTUBERAN KESERANANTAN SOSIAL	38,773	0	38,773
DE* FIRST STATE GLOBAL OVERSEA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	25,419	0	25,419
DE* MEG (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCB	345,793	0	345,793
DE*	280,693	0	280,693
DE*	1,314,269	0	1,314,269
DE*	27,286	0	27,286
DE*	166,976	0	166,976
DE*	26,176	0	26,176

Pagina 7

Azionisti:

349 Teste:

35

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti in proprio:

23 Azionisti in delega:

326

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
**D	THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
**D	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND POBELL LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
**D	ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
**D	ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	4.806.457	0	4.806.457
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	597.142	0	597.142
**D	FCF VANGUARD EQUITY INCOME	121.552	0	121.552
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	17.644	0	17.644
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	852.814	0	852.814
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	444.178	0	444.178
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	25.580	0	25.580
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD CMAN CONT FD	20.903	0	20.903
**D	VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	16.469	0	16.469
**D	VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	18.257	0	18.257
**D	VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WORLD EX UK CMAN CONT FD	3.511.353	0	3.511.353
**D	PICOTER - GLOBAL MEGAFUND SELECTION	999.674	0	999.674
**D	UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	30.637.453	0	30.637.453
**D	PICOTER - WATER	59.488	0	59.488
**D	ABD DEBEL PENSION FUND	49.452	0	49.452
**D	AND GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	30.344	0	30.344
**D	NFS LIMITED	40.261	0	40.261
**D	ING DIRECT SICAV	10.969	0	10.969
**D	BANZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	188.680	0	188.680
**D	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC	1.933.538	0	1.933.538
**D	KUTUBANK GESTION SECUR. S.A.	288.044	0	288.044
**D	KUTUBANK PENSIONS, S.A., SEFP	173.525	0	173.525
**D	BENAMSTICHTING NMF 1	154.376	0	154.376
**D	GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVERBERA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	123.356	0	123.356
**D	PRESEBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	2.299.304	0	2.299.304
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	54.258	0	54.258
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	942.223	0	942.223
**D	CENTRAL STATES SE AND SW E AND W FUNDS	1.588.307	0	1.588.307
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.676.939	0	1.676.939
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	21.302	0	21.302
**D	BRIDGEWATER DEFLATIONPROTECTOR FUND IV LLC	962	0	962
**D	SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	202.482	0	202.482
**D	FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.779.453	0	7.779.453
**D	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	39.046	0	39.046
**D	AIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	29.133	0	29.133
**D	THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITED	8.494	0	8.494
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	397	0	397
**D	LOCHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	81.992	0	81.992
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	135	0	135
**D	INVESTCO GLOBAL WATER ETF	950.225	0	950.225
**D	INVESTCO GLOBAL WATER ETF	153.755	0	153.755
**D	INVESTCO FTSE RAIL DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	22.507	0	22.507
**D	GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBEATA INTERNATIO	760	0	760
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	59.813	0	59.813
**D	BLACKROCK LIFE LTD	637.671	0	637.671
**D	STIEMENS QUALITY AND DIVIDEND EUROPA	526	0	526
**D	INVESTCO PUREPURA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	128.134	0	128.134
**D	KINDERLY CLARK RETIREMENT TRUST	719	0	719
**D	INVESTCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRAUS ESG INDEX ETF	317.315	0	317.315
**D	INVESTCO FUNDS	434.531	0	434.531
**D	VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	241.922	0	241.922
**D	PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	19.091	0	19.091
**D	PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	14.773	0	14.773
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	123.624	0	123.624
**D	BLACKROCK FUND MANAGERS LTD			

Pagina 8

349 Teste: 35 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti:

326

326

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione elettronica alla postazione assistita)

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

RA* Delega al rappresentante designato

Azionisti in proprio:

23

Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	1	0	1
THE HSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	429.582	0	429.582
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	12.365	0	12.365
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.753	0	1.753
BRIDGEMASTER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	41.639	0	41.639
PEGA OMA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	2.932	0	2.932
IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	177.049	0	177.049
BW ALIMENTHER SUSTAINABILITY II LP 992341	48.068	0	48.068
AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
BLK MAGI FUND A SERIES TRUST	392	0	392
IRREC BEAUMARCHAIS	166.914	0	166.914
AMUNDI BRIDGEMASTER ALL WEATHER	1.717	0	1.717
NORGES BANK	191.379	0	191.379
GOVERNMENT OF NORWAY	17.312.827	0	17.312.827
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	333.430	0	333.430
UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	8.931	0	8.931
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	312.500	0	312.500
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	798.278	0	798.278
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	245.246	0	245.246
ASSET MANAGEMENT EXCHANGE TRDTS CCF	645.159	0	645.159
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	119	0	119
PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	5.206	0	5.206
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE TRDTS ICAY	11.919.308	0	11.919.308
STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLI UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	62.040	0	62.040
COLOMIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	2.053.340	0	2.053.340
COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	316.763	0	316.763
ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND	773.079	0	773.079
MERGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	108.714	0	108.714
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	893.718	0	893.718
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	3.101	0	3.101
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	763.513	0	763.513
DUNE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	233.349	0	233.349
SPARTAN GROUPE TRUST FOR EMPLOYER BENEFIT PLANS.	7.388	0	7.388
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	137.446	0	137.446
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME I	560.231	0	560.231
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	222.277	0	222.277
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	154.083	0	154.083
STICHTING PGM DEPOSITARY	17.827.087	0	17.827.087
CHITROUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	691.544	0	691.544
UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	9.547	0	9.547
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	2.801	0	2.801
UBS (LUX) EQUITY SICAV	1	0	1
UBS (LUX) EQUITY FUND	30.197	0	30.197
LEADERSEL P.M.I	2.276.052	0	2.276.052
DYNAMIC SOLIDAIRE ISR	180.000	0	180.000
RENAULT CAREMAKERS SOLID AIR	700.000	0	700.000
FRUCT CHOIX SOLIDAIRE	70.000	0	70.000
HEYMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	163.202	0	163.202
FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EURO2	6.721	0	6.721
DICA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	157.511	0	157.511
ECOFI Avenir EVIS	907.400	0	907.400
ECOFI ENDUEUX POTURS	130.000	0	130.000
ECOFI ENDUEUX EURO	1.444.858	0	1.444.858
FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	70.000	0	70.000
FIDURAM AM SGR - PIANO AZIONI ITALIA	45.000	0	45.000
FIDURAM AM SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	603.000	0	603.000
FIDURAM AM SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	153.000	0	153.000

Pagina 9

Azionisti:

349 Teste:

23 Azionisti in delega:

35

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

326 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	MEDIOBANCA GESTIONE FONDI SGR - FIDUCIARIA FUTURO ITALIA	2.750.000	0	2.750.000
**D	ERIZON FUND	150.452	0	150.452
**D	PONTIFALIA	948.000	0	948.000
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095
**D	INTERFUND SICAV	46.000	0	46.000
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	89.730	0	89.730
**D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	5.632	0	5.632
**D	UBS LUX FUND SOLUTIONS	178.849	0	178.849
**D	MUTUALABEL SICAV	42.692	0	42.692
**D	ERIZON AM SICAV	6.414	0	6.414
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE INTL INDEX ETF	225.138	0	225.138
**D	ISHARES MSCI EUROPE INTL INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	6.968	0	6.968
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	916.030	0	916.030
**D	ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	661.261	0	661.261
**D	ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	247.997	0	247.997
**D	ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	57.165	0	57.165
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE EME	4.331.670	0	4.331.670
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP EME	3.682.436	0	3.682.436
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP EME	83.645	0	83.645
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE EME	421.356	0	421.356
**D	RSS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	305.233	0	305.233
**D	SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	16.462	0	16.462
**D	BRUNET INVESTMENT AGENCY	1.317.098	0	1.317.098
**D	SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	763.898	0	763.898
**D	SCHWAB INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	6.079.633	0	6.079.633
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	31.574	0	31.574
**D	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	35.009	0	35.009
**D	KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	39.592	0	39.592
**D	SSB MSCI ACWI EX USA INT SCREENED NONRENDING COMMON TRUST FUND	112.032	0	112.032
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	429.690	0	429.690
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	8.862	0	8.862
**D	STATE STREET ENHANCED NONRENDING COMMON TRUST FUND	2.226.633	0	2.226.633
**D	SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	30.690	0	30.690
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	34.164	0	34.164
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	300.958	0	300.958
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	102.670	0	102.670
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	6.014	0	6.014
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	3.120.404	0	3.120.404
**D	UBS (TRL) EME PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF (ENGLISH)	8.399	0	8.399
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.113	0	8.113
**D	TI-QUALIFIED LLC	869.785	0	869.785
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	97.511	0	97.511
**D	TV-NONQUALIFIED LLC	8.322.665	0	8.322.665
**D	SSGA SPDR EFTS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	1.259.083	0	1.259.083
**D	PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.469.998	0	1.469.998
**D	ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	344.534	0	344.534
**D	SSGA SPDR EFTS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	127.291	0	127.291
**D	THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	18.939	0	18.939
**D	STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	1.546	0	1.546
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.374.278	0	1.374.278
**D	SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	476	0	476
**D	SELECTFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	5.775	0	5.775
**D	RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	176.094	0	176.094
**D	RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	368.460	0	368.460
**D	RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MGT' ASSET I-ASSET GROWTH FUND	873.388	0	873.388
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	5.869	0	5.869
**D	SITCHING IN CDC PENSIONFONDS	61.790	0	61.790
**D	MIC VERMONT (A RECIPROCAL REINVESTMENT GROUP)	201.287	0	201.287
**D	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		0	

Azionisti:
Azionisti in proprio:

349 Teste:
23 Azionisti in delega:

35

DEF delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RI * rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA* rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	MCI FUNDS PLC	1.559.652	0	1.559.652
**D	OPENROAD PUBLIC LIMITED COMPANY	325.573	0	325.573
**D	INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	3.313	0	3.313
**D	STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	169.891	0	169.891
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	8.689	0	8.689
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	188.625	0	188.625
**D	ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	536.368	0	536.368
**D	IShares VII PUBLIC LIMITED COMPANY	27.230	0	27.230
**D	IShares VII POC	245.878	0	245.878
**D	IShares Public Limited Company	145.224	0	145.224
**D	IShares II Public Limited Company	82.436	0	82.436
**D	IShares STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	469.961	0	469.961
**D	IShares STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	531.283	0	531.283
**D	IShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	50.657	0	50.657
**D	IShares Euro STOXX UCITS ETF (DE)	278.682	0	278.682
**D	IShares STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	591.926	0	591.926
**D	IBEX 40 (R) FIDS PLAN TRUST	147.375	0	147.375
**D	SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	298.031	0	298.031
**D	SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	528.319	0	528.319
**D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	25.968	0	25.968
**D	COLLAGE RETIREMENT EQUITIES FUND	905.988	0	905.988
**D	MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	8.059	0	8.059
**D	COINTEGRAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECTOR FUND	80.192	0	80.192
**D	FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	954.507	0	954.507
**D	FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	8.505	0	8.505
**D	HSBC BANK SSB AUT ED SCREEN EX CONTRAVERSIES CM INDEX EQ FND	23.861	0	23.861
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	172.372	0	172.372
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ITOC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	3.434.240	0	3.434.240
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ITOC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	184.630	0	184.630
**D	MG INVESTMENT FUNDS (I) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND	407.328	0	407.328
**D	SPIRITING PHILIPS PENSIONFONDS	12.000	0	12.000
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	155.692	0	155.692
**D	ERBU LTD RERUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND	52.323	0	52.323
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	1.534	0	1.534
**D	IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND	92.613	0	92.613
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON AM TR MEGAREND	58.284	0	58.284
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON PIR ITALIA AZIONI	18.473	0	18.473
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON AZIONI ITALIA	39.000	0	39.000
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON PROGETTO ITALIA 70	968.560	0	968.560
**D	ERIZON CAPITAL SGR - ERIZON PROGETTO ITALIA 40	257.000	0	257.000
**D	MACENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	227.976	0	227.976
**D	MACENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE IND EX ETF	22.013	0	22.013
**D	ZANNI TIZIANO	3.248	0	3.248
**D	PIOVACCARI LUCA	4.000	0	4.000
**D	COMUNE DI COTIGNOLA	0	0	0
**D	GHILIVIA IGOR	396.754	0	396.754
**D	RANCATI VALENTINA	7.000	0	7.000
**D	GRUPPO SOCIETA GAS RIMINI SPA	0	0	0
**D	BERGAMINI GIANCARLO	30.771.269	0	30.771.269
**D	VALENTINI GIANLUCA	4.235	0	4.235
**D	TOGNACCI MARCO	1.000	0	1.000
**D	RIMINI HOLDING SPA	0	0	0
**D	MOZZARELLI GIAN CARLO	18.506.580	0	18.506.580
**D	COMUNE DI CAMOGALILANO	0	0	0
**D	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	2.700	0	2.700
**D	COMUNE DI FIORANO MODENESE	4.022.185	0	4.022.185
**D	COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D	COMUNE DI FORTIGINE	2.660.487	0	2.660.487

Pagina 11

Azionisti:

349 Tesic:

Azionisti in proprio:

35

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

326 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
DE*	COMUNE DI GUGLIELA	1.399	0	1.399
DE*	COMUNE DI LAMA MOCCOGNO	677.267	0	677.267
DE*	COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
DE*	COMUNE DI SERRAIO SUL PANARO	353.688	0	353.688
RL*	COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
DE*	COMUNE DI MONTEFIORE	105.408	0	105.408
DE*	COMUNE DI PALAGIANO	128.355	0	128.355
DE*	COMUNE DI PAVILLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
DE*	COMUNE DI ROLINAGO	392.677	0	392.677
DE*	COMUNE DI SAN CESAREO SUL PANARO	420	0	420
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	1.459.048	0	1.459.048
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	3.377.645	0	3.377.645
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	284.833	0	284.833
DE*	COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	208.496	0	208.496
7010	BONARI ALDO	0	0	0
DE*	ETICA AZIONARIO	673.270	0	673.270
DE*	ETICA BILANCIATO	1.477.557	0	1.477.557
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	194.494	0	194.494
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA	439.278	0	439.278
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA TRIPARTITO CLIMA	1.393.830	0	1.393.830
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	6.850	0	6.850
7188	LORENZI LORIS	42.882	0	42.882
7253	CRESCEMONTI PAOLO	0	0	0
RL*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	634.677	0	634.677
7338	BONORI ROBERTA	972.622	0	972.622
RL*	COMUNE DI MINERBIO	18.900	0	18.900
7344	RANGO DAVID	3.676.173	0	3.676.173
7355	GOVONI FEDERICA	16.825	1	7.750
DE*	COMUNE DI VALSANGIOLA	6.631	0	6.631
7656	DESALVO TONIA	1.371.774	0	1.371.774
7660	NANNETTI ENRICO	4.991.744	0	4.991.744
DE*	RICHERTI GIANNI	0	0	0
7680	COMUNE DI MOLINELLA	1.310.640	0	1.310.640
DE*	FOZZI NICOL	24.235.320	0	24.235.320
7683	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	793.509	0	793.509
DE*	BALEONI ALESSANDRO	0	0	0
7721	COMUNE DI FERRARA	325.382	0	325.382
DE*	FERRARA TUA SPA	1.237.858	0	1.237.858
7887	PRODI ELEONORA	125.151.777	0	125.151.777
RL*	COMUNE DI BAGNACAVALLIO	161.884	0	161.884
RA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-INDECIRES TUR IN PERSONA DI SEG	44.134.948	0	44.134.948
D**	ALMAG SPA	21.531.218	0	21.531.218
D**	COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	2.038.115	0	2.038.115
D**	COMUNE DI BOLOGNA	201.537	0	201.537
D**	COMUNE DI PLOVE DI SACCO	0	0	0
D**	COMUNE DI UDINE	2.399.917	0	2.399.917
D**	FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ	73.226.545	0	73.226.545
D**	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	7.100	0	7.100
D**	SANEGOGGI STEFANO	0	0	0
8149	COMUNE DI VASSA LOMBARDA	0	0	0
8379	NONICUZZI MARA	0	0	0
DE*	COMUNE DI CERVIA	0	0	0
RL*	RAVENNA HOLDING SPA	0	0	0
8675	LISSETTI FRANCESCO	0	0	0
8801	GOTTARDI BELINDA	2.613.334	0	2.613.334
RL*	COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	919.309	0	919.309
DE*	COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0
DE*	ACERBI CAMILLO	0	0	0
8968	COMUNE DI CESSANA	16.708.216	0	16.708.216

Pagina 12

Azionisti: 349 Teste:
 Azionisti in proprio: 23 Azionisti in delega:

35 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 326 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.18.04

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 5) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

Cognome

Totale voti 887.628.429
Percentuale votanti % 80,497879
Percentuale Capitale % 59,590825

Tot. Voti

Proprio

Delega

FAVOREVOLI

Azionisti:
Azionisti in proprio:

349 Tesle:
23 Azionisti in delega:

35
326

Pagina 13

D= delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designati

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **638** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.747.441.328** diritti di voto.

Hanno votato:

		%DIRITTI DI VOTO AMMESSI	%TOTALE DIRITTI DI VOTO
LISTA 1	1.185.355.753	67,833794	53,171971
LISTA 2	139.557.833	7,986410	6,260201
LISTA 3	420.574.334	24,068009	18,865869
SubTotale	1.745.487.920	99,888213	78,298040
Contrari	0	0,000000	0,000000
Astenuti	1.227.638	0,070253	0,055069
Non Votanti	725.770	0,041533	0,032556
SubTotale	1.953.408	0,111787	0,087625
Totale	1.747.441.328	100,000000	78,385665

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** diritti di voto pari al **0,000000%** dei diritti di voto rappresentate in aula.

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.29.04

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Cognome

CONTRARI

Tot. Voti

Proprio

Delega

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

Azionisti:

Azionisti in proprio:

0 Tesi:

0 Azionisti in delega:

Pagina 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R/A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Cognome		ASTENUTI		Tot. Voti		Proprio		Delega	
11669	GUERRETTI SIMONE			0		0		0	
**D	HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND			18.000		0		18.000	
**D	SPARE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD			31.234		0		31.234	
**D	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO			1.736		0		1.736	
**D	DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			834.000		0		834.000	
7344	RANCO DAVID			18.900		18.900		0	
RA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDICES TUF IN PERSONA DI SEB			0		0		0	
D**	COMUNE DI PIOVE DI SACCO			323.768		0		323.768	
Totale voti									
Percentuale votanti %				1.227.638					
Percentuale Capitale %				0,070253					
				0,055069					

Azionisti:

Azionisti in proprio:

6 Teste:

1 Azionisti in delega:

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica.

5 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.29.04

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Cognome
10994 MINGUZZI ANDREA
DE* COMUNE DI FUSIGNANO
Totale voti 725.770
Percentuale votanti % 0,041533
Percentuale Capitale % 0,032556

NON VOTANTI

Tot. Voti
0
725.770
Proprio
0
0
Delega
0
725.770

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA* rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 1

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
10332	CAVUZZI GIACOMO	0	0	0	0	0	0
RL*	CON AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	217.108.328	0	217.108.328	0	0	0
10538	BOSSO MASSIMO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219.498	0	2.219.498	0	0	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	2.602.980	0	2.602.980	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	3.879.268	0	3.879.268	0	0	0
DE*	COMUNE DI ZOLA FREDOSA	255.201	0	255.201	0	0	0
10596	STROZZI IVAN	105	0	105	0	0	0
10693	PANTERI MARCO	54.976	0	54.976	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	142.960	0	142.960	0	0	0
RL*	COMUNE DI INOLA	4.000	2	4.000	0	0	0
11002	DE MARIA MASSIMO	0	0	0	0	0	0
11126	CARADONNA GIUSEPPE MARIA	92.252.352	0	92.252.352	0	0	0
11538	MICALIZZI ANDREA	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	637.671	0	637.671	0	0	0
11669	GUERRETI SIMONE	6.721	0	6.721	0	0	0
**D	STEWENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	157.511	0	157.511	0	0	0
**D	BERMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	4.000	0	4.000	0	0	0
**D	FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EUROZ	0	0	0	0	0	0
**D	ZANNI TIZIANO	0	0	0	0	0	0
11812	PROVACARI DUEA	793.508	0	793.508	0	0	0
11978	COMUNE DI CORTIGNOLA	4.235	0	4.235	0	0	0
RL*	BERGAMINI GIANCARLO	1.000	0	1.000	0	0	0
12254	VALENTINI GIANNICA	0	0	0	0	0	0
12518	POGNACCI MARCO	37.013.160	0	37.013.160	0	0	0
6327	RIMINI HOLDING SPA	0	0	0	0	0	0
RL*	MAZZARELLI GIAN CARLO	5.400	0	5.400	0	0	0
6456	COMUNE DI CARGNAGLIANO	8.044.370	0	8.044.370	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	2.338.502	0	2.338.502	0	0	0
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE	5.320.974	0	5.320.974	0	0	0
DE*	COMUNE DI FORMIGINE	457.790	0	457.790	0	0	0
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	2.797	0	2.797	0	0	0
DE*	COMUNE DI GUGLIA	1.354.534	0	1.354.534	0	0	0
DE*	COMUNE DI LANA MOCOGNO	3.185.138	0	3.185.138	0	0	0
DE*	COMUNE DI MARANELLO	670.572	0	670.572	0	0	0
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	194.215.896	0	194.215.896	0	0	0
DE*	COMUNE DI MODENA	192.550	0	192.550	0	0	0
RL*	COMUNE DI MONTEFIORE	256.710	0	256.710	0	0	0
DE*	COMUNE DI PALAJO	2.943.796	0	2.943.796	0	0	0
DE*	COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	744.497	0	744.497	0	0	0
DE*	COMUNE DI POLIGNANO	839	0	839	0	0	0
DE*	COMUNE DI RIOTINANO	2.766.267	0	2.766.267	0	0	0
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	6.755.290	0	6.755.290	0	0	0
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	569.665	0	569.665	0	0	0
DE*	COMUNE DI SERRAPAZZONI	1.200.444	0	1.200.444	0	0	0
DE*	COMUNE DI SESTOLA	395.295	0	395.295	0	0	0
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	42.882	0	42.882	0	0	0
7138	IORENZI IORIS	0	0	0	0	0	0
7253	CRESCEMENTI PAOLO	1.389.354	0	1.389.354	0	0	0
RL*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	0	0	0	0	0	0
7338	BONDI ROBERTA	1.945.244	0	1.945.244	0	0	0
RL*	COMUNE DI MINERBIO	7.320.653	0	7.320.653	0	0	0
7355	GOVONI FEDERICA	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI VALSOGGIA	38.302	0	38.302	0	0	0
7528	GAGGIOLI ELENA	2	2	2	0	0	0
DE*	COMUNE DI ALTO RENO TERME	16.825	0	16.825	0	0	0
7656	DESALVO TOBIA	0	0	0	0	0	0
7665	NANNETTI ENRICO	0	0	0	0	0	0
7680	RICHETTI GIANNI	6.631	0	6.631	0	0	0
DE*	COMUNE DI MOLINELLA	0	0	0	0	0	0
7721	BALBONI ALESSANDRO	0	0	0	0	0	0

Pagina 4

Azionisti: 64 Teste: 30
Azionisti in proprio: 21 Azionisti in delega: 43

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alle postazioni assistite)

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Cognome

FAVOREVOLI alla LISTA 1

DE*	COMUNE DI FERRARA	
DE*	FERRARA TUA SPA	
7887	FRONT ELEONORA	
RL*	COMUNE DI BAGNACAVALLIO	
RA	COMPTONSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SRG	
D**	ALTAG SPA	
D**	COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	
D**	COMUNE DI BOLOGNA	
D**	COMUNE DI UDINE	
8149	SANGIORGI STEFANO	
DE*	COMUNE DI MASSA LOMBARDA	
8379	RONCIZZI MARA	
DE*	COMUNE DI CERVIA	
RL*	RAVENNA HOLDING SPA	
8675	LUSETTI FRANCESCO	
8801	GOTTARDI BELINDA	
RL*	COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	
DE*	COMUNE DI SALA BOLOGNESE	
8968	ACERBI CAMILLO	
DE*	COMUNE DI CESENA	
Totale voti		1.185.355,753
Percentuale votanti %		67,833794
Percentuale Capitale %		53,171971

Tot. Voti	Proprio	Delega
2.621.280	0	2.621.280
48.470.640	0	48.470.640
0	0	0
1.587.018	1.587.018	0
0	0	0
325.382	0	325.382
2.475.716	0	2.475.716
250.303.554	0	250.303.554
88.269.896	0	88.269.896
0	0	0
403.074	0	403.074
0	0	0
4.638.590	0	4.638.590
146.453.090	146.453.090	0
7.100	7.100	0
0	0	0
5.226.668	5.226.668	0
1.838.618	0	1.838.618
0	0	0
33.416.432	0	33.416.432

Azionisti:
Azionisti in proprio:64 Teste:
21 Azionisti in delega:

Pagina 5

30 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
43 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESTO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 2

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
11473	DANESI ANTONIELLA	0	641.846	0	641.846	0	641.846
DE*	COMUNE DI BERTINORO	0	922.377	0	922.377	0	922.377
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	0	2.744.234	0	2.744.234	0	2.744.234
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	0	1.986.393	0	1.986.393	0	1.986.393
DE*	COMUNE DI VELDROA	0	1.225.233	0	1.225.233	0	1.225.233
DE*	COMUNE DI PREDAPPIO	0	17.957.679	0	17.957.679	0	17.957.679
RL*	LIVIA TETLUS ROMAGNA HOLDING SPA	0	61.542.538	0	61.542.538	0	61.542.538
12173	RANCATI VALENTINA	0	2.444.667	0	2.444.667	0	2.444.667
DE*	GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	0	4.991.744	0	4.991.744	0	4.991.744
7693	BOZZI NICOL	0	571	0	571	0	571
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	0	43.062.436	0	43.062.436	0	43.062.436
7966	PINAT SERAFINO	0	2.038.115	0	2.038.115	0	2.038.115
RA	COMPTONERRE SPA RAPPRESENTANTE DESTIGERIO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-UNDECIES TUR IN PERSONA DI SER	0	43.062.436	0	43.062.436	0	43.062.436
D**	FONDAZIONE CASSA DEL RISPARMIO DI FORLI	0	2.038.115	0	2.038.115	0	2.038.115
D**	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	0	2.038.115	0	2.038.115	0	2.038.115
Totale voti		139.557.833					
Percentuale votanti %		7,986410					
Percentuale Capitale %		6,260201					

Azionisti:

14 Teste:
2 Azionisti in delega5 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
12 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI ALLA LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11669 GUBERTI SIMONE	0	0	0
**D UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	70.410	0	70.410
**D KATROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	150.000	0	150.000
**D KATROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	386.000	0	386.000
**D DEPA B	1.437.500	0	1.437.500
**D EK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.686	0	23.686
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	49.806	0	49.806
**D II	44.183	0	44.183
**D DEAM DEI RDT B	225.000	0	225.000
**D ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	2.604	0	2.604
**D BLACK-LO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES	534.027	0	534.027
**D SICAV PLANA	100.000	0	100.000
**D ME EDAM ERO SATTOCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	225.570	0	225.570
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STEV-NW-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	375.663	0	375.663
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HFT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	210.000	0	210.000
**D DEGA-MASTER-A&E I	239.600	0	239.600
**D FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	596.212	0	596.212
**D JAMES HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	3.511	0	3.511
**D GENERALI ITALIA SPA	687.253	0	687.253
**D FCP ALBA VALLEUR	600.000	0	600.000
**D DECA-RAB	38.636	0	38.636
**D BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	959.835	0	959.835
**D MESERA PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	504.882	0	504.882
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	695.000	0	695.000
**D AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	250.000	0	250.000
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	63.148	0	63.148
**D ALLIANZGI S AKTIEN	28.145	0	28.145
**D LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETP	4.900	0	4.900
**D CWA CFS INFRASTRUCTURE FUND	214.207	0	214.207
**D BLACKROCK FUNDS I TOAV	12.330	0	12.330
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.723.296	0	4.723.296
**D WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D MAIN 1 - UNIVERSAL - FONDS	13.304	0	13.304
**D INVESTINGFOREIGNINVEST DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING KL	12.193	0	12.193
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS IVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	12.483	0	12.483
**D INVESTINGFOREIGNINVEST DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING KL	6.162	0	6.162
**D FOYEROKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D INVESTINGFOREIGNINVEST DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION - DANMARK AKKUMULERENDE KL	66.935	0	66.935
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D ELEXSHARES STOCK GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	42.517	0	42.517
**D IVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	219.674	0	219.674
**D ALLIANZGI-FONDS DSPT	57.716	0	57.716
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	46.116	0	46.116
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	28.615	0	28.615
**D INVESTINGFOREIGNINVEST DANSE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDICE - ACCUMULATING KL	2.822	0	2.822
**D THUSRA SUPERANNUATION SCHEME	557.306	0	557.306
**D GLOBAL EX-U.S. ALPHA TILYS FUND B (ACUMULB)	4.509	0	4.509
**D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	634.145	0	634.145
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETP	1.907	0	1.907
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	60.437	0	60.437
**D SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	137.013	0	137.013
**D RCP FRANCE PACT INTERNATIONAL ESG	250.000	0	250.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UI-FONDS	17.483	0	17.483

Azionisti:

553 Teste:

I

Azionisti in delega:

4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

552

RL* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alle postazioni assistite)

RA* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Proprio	Delega
***D	4.170.000	4.170.000
***D	183.924	183.924
***D	2.580	2.580
***D	31.270	31.270
***D	52.592	52.592
***D	550	550
***D	178.959	178.959
***D	19.272	19.272
***D	4.049	4.049
***D	3.501	3.501
***D	2.513	2.513
***D	4.758	4.758
***D	300.000	300.000
***D	97.238	97.238
***D	11.180	11.180
***D	12.310	12.310
***D	86.262	86.262
***D	278.803	278.803
***D	363.633	363.633
***D	385.752	385.752
***D	283.751	283.751
***D	200.000	200.000
***D	1.624.395	1.624.395
***D	38.773	38.773
***D	25.419	25.419
***D	345.793	345.793
***D	280.693	280.693
***D	123.900	123.900
***D	796.807	796.807
***D	888.365	888.365
***D	95.933	95.933
***D	157.715	157.715
***D	1.314.269	1.314.269
***D	463.892	463.892
***D	22.915	22.915
***D	13.591	13.591
***D	27.286	27.286
***D	233.331	233.331
***D	153.442	153.442
***D	45.386	45.386
***D	172.607	172.607
***D	166.976	166.976
***D	11.922	11.922
***D	26.176	26.176
***D	33.340	33.340
***D	38.727	38.727
***D	133.365	133.365
***D	12.410	12.410
***D	2.820.973	2.820.973
***D	300.300	300.300
***D	5.593.675	5.593.675
***D	366.434	366.434
***D	1	1
***D	171.536	171.536
***D	1.429.619	1.429.619
***D	51.706	51.706
***D	707.799	707.799
***D	885.353	885.353
***D	10.488.956	10.488.956
***D	4.806.457	4.806.457
***D	597.142	597.142

Pagina 8

553 Teste:

1 Azionisti in delega.

4

552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Azionisti:
Azionisti in proprio:

Comments

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

[illegible]

553 Teste:

Azionisti în delega:

4
552

Pagina 9
persona fisi

Dest delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

2 acciuga alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita);

KL rappresenta la legge alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D XTRACENS MSC1 EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	3.740	0	3.740
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000	0	130.000
**D BLACKROCK LIFE LTD	59.813	0	59.813
**D INVESCO EUROPEA FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	526	0	526
**D FT FONDS K12	236.053	0	236.053
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	128.134	0	128.134
**D XTRACENS FTSE DEVELOPED EX US MULTIPLIATOR ETF	14.923	0	14.923
**D CITICORP PENSION PLAN	208.572	0	208.572
**D INVESCO SAMP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	719	0	719
**D INVESCO FUNDS	317.315	0	317.315
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	434.531	0	434.531
**D PG AND F CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	241.922	0	241.922
**D PG AND F POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	19.091	0	19.091
**D AZI DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	16.835	0	16.835
**D BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	55.172	0	55.172
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14.773	0	14.773
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765	0	77.765
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	123.624	0	123.624
**D EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	1	0	1
**D THE HRSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	429.582	0	429.582
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	3.724	0	3.724
**D DIGNITY PRS ARRANGEMENT LIMITED	5.522	0	5.522
**D INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	12.365	0	12.365
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.753	0	1.753
**D BRIDGEMANER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	41.639	0	41.639
**D WESPAN FUND TRUST	19.626	0	19.626
**D PCIM QMA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	2.932	0	2.932
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	177.049	0	177.049
**D BW ALLWEATHER SUSTAINABILITY II LP 992341	48.068	0	48.068
**D AMONDI SCR SPA / AMONDI RISPARGIO ITALIA	2.710.531	0	2.710.531
**D AMONDI SCR SPA / AMONDI SVILUPPO ITALIA	3.751.000	0	3.751.000
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST	392	0	392
**D IRCEC-BENIMARCHAIS	166.914	0	166.914
**D SEEFOND	167.183	0	167.183
**D AMONDI BRIDGEMANER ALL WEATHER	1.717	0	1.717
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	717.850	0	717.850
**D LYINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	172.269	0	172.269
**D LXX IND FD-LYXOR CORE STOXX EU	402.218	0	402.218
**D LYXOR FUND - LYXOR MSC1 EMU	374.819	0	374.819
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN O	823.539	0	823.539
**D MUI LXX FTSE IT ALL CAP EUR 20	14.948	0	14.948
**D NORDEAS BANK	191.379	0	191.379
**D GOVERNMENT OF NORWAY	17.312.827	0	17.312.827
**D MULTI-MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	333.430	0	333.430
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	8.931	0	8.931
**D UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	312.500	0	312.500
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	798.278	0	798.278
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	245.246	0	245.246
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	181.377	0	181.377
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	33.347	0	33.347
**D ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCP	645.159	0	645.159
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	119	0	119
**D HI MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	57.199	0	57.199
**D LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	45.472	0	45.472
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	84.026	0	84.026
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	5.010	0	5.010

Pagina 10

DIP delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

4

552

Teste:

Azionisti in delega:

Azionisti in proprio:

DIP delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

DIP delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome

LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST
 LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST
 PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC
 ATLANTIC GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICAP
 BARINGS INTERNATIONAL UBERELLA FUND
 STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST
 LEGAL & GENERAL ICAP
 K&L FUND ICAP
 VERIDIPARTNOR FIP ASUBGLOBAL SMALL CAP FLEXORATOR
 CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
 VANGUARD MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY
 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO
 COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE
 COMMONWEALTH FIRST STATE INVESTMENT FUND 63
 COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4
 JOSHUA GREEN CORPORATION
 ZORA FOUNDATION
 NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR
 ROYAL BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P.
 ZORA CAPITAL PORTFOLIO LLC
 LTV INVESTMENTS LLC
 SKELING DIST WATER FUND
 MINERWORKERS' PENSION SCHEME
 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND
 ATLANTIC INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND
 COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1
 HERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND
 MERCKER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
 MOBILUS LIFE LIMITED
 THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE
 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST
 NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
 NORTHERN TRUST AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O
 THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS
 BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME
 DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST
 SPARKMAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS
 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST
 BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME 1
 LOPS CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME
 ELIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELIO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY
 CUBIST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72
 POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.
 REAQ 2015 FUND LP
 TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER
 AOR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AOR CAPITAL MANAGEMENT LLC
 AOR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.
 ACADIAN BMO MUTUAL STRATEGY FUND
 VARIOPARTNER SICAV - TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND
 UNIVERSAL THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTALP EURO
 CROWN SIGMA UCITS PLC - LGR SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA
 CROWN SIGMA UCITS PLC - LGR SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU
 NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT FIF RAITSCSP - N-E 5
 CDTI WHITEHORN CAP US CR INFES PD
 FIDELITY CONCORD STREET TRUST FIDELITY SAI INTERNATIONAL S
 CHEF II INT'L SMALL CO FUND
 CHVIT INT'L SMALL CO TRUST

Tot. Voti

Proprio

Delega

72.447	0	72.447
412.146	0	412.146
5.206	0	5.206
11.919.308	0	11.919.308
74.885	0	74.885
4.737	0	4.737
50.075	0	50.075
6.703.592	0	6.703.592
149.815	0	149.815
242.369	0	242.369
46.358	0	46.358
2.400.000	0	2.400.000
62.040	0	62.040
2.053.340	0	2.053.340
93.439	0	93.439
316.763	0	316.763
9.491	0	9.491
292.993	0	292.993
36.594	0	36.594
21.153	0	21.153
1.079.973	0	1.079.973
657.788	0	657.788
1.297.322	0	1.297.322
209.414	0	209.414
899	0	899
773.079	0	773.079
1.202.079	0	1.202.079
14.831	0	14.831
108.714	0	108.714
31.020	0	31.020
893.718	0	893.718
832.543	0	832.543
3.893.052	0	3.893.052
3.101	0	3.101
6.377	0	6.377
1.120.092	0	1.120.092
763.513	0	763.513
32.814	0	32.814
233.349	0	233.349
7.388	0	7.388
137.446	0	137.446
1.095	0	1.095
660.231	0	660.231
11.125	0	11.125
86.492	0	86.492
366.465	0	366.465
1.414.128	0	1.414.128
14.730	0	14.730
417.100	0	417.100
32.573	0	32.573
547.718	0	547.718
84.003	0	84.003
1.215.000	0	1.215.000
76.906	0	76.906
78.300	0	78.300
540.889	0	540.889
167.282	0	167.282
2.518.933	0	2.518.933
222.277	0	222.277
263.262	0	263.262
37.774	0	37.774

Pagina 11

553 Teste:

4

DE delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti in proprio:

1

Azionisti in delega:

552

RL* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SCHEAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	154.083	0	154.083
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.757.165	0	1.757.165
**D ILLA-2-ILSDM	495.804	0	495.804
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	125.622	0	125.622
**D DEFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	1.808.720	0	1.808.720
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.400.109	0	5.400.109
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.114.647	0	1.114.647
**D TESCO SOLACT ESG TBACO EX UNHG(3187)	27.585	0	27.585
**D LGAS SHF EURO EX UK ESG FD(1848 LGIM EPG CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057	0	5.057
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM EPG CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	102.736	0	102.736
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAPT FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD EPG FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUEL(S) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LGAS SHF FOR WILD ESG DEV IDK(6734)	4.763	0	4.763
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DEFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	3.375.803	0	3.375.803
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	1.267.139	0	1.267.139
**D STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	17.827.087	0	17.827.087
**D HERSFORD FUNDS ICAY	6.813	0	6.813
**D SWITCHING PGSM DEPOSITARY	691.544	0	691.544
**D TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	80.100	0	80.100
**D TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	51.200	0	51.200
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	265	0	265
**D SAMUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
**D CITIRUST LIMITED	9.965	0	9.965
**D CITIRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.547	0	9.547
**D SETICSON AND CO EUROPE INDEX FUND	41.800	0	41.800
**D UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	2.801	0	2.801
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	1.897.411	0	1.897.411
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	37.351	0	37.351
**D TWO SIGMA EQUITY SPECIFICUM PORTFOLIO LLC	20	0	20
**D POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE	30.197	0	30.197
**D NOR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	2.276.052	0	2.276.052
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV	929.000	0	929.000
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	490.000	0	490.000
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	287.316	0	287.316
**D NACHBACHERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	3.698.699	0	3.698.699
**D LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	180.000	0	180.000
**D SECOND EUROPE MINVOL	472.301	0	472.301
**D LEADERSEL P.M.I	17.485	0	17.485
**D AMUNDI USCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CPE	148.911	0	148.911
**D AMUNDI FTSE MIB	1.797	0	1.797
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	16.800	0	16.800
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	52.512	0	52.512
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	1.121.421	0	1.121.421
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.193.007	0	1.193.007
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	28.419	0	28.419
**D LEPAM ISR STRATEGIE PEA 2	150.000	0	150.000
**D CARBIMO FTES ET MOYEN CAP C	19.220	0	19.220
**D LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 1	384.016	0	384.016
**D SAFRAN DYNAMIC ACTIONS EUROPE ESG	700.000	0	700.000
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	163.202	0	163.202
**D RENAUDI CARPAGNERS SOLIDAIR	70.000	0	70.000
**D FIDUCI CROIX SOLIDAIRE	1.226.957	0	1.226.957
**D ROPS-START INDEX EURO	512.938	0	512.938
**D GRD 12 - ACTIONS	121.076	0	121.076
**D ROPS EURO P	24.346	0	24.346
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	290.262	0	290.262
**D PREDICANT PREMIUM TITRES VIFS ACTIONS	907.400	0	907.400
**D IMCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	55.256	0	55.256
**D NATIXIS LCR ACTIONS EURO ESG	1.789.389	0	1.789.389
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR		0	

Pagina 12

553 Teste:

Azionisti: 1 Azionisti in delega:

4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

552 RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
**D	IBRAM ISR PRO ACTIONS EURO	63.600	0	63.600	0	130.000	0
**D	ECOFI AVENTIR FUTUS	130.000	0	130.000	0	130.000	0
**D	ECOFI SUREUX FUTURS	1.444.858	0	1.444.858	0	1.444.858	0
**D	ECOFI ENDURANCE EURO	70.000	0	70.000	0	70.000	0
**D	ASSORDIX	90.479	0	90.479	0	90.479	0
**D	AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	83.527	0	83.527	0	83.527	0
**D	CER SILVER AGE POCHES PEA	3.565.128	0	3.565.128	0	3.565.128	0
**D	BFI EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000	0	75.000	0
**D	AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	762.368	0	762.368	0	762.368	0
**D	AMUNDI - RAI AGA	5.306.976	0	5.306.976	0	5.306.976	0
**D	EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700	0	173.700	0
**D	FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	45.000	0	45.000	0	45.000	0
**D	FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA	603.000	0	603.000	0	603.000	0
**D	FIDURAM AM SGR - FIDURAM ITALIA 50	153.000	0	153.000	0	153.000	0
**D	MEDIOBANCA GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.750.000	0	2.750.000	0	2.750.000	0
**D	GMO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975	0	7.975	0
**D	ERIZON FUND	150.452	0	150.452	0	150.452	0
**D	THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189	0	18.189	0
**D	FONDIITALIA	948.000	0	948.000	0	948.000	0
**D	AOR FUNDS AOR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	154.389	0	154.389	0	154.389	0
**D	GMO IMPLEMENTATION FUND	34.667	0	34.667	0	34.667	0
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095	0	76.095	0
**D	SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460	0	2.460	0
**D	SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	114.895	0	114.895	0	114.895	0
**D	INTERFUND SICAV	46.000	0	46.000	0	46.000	0
**D	DWS INVESTMENT GROW FOR DWS CI EUROZONE EQUITY	119.421	0	119.421	0	119.421	0
**D	PEOPLE'S BANK OF CHINA	89.730	0	89.730	0	89.730	0
**D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	5.632	0	5.632	0	5.632	0
**D	DWS INVESTMENT SA FOR AEREO DER WELTFONDS	55.010	0	55.010	0	55.010	0
**D	DWS LOX FUND SOLUTIONS	178.849	0	178.849	0	178.849	0
**D	MULTILABEL SICAV	42.692	0	42.692	0	42.692	0
**D	XTRACKERS	1.249.818	0	1.249.818	0	1.249.818	0
**D	EURIZON AM SICAV	6.414	0	6.414	0	6.414	0
**D	AXA WORLD FUNDS	50.527	0	50.527	0	50.527	0
**D	DWS MULTI ASSET PIR FUND	300.000	0	300.000	0	300.000	0
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323	0	1.579.323	0
**D	ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424	0	1.758.424	0	1.758.424	0
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619	0	1.619	0
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE INTL INDEX ETF	225.138	0	225.138	0	225.138	0
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	18.417	0	18.417	0	18.417	0
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	6.968	0	6.968	0	6.968	0
**D	ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	916.030	0	916.030	0	916.030	0
**D	ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	661.261	0	661.261	0	661.261	0
**D	ISHARES CORE MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	247.997	0	247.997	0	247.997	0
**D	ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP ETF	57.165	0	57.165	0	57.165	0
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	4.331.670	0	4.331.670	0	4.331.670	0
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	3.682.436	0	3.682.436	0	3.682.436	0
**D	RSS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	83.645	0	83.645	0	83.645	0
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	421.356	0	421.356	0	421.356	0
**D	ISS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	305.233	0	305.233	0	305.233	0
**D	LAZARD SEC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	74.511	0	74.511	0	74.511	0
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	144.243	0	144.243	0	144.243	0
**D	BRUNEL INVESTMENT AGENCY	53.747.837	0	53.747.837	0	53.747.837	0
**D	LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	16.462	0	16.462	0	16.462	0
**D	SCENAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	382.818	0	382.818	0	382.818	0
**D	SCENAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	4.260	0	4.260	0	4.260	0
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	1.317.098	0	1.317.098	0	1.317.098	0
**D	KLIFER FOUNDATION HOSPITALS	763.898	0	763.898	0	763.898	0
**D	KLIFER PERMANENTE GROUP TRUST	6.079.633	0	6.079.633	0	6.079.633	0
**D	KLIFER PERMANENTE GROUP TRUST	31.574	0	31.574	0	31.574	0
**D	KLIFER PERMANENTE GROUP TRUST	35.009	0	35.009	0	35.009	0

Pagina 13

Azionisti: 553 Teste: 4
 Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	
**D S&P MSCI ACWI EX USA INT SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	
**D VANGUARD EDUCATION-TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	
**D STATE STREET FACTORBIASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	
**D SST GLOB ADV FAK REBEET RETIREMENT PLANS	
**D BMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	
**D PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	
**D UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF (ENGLISH)	
**D ALLIANT GLOBAL INVESTORS CASH FOR ALLIANZ FUND HFT	
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	
**D TV-QUALIFIED LLC	
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	
**D TV-NONQUALIFIED LLC	
**D SSCA SPDR EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	
**D PUBLIC EMPLOYERS' LONG-TERM CARE FUND	
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	
**D SSCA SPDR EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	
**D STEPPINGSTONE POSTSECONDARY EDUCATION FUND	
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	
**D SPLICHTING NN CDC PENSIONFONDS	
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	
**D NORTHERN GRIDMAN PENSION MASTERTRUST	
**D MERCER QIP FUND PLC	
**D MERCER QIP COMMON CONTRACTUAL FUND	
**D MCILO VERNONT (A RECIPROCAL RETIREMENT GROUP)	
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	
**D RHIMELINE LOW CARBON INDEX FUND/LLC	
**D MGI FUNDS PLC	
**D LVP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	
**D HARFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXOS) ETF	
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATES	
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	
**D INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXOS INDEX PORTFOLIO	
**D JMI/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	
**D JMI/JPMORGAN INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	
**D JMI/MELTON MSCI WORLD INDEX FUND	
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	

Tot. Voti	Proprio	Delega
39.592	0	39.592
112.032	0	112.032
429.690	0	429.690
8.862	0	8.862
2.226.633	0	2.226.633
579.491	0	579.491
30.690	0	30.690
34.164	0	34.164
146.371	0	146.371
28.456	0	28.456
65.439	0	65.439
31.272	0	31.272
63.527	0	63.527
300.958	0	300.958
44.398	0	44.398
102.670	0	102.670
6.014	0	6.014
3.120.404	0	3.120.404
8.640	0	8.640
8.399	0	8.399
81.113	0	81.113
869.785	0	869.785
97.511	0	97.511
8.322.665	0	8.322.665
1.259.083	0	1.259.083
1.469.998	0	1.469.998
344.534	0	344.534
127.291	0	127.291
18.939	0	18.939
1.546	0	1.546
1.374.278	0	1.374.278
476	0	476
5.775	0	5.775
176.094	0	176.094
368.460	0	368.460
483.982	0	483.982
873.388	0	873.388
5.869	0	5.869
76.396	0	76.396
4.495	0	4.495
94.904	0	94.904
139.677	0	139.677
61.790	0	61.790
201.287	0	201.287
21.182	0	21.182
1.559.652	0	1.559.652
46.718	0	46.718
663.574	0	663.574
9.562.762	0	9.562.762
223.356	0	223.356
325.573	0	325.573
3.313	0	3.313
169.891	0	169.891
1.493	0	1.493
55.568	0	55.568
1.802.643	0	1.802.643
5.335	0	5.335
371.435	0	371.435
8.689	0	8.689
1.409.655	0	1.409.655
76.684	0	76.684

Pagina 14

Azionisti: 553 Teste: 4
Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Tot. Voti

[illegible]

Azionisti in delega

Pagina 15
alla persona fisica

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA rappresentante designato

D^{3*} Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVORE VOILI alla LISTA 3

Cognome	
DE*	ETICA AZIONARIO
DE*	ETICA BILANCIATO
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE
Totale voti	420.574.334
Percentuale votanti %	24,068009
Percentuale Capitale %	18,865869

Tot. Voti	Proprio	Delega
673.270	0	673.270
1.477.557	0	1.477.557
194.494	0	194.494
439.278	0	439.278
1.393.830	0	1.393.830
6.850	0	6.850

Azionisti:
Azionisti in proprio:553 Teste:
1 Azionisti in delega:4
552
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magneticaRA* rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti 629 che rappresentano in proprio o per delega n° 1.052.622.751 azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	652.964.978	62,032193	43,836723
Contrari	317.023.774	30,117511	21,283352
SubTotale	969.988.752	92,149704	65,120075
Astenuti	76.200.826	7,239139	5,115733
Non Votanti	6.433.173	0,611157	0,431890
SubTotale	82.633.999	7,850296	5,547623
Totale	1.052.622.751	100,000000	70,667699

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **22.769.076** azioni pari al **2,117282%** delle azioni rappresentate in aula.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome

11669

GERBERT SIMONE

Tot. Voti

Proprio

Delega

**D	PR CSC WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	23.696	0	23.696
**D	CSEF CR EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	49.806	0	49.806
**D	ONE HUNDRED PERCENT SUSTAINABILITY LIMITED	2.604	0	2.604
**D	ME EDRA EURO SMLCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D	FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	225.570	0	225.570
**D	DEKA-MASTER-H&K I	239.600	0	239.600
**D	FRANCE INVESTISSEMENT ACTIONS OPTIMISE	596.212	0	596.212
**D	JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	3.511	0	3.511
**D	DEKA-RAE	38.636	0	38.636
**D	BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D	AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	695.000	0	695.000
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	250.000	0	250.000
**D	AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	63.148	0	63.148
**D	ALLIANZGI S AKTIEN	28.145	0	28.145
**D	LAVOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG (DR) UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D	BLACKROCK FUNDS I ICV	12.330	0	12.330
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.723.296	0	4.723.296
**D	WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D	INVESTINGFORENEMEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION EURO - ACCUMULATING XL	12.193	0	12.193
**D	AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING XL	12.483	0	12.483
**D	INVESTINGFORENEMEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION NORGE - ACCUMULATING XL	6.162	0	6.162
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	66.935	0	66.935
**D	FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	2.128.343	0	2.128.343
**D	UNF INTERNATIONAL INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D	BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	119.637	0	119.637
**D	LVA LANDWIRTSCHAFTLICHE VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT MÜNSTER A.G.	42.517	0	42.517
**D	ALLIANZGI-FONDS DEPT	219.674	0	219.674
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	57.716	0	57.716
**D	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	46.116	0	46.116
**D	INVESTINGFORENEMEN DANKE INVEST SELECT TACTICAL ASSET ALLOCATION SWEDICE - ACCUMULATING XL	28.615	0	28.615
**D	GLOBAL EX-U.S. ALPHA TITLES FUND B (ACTVUB)	2.822	0	2.822
**D	STICHTING SHIELD PENSIONFONDS	4.509	0	4.509
**D	CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	634.145	0	634.145
**D	SHIELD TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHIELD OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	1.907	0	1.907
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	60.437	0	60.437
**D	POP FRANCE FIAT INTERNATIONAL ESG	137.013	0	137.013
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UT-FONDS	250.000	0	250.000
**D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	17.483	0	17.483
**D	STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	4.170.000	0	4.170.000
**D	WORLD ALPHA TITLES - ENHANCED FUND B	183.924	0	183.924
**D	MSCI ACWI EX-U.S. INT INDEX FUND B2	2.580	0	2.580
**D	STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	31.270	0	31.270
**D	MSCI EMU INT INDEX FUND B (EMUINB)	52.592	0	52.592
**D	BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND 3 (EAFESMLB)	550	0	550
**D	FLEXSHARES MORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	178.959	0	178.959
**D	PROVISA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	19.272	0	19.272
**D	DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FDEVXFF)	4.049	0	4.049
**D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	3.501	0	3.501
**D	ALIMOT TREND	2.513	0	2.513
**D	FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	4.758	0	4.758
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	300.000	0	300.000
**D	VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	97.238	0	97.238
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	11.180	0	11.180
**D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	12.310	0	12.310
**D	CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	86.262	0	86.262
**D	RBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	278.803	0	278.803
**D	FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	363.633	0	363.633
**D		385.752	0	385.752
**D		283.751	0	283.751

Azionisti:

451

Pagina 1

Azionisti in proprio:

0

2

Delega

DE delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SITOUSARASTO UB INTRA	200,000	0	200,000
**D WIT-LAZARD GEL FID LISTED INTRA FD	1.624.395	0	1.624.395
**D THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTERS RETIREMENT TRUST	38.773	0	38.773
**D ONEPAIN GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEADED) INDEXPOOL	25.419	0	25.419
**D CLAYTON	280.693	0	280.693
**D KBC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	123.900	0	123.900
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	796.807	0	796.807
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D KBC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	95.933	0	95.933
**D HSEC POOLED INVESTMENT FUND -HSEC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	157.715	0	157.715
**D JPM MULTI INCOME FUND	463.892	0	463.892
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	22.915	0	22.915
**D HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	13.591	0	13.591
**D PERTEURBAN KESBEMAMMAN SOCIAL	27.286	0	27.286
**D REASURE LIMITED	233.331	0	233.331
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
**D MAG (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176	0	26.176
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.820.973	0	2.820.973
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY FUND	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY FUND	1	0	1
**D JPMORGAN BETA BUILDERS INTERNATIONAL EQUITY EIT	171.536	0	171.536
**D JPMORGAN BETA BUILDERS INTERNATIONAL EQUITY EIT	1.429.619	0	1.429.619
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	707.799	0	707.799
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	885.353	0	885.353
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	10.488.956	0	10.488.956
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	4.806.457	0	4.806.457
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	597.142	0	597.142
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	25.872	0	25.872
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	171.478	0	171.478
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	17.644	0	17.644
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	852.814	0	852.814
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	444.178	0	444.178
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	25.580	0	25.580
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	20.903	0	20.903
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	16.469	0	16.469
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	18.257	0	18.257
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	3.511.353	0	3.511.353
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	30.637.453	0	30.637.453
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	59.488	0	59.488
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	30.344	0	30.344
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	40.261	0	40.261
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	10.969	0	10.969
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	312.440	0	312.440
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	27.716	0	27.716
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	15.704	0	15.704
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	63.541	0	63.541
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	105.345	0	105.345
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	173.525	0	173.525
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	154.376	0	154.376
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	32.922	0	32.922
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	1.588.307	0	1.588.307
**D JPMORGAN BETA BUILDERS EUROPE EIT	1.676.939	0	1.676.939

Pagina 2

Azionisti:
Azionisti in proprio: 451 Teste:
0 Azionisti in delega: 451

D¹* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A.* rappresentante designato

D²* Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
ID 500 INTERNATIONAL ETF	41.081	0	41.081
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16.167	0	16.167
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
BNY MELLON CP ST ACFT EX US INT FUND	3.649	0	3.649
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	39.046	0	39.046
1975 TREASURY TRUST OF C D WEYERHAEUSER	4.900	0	4.900
INVESTINGSPRINGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
INVESTINGSPRINGEN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD RL	81.571	0	81.571
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	29.133	0	29.133
BATON VANCE MANAGEMENT	648	0	648
THE ESE PENSION FUND	7.257	0	7.257
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	7.257	0	7.257
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	397	0	397
INVECO MARKETS III PLC	31.234	0	31.234
INVECO GLOBAL WATER ETF	135	0	135
INVECO FUSE RAPT DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	950.225	0	950.225
ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	153.755	0	153.755
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	211.893	0	211.893
ENISTON PEAK ADVISORS INC	565.100	0	565.100
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIONAL	62.969	0	62.969
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	22.507	0	22.507
BLACKROCK MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	760	0	760
DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	3.740	0	3.740
BLACKROCK LIPE LTD	130.000	0	130.000
INVECO PUREBETA FUSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	59.813	0	59.813
MI FONDS K12	526	0	526
XTRACTORS FUSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	236.053	0	236.053
CITICORP PENSION PLAN	14.923	0	14.923
INVECO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	208.572	0	208.572
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	719	0	719
INVECO FUNDS	317.315	0	317.315
AZI DEA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	434.531	0	434.531
BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	16.835	0	16.835
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	55.172	0	55.172
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14.773	0	14.773
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	77.765	0	77.765
THE RESAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	123.624	0	123.624
QUALITY EDUCATION FUND	397	0	397
PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.408	0	1.408
ADVANCE PLANNING LIMITED	429.582	0	429.582
DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.724	0	3.724
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	5.522	0	5.522
PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	12.365	0	12.365
WESBETH FUNDS TRUST	1.753	0	1.753
AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	19.626	0	19.626
AMUNDI SGR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	2.710.531	0	2.710.531
AB SICAV ITI - DYNAMIC ALL MAR	3.751.000	0	3.751.000
BK MAGI FUND A SERIES TRUST	4.187	0	4.187
IREC BEAUMARCHAIS	392	0	392
SEBYOND	166.914	0	166.914
LYXOR FUSE MIB UCITS ETF	167.183	0	167.183
LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	717.850	0	717.850
LYX IND PD-LYXOR CORE STOXX EU	172.269	0	172.269
LYXOR FUND - LYXOR MSCI EMU	402.218	0	402.218
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q	374.819	0	374.819
MDI LIX FUSE IT AUT CAP FIR 20	823.539	0	823.539
URS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	14.948	0	14.948
CREDIT SUISSE FUNDS AG	181.377	0	181.377
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	33.347	0	33.347
	119	0	119

Pagina 3

Azionisti: 451 Teste: 2
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 451

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita).

RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	57.199	0	57.199
**D	4.569	0	4.569
**D	45.472	0	45.472
**D	84.026	0	84.026
**D	5.010	0	5.010
**D	72.447	0	72.447
**D	412.146	0	412.146
**D	5.206	0	5.206
**D	74.885	0	74.885
**D	4.737	0	4.737
**D	50.075	0	50.075
**D	6.703.592	0	6.703.592
**D	149.815	0	149.815
**D	242.369	0	242.369
**D	46.358	0	46.358
**D	2.400.000	0	2.400.000
**D	93.439	0	93.439
**D	9.491	0	9.491
**D	292.993	0	292.993
**D	36.594	0	36.594
**D	21.153	0	21.153
**D	1.079.973	0	1.079.973
**D	657.788	0	657.788
**D	1.297.322	0	1.297.322
**D	209.414	0	209.414
**D	899	0	899
**D	1.202.079	0	1.202.079
**D	14.831	0	14.831
**D	31.020	0	31.020
**D	832.543	0	832.543
**D	3.893.052	0	3.893.052
**D	3.101	0	3.101
**D	6.377	0	6.377
**D	1.120.092	0	1.120.092
**D	32.814	0	32.814
**D	233.349	0	233.349
**D	7.388	0	7.388
**D	1.095	0	1.095
**D	660.231	0	660.231
**D	11.125	0	11.125
**D	86.492	0	86.492
**D	366.465	0	366.465
**D	1.414.128	0	1.414.128
**D	14.730	0	14.730
**D	417.100	0	417.100
**D	32.573	0	32.573
**D	547.718	0	547.718
**D	84.003	0	84.003
**D	1.215.000	0	1.215.000
**D	76.906	0	76.906
**D	78.300	0	78.300
**D	540.889	0	540.889
**D	2.518.933	0	2.518.933
**D	222.277	0	222.277
**D	263.262	0	263.262
**D	37.774	0	37.774
**D	1.757.165	0	1.757.165
**D	495.804	0	495.804
**D	125.622	0	125.622
**D	1.808.720	0	1.808.720
**D	5.400.109	0	5.400.109

Pagina 4

Azionisti:

451 Teste:

Azionisti in proprio:

0

Azionisti in delega:

2

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome

**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED
**D	TESCO SOLACT ESG TRACO EX UNHG(13387)
**D	LGAS SHF EURO EX UK ESG ED(1848 LGIM PKC CSOF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270
**D	L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PKC CSOF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270
**D	L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFT FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(495
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PKC FUSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY
**D	LGAS SHF FUT WILD ESG DEV IDX(6734)
**D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DEFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...
**D	STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZION
**D	BERSEFORD FUNDS ICNV
**D	STITCHING PGM DEPOSITARY
**D	TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE
**D	TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP
**D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..
**D	SASING GLOBAL CORE EQUITY FUND
**D	CITICORP LIMITED
**D	CITICORP LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND
**D	SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND
**D	UNIFIED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY
**D	SIN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL
**D	TWO SIGMA EQUITY SPECIFIC PORTFOLIO LLC
**D	POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAYMAN CORPORATE CENTRE
**D	AGE GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.
**D	AMUNDI DIVIDENDO ITALIA
**D	NAGELMACHERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND
**D	SEREND EUROPE MINVOI.
**D	AMUNDI MSC1 EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB
**D	AMUNDI FUSE MIB
**D	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE
**D	AMUNDI PRIME EUROZONE
**D	AMUNDI STOCK EUROPE 600
**D	AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP
**D	AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR
**D	LIBPAM ISR STRATEGIE PER 2
**D	CARDPMO PTES ET MOYENN CAPI C
**D	LIBPAM ISR STRATEGIE PER 1
**D	SAFRAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)
**D	DYNAMIS SOLIDAIRS ISR
**D	RENAULT CARREMAKERS SOLID'AIR
**D	PRUCYI CHOIX SOLIDAIR
**D	ROPS-SMART INDEX EURO
**D	GRD 12 - ACTIONS
**D	ROPS EURO P
**D	AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND
**D	PREDIGIAN PREMIUM TITRES VIFS ACTIONS
**D	NATIXIS LCR ACTIONS EURO ESG
**D	TOCQUEVILLE VALDRE EURO ISR
**D	LIBPAM ISR PRO ACTIONS EURO
**D	ECOFI Avenir PLUS
**D	ECOFI ENTREPRENEURS
**D	ECOFI ENDURANCE EURO
**D	ASSURDIX
**D	AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR
**D	CER SILVER AGE FOCHE PER
**D	BET EURO FUTUR ISR
**D	AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV
**D	AMUNDI - KET AODA
**D	EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS
**D	GMO BENCHMARK-PREE FUND
**D	ERIZON FUND

Azionisti:

Azionisti in proprio:

451

Teste:

Azionisti in delega:

2

Pagina 5

Tot. Voti

Proprio

Delega

1.114.647	0	1.114.647
27.585	0	27.585
5.057	0	5.057
102.736	0	102.736
118.720	0	118.720
22.420	0	22.420
4.763	0	4.763
3.375.803	0	3.375.803
1.267.139	0	1.267.139
17.827.087	0	17.827.087
6.813	0	6.813
691.544	0	691.544
80.100	0	80.100
51.200	0	51.200
265	0	265
5.861	0	5.861
9.965	0	9.965
9.547	0	9.547
41.800	0	41.800
2.801	0	2.801
1.897.411	0	1.897.411
37.351	0	37.351
20	0	20
16	0	16
929.000	0	929.000
450.000	0	450.000
472.301	0	472.301
17.485	0	17.485
148.911	0	148.911
1.797	0	1.797
16.800	0	16.800
52.512	0	52.512
1.121.421	0	1.121.421
1.193.007	0	1.193.007
28.419	0	28.419
150.000	0	150.000
19.220	0	19.220
384.016	0	384.016
700.000	0	700.000
70.000	0	70.000
163.202	0	163.202
1.226.957	0	1.226.957
512.938	0	512.938
121.076	0	121.076
24.346	0	24.346
290.262	0	290.262
55.256	0	55.256
1.789.389	0	1.789.389
63.600	0	63.600
130.000	0	130.000
1.444.858	0	1.444.858
70.000	0	70.000
90.479	0	90.479
83.527	0	83.527
3.565.128	0	3.565.128
75.000	0	75.000
762.368	0	762.368
5.306.976	0	5.306.976
173.700	0	173.700
7.975	0	7.975
150.452	0	150.452

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	476	0	476
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	176.094	0	176.094
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	368.460	0	368.460
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	483.982	0	483.982
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	873.388	0	873.388
**D SUTCLIFFING NAT CPC PENSIONFONDS	5.869	0	5.869
**D MANTHROP STRATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	76.396	0	76.396
**D MANTHROP GRIMMAN PENSION MASTERTRUST	4.495	0	4.495
**D MERCER QIP FUND PLC	94.904	0	94.904
**D MERCER QIP COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MFC VERMONT (A RECIPROCAL, RISKRETENTION GROUP)	61.790	0	61.790
**D RHOBLINE LOW CARBON INDEX FUNDLLC	21.182	0	21.182
**D IVLP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D HARTFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXUS) ETF	663.574	0	663.574
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS-PLC	9.562.762	0	9.562.762
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	223.356	0	223.356
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	325.573	0	325.573
**D INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	3.313	0	3.313
**D STATE STREET GLOBAL ALU CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	169.891	0	169.891
**D JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.493	0	1.493
**D JPM/DEA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.568	0	55.568
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.736	0	1.736
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	1.802.643	0	1.802.643
**D JPM/HELLON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	8.689	0	8.689
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	1.409.655	0	1.409.655
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	1.107	0	1.107
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	188.625	0	188.625
**D GNO FUNDS PLC/GNO GLOBAL REAL RETURN (DCLTS) FUND	16.497	0	16.497
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	13.096	0	13.096
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	36.248	0	36.248
**D TRUST II BRIGHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	8.858	0	8.858
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	222.837	0	222.837
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	8.757	0	8.757
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	759.009	0	759.009
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	48.247	0	48.247
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	241.038	0	241.038
**D ISHARES ILLI PUBLIC LIMITED COMPANY	14.182	0	14.182
**D ISHARES ILLI PUBLIC LIMITED COMPANY	536.368	0	536.368
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	27.230	0	27.230
**D ISHARES EURO STOXX 600 UCITS ETF (DE)	245.878	0	245.878
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	145.224	0	145.224
**D ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	82.436	0	82.436
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	469.961	0	469.961
**D ISB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	531.283	0	531.283
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	50.657	0	50.657
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXTS ETF	278.682	0	278.682
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	591.926	0	591.926
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	142.375	0	142.375
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	298.031	0	298.031
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	11.214	0	11.214
**D	528.319	0	528.319
**D	25.968	0	25.968
**D	905.988	0	905.988
**D	8.059	0	8.059
**D	80.192	0	80.192

Azionisti: 451 Teste: 2
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 451

Pagina 7

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R A* rappresentante designato

D* Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE.

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D GAO MULTI-ASSET TRUST	8.581	0	8.581
**D COMMERCE BANK GROUP SUPER	1.108.348	0	1.108.348
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC BALANCED INTERNATIONAL FUND	8.505	0	8.505
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	23.861	0	23.861
**D HSBC BANK SSB NOT ED SCREEN EX CONTROVERSIES CW INDEX EQ FUND	172.372	0	172.372
**D NAVEST ST JAMES S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	60.436	0	60.436
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	20.439	0	20.439
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	184.630	0	184.630
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXOR EQUITY INDEX FUND	407.328	0	407.328
**D NO INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND	12.000	0	12.000
**D STRICTING EQUITY PENSION FUNDS	155.692	0	155.692
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	52.323	0	52.323
**D MIB LTD RUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND	1.534	0	1.534
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	834.000	0	834.000
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	92.613	0	92.613
**D LAZARD GLOBAL LISTED DIVERSIFIED & LOBAL SHARE FUND	6.181.142	0	6.181.142
**D LOMBARD ROYAL LONDON DIVERSIFIED & LOBAL SHARE FUND	58.284	0	58.284
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON FIF ITALIA AZIONI	18.473	0	18.473
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON FIF ITALIA AZIONI	39.000	0	39.000
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON FIF ITALIA AZIONI	968.560	0	968.560
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	257.000	0	257.000
**D EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	227.976	0	227.976
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	45.999	0	45.999

Totale voti 317.023.774

Percentuale votanti % 30,117511

Percentuale Capitale % 21,283352

Azionisti:

451

Teste:

Azionisti in proprio:

451

Azionisti in delega:

Pagina 8

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

451

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

ASTENUTI

Cognome	
11473	DANESI ANTONELLA
DE*	COMUNE DI BERTINORO
DE*	COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE
DE*	COMUNE DI FORLIMPOLO
DE*	COMUNE DI MENDOLA
DE*	COMUNE DI PRADAPPIO
RL*	LAVIA TELIUS ROMAGNA HOLDING SPA
11669	GUERIN SIVONE
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GMBH
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV - ITALIA
**D	DEAN B.
**D	LI
**D	DEAN DEI RDT B
**D	BLUE-IO-FUNDS (CH) - FUTURE SHIFT GLOBAL EQUITIES
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STRY-INV-UNIVERSAL-FONDS
**D	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HWY GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR
**D	GENERALI ITALIA SPA
**D	FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND
**D	HUSSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND
**D	CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND
**D	MAIN I - UNIVERSAL - FONDS
**D	FOVEERKA PENSION UNIVERSAL
**D	JUL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND
**D	BEST INVESTMENT CORPORATION
**D	FIRST STATE GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY
**D	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY
**D	FOR KANDARINE EQUITY INCOME
**D	KUTYABANK GESTION SECIL, S.A.
**D	KUTYABANK PENSIONS, S.A., SAPP
**D	PRESHYTERLAN HEALTHCARE SERVICES
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST
**D	CENTRAL STATES SR AND SW H AND W FONDS
**D	BRIDGEWATER INVESTMENT FUND IV LLC
**D	FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND
**D	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM
**D	KINBERLY CLARK RETIREMENT TRUST
**D	P3 AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST
**D	P3 AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII
**D	BRIDGEWATER ASL WEATHER SUSTAINABILITY LP
**D	BN ALMWEATHER SUSTAINABILITY 11 LP 992341
**D	AMUNDI BRIDGEWATER ALL WEATHER
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE
**D	COMMOMENTIA GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4
**D	THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS
**D	UPRA STATE RETIREMENT SYSTEMS
**D	NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT TIF RAIFSCSP - N-E 5
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND
**D	ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED
**D	LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES
**D	LO FUNDS NATURAL CAPITAL
**D	LEADERSEL P.M.I
**D	FIDEBRAM AM SCR - FIDEBRAM ITALIA
**D	FIDEBRAM AM SCR - PIANO AZIONI ITALIA
**D	FIDEBRAM AM SCR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50
**D	FONDIRITALIA

Azionisti:

79 Teste:

3 Azionisti in delega:

Pagina 9

	Tot. Voti	Proprio	Delega
0	641.846	0	641.846
0	922.377	0	922.377
0	2.744.234	0	2.744.234
0	1.986.393	0	1.986.393
0	1.225.233	0	1.225.233
0	17.957.679	17.957.679	0
0	70.410	0	70.410
0	150.000	0	150.000
0	386.000	0	386.000
0	1.437.500	0	1.437.500
0	44.183	0	44.183
0	225.000	0	225.000
0	534.027	0	534.027
0	27.306	0	27.306
0	375.663	0	375.663
0	210.000	0	210.000
0	440.593	0	440.593
0	959.835	0	959.835
0	18.000	0	18.000
0	214.207	0	214.207
0	13.304	0	13.304
0	43.859	0	43.859
0	2.786.974	0	2.786.974
0	1.314.269	0	1.314.269
0	166.976	0	166.976
0	5.593.675	0	5.593.675
0	121.552	0	121.552
0	1.933.538	0	1.933.538
0	288.044	0	288.044
0	123.356	0	123.356
0	2.299.304	0	2.299.304
0	54.258	0	54.258
0	942.223	0	942.223
0	21.302	0	21.302
0	202.482	0	202.482
0	7.779.453	0	7.779.453
0	8.494	0	8.494
0	128.134	0	128.134
0	241.922	0	241.922
0	19.091	0	19.091
0	1	0	1
0	41.639	0	41.639
0	48.068	0	48.068
0	1.717	0	1.717
0	62.040	0	62.040
0	2.053.340	0	2.053.340
0	316.763	0	316.763
0	763.513	0	763.513
0	137.446	0	137.446
0	167.282	0	167.282
0	154.083	0	154.083
0	1	0	1
0	287.316	0	287.316
0	3.698.699	0	3.698.699
0	180.000	0	180.000
0	45.000	0	45.000
0	603.000	0	603.000
0	153.000	0	153.000
0	948.000	0	948.000

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione ASTENUTI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	INTERFUND SICAV	46.000	0	46.000
**D	MUTIFUND SICAV	42.692	0	42.692
**D	SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	16.462	0	16.462
**D	SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY FIF	1.317.098	0	1.317.098
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FIF	763.898	0	763.898
**D	ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.469.998	0	1.469.998
**D	THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	127.291	0	127.291
**D	SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.374.278	0	1.374.278
**D	MCI FUNDS PLC	1.559.652	0	1.559.652
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	954.507	0	954.507
**D	MACQUENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX FIF	22.013	0	22.013
**D	MACQUENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE FIF	3.248	0	3.248
12254	BERGANTINI GIACCARO	4.235	4.235	0
7010	BONATI ALDO	0	0	0
DE*	ETICA AZIONARIO	673.270	0	673.270
DE*	ETICA BILANCIO	1.477.557	0	1.477.557
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	194.494	0	194.494
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA	439.278	0	439.278
DE*	ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	1.393.830	0	1.393.830
DE*	ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBBLIGATIVO SOCIALE	6.850	0	6.850
7966	FINET SEBASTIANO	571	571	0
Totale voti		76.200.826		
Percentuale votanti %		7,239139		
Percentuale Capitale %		5,115733		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

79 Tasse:
3 Azionisti in delega:

Pagina 10
6 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
76 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)
RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.36.43

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

NON VOTANTI

Cognome
11669 GIBERTI SIMONE
**D MEDICATUM GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA
12109 GIBERTI IGOR
7355 GIOVANI FEDERICA
DE* COMUNE DI VALSAVOGNA
Totale voti 6.433.173
Percentuale votanti % 0,611157
Percentuale Capitale % 0,431890

Tot. Voti Proprio Delega
0 0 0
2.750.000 0 2.750.000
7.000 0 0
0 0 0
3.676.173 0 3.676.173

Azionisti:

Azionisti in proprio:

3 Teste:
1 Azionisti in delega:

Pagina 11

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
2 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A. rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
VOTI NON COMPUTATI (Non Votati)

COGNOME
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES FIVE IN PERSONA DI SEG
D** COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA
D** FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ

Totale voti 22.769.076
Percentuale votanti % 2,163080
Percentuale Capitale % 1,528599

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
1.237.858	0	1.237.858
21.531.218	0	21.531.218

Pagina 12

Azionisti: 2 Teste:
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
10332	CAPUZZINATI GIACOMO	0	0	0	0	0	0
RL*	CON.FAM CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0	0	0	0
10538	BOSSO MASSIMO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219.498	0	2.219.498	0	0	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301.490	0	1.301.490	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939.634	0	1.939.634	0	0	0
10596	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201	0	0	0
10893	STROZZI IVAN	105	105	0	0	0	0
DE*	PANIERI MARCO	0	0	0	0	0	0
RL*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	27.488	0	0	0
11002	COMUNE DI IMOLA	71.480	71.480	0	0	0	0
11125	CARDONNA GIANFRANCO MARIA	4.000	4.000	0	0	0	0
11538	MICALIZZI ANDREA	2	2	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	0	0	0	0	0	0
11669	GUERRETI SIMONE	46.126.176	0	46.126.176	0	0	0
**D	SICAV PIANA	0	0	0	0	0	0
**D	FCZ ALBA VALDUR	100.000	0	100.000	0	0	0
**D	MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	600.000	0	600.000	0	0	0
**D	DNCA INVEST BEYOND SMOBERSA	504.882	0	504.882	0	0	0
**D	TELSTRA SUPERANNOUATION SCHEME	3.350.000	0	3.350.000	0	0	0
**D	UNIVERSITIES SUPERANNOUATION SCHEME	557.306	0	557.306	0	0	0
**D	USF ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	345.793	0	345.793	0	0	0
**D	USF GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	999.674	0	999.674	0	0	0
**D	USF (IUL) INVESTOR SELECTION PLC	49.452	0	49.452	0	0	0
**D	ADVANCED SERIES TRUST ASST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	188.680	0	188.680	0	0	0
**D	SIEMENS QUALITY AND DIVIDEND EUROPA	81.992	0	81.992	0	0	0
**D	PEIM O&A INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	637.671	0	637.671	0	0	0
**D	TOMA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM	2.932	0	2.932	0	0	0
**D	NORGES BANK	177.049	0	177.049	0	0	0
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	191.379	0	191.379	0	0	0
**D	FUTURE OF EARTH ALLIANCE GI	17.312.827	0	17.312.827	0	0	0
**D	USF (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	333.430	0	333.430	0	0	0
**D	USF FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	8.931	0	8.931	0	0	0
**D	USF (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	312.500	0	312.500	0	0	0
**D	USF FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	798.278	0	798.278	0	0	0
**D	ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UOITS GCP	245.246	0	245.246	0	0	0
**D	ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UOITS ICAY	645.159	0	645.159	0	0	0
**D	ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND	11.919.308	0	11.919.308	0	0	0
**D	MERCER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	773.079	0	773.079	0	0	0
**D	THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	108.714	0	108.714	0	0	0
**D	USF (LUX) EQUITY SICAV	893.718	0	893.718	0	0	0
**D	BETMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	30.197	0	30.197	0	0	0
**D	FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EURO2	2.276.052	0	2.276.052	0	0	0
**D	DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	6.721	0	6.721	0	0	0
**D	USF LUX FUND SOLUTIONS	157.511	0	157.511	0	0	0
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	907.400	0	907.400	0	0	0
**D	USF FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	178.849	0	178.849	0	0	0
**D	USF (IUL) EYE PLC - S&P 500 ESG UOITS ETF (ENGLISH)	30.690	0	30.690	0	0	0
**D	MERCER UOITS COMMON CONTRACTUAL FUND	34.164	0	34.164	0	0	0
**D	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	3.120.404	0	3.120.404	0	0	0
11812	ZANINI TIZIANO	201.287	0	201.287	0	0	0
12173	RANCATI VALENTINA	3.434.240	0	3.434.240	0	0	0
DE*	GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	4.000	4.000	0	0	0	0
12518	VALENTINI GIULIO	30.771.269	0	30.771.269	0	0	0
6327	TOSNACCI MARCO	1.000	1.000	0	0	0	0
RL*	RIMINI HOLDING SPA	0	0	0	0	0	0
6456	MUZARELLI GIAN CARLO	18.506.580	18.506.580	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CAMPOCARLINO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO BELLIA	2.700	0	2.700	0	0	0
DE*		4.022.185	0	4.022.185	0	0	0

Pagina 13

Azionisti:

96 Teste:

Azionisti in proprio:

18 Azionisti in delega:

26

78

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designati

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione
FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251	0	1.169.251	0
DE*	COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487	0	2.660.487	0
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895	0	228.895	0
DE*	COMUNE DI GUIGLIA	1.399	0	1.399	0	1.399	0
DE*	COMUNE DI LANA MOCONGO	677.267	0	677.267	0	677.267	0
DE*	COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569	0	1.592.569	0
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688	0	353.688	0
RL*	COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTEFIORINO	105.408	0	105.408	0	105.408	0
DE*	COMUNE DI PALAGANO	128.355	0	128.355	0	128.355	0
DE*	COMUNE DI PAVILLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898	0	1.471.898	0
DE*	COMUNE DI POLIGNANO	392.677	0	392.677	0	392.677	0
DE*	COMUNE DI RICCIONE	420	0	420	0	420	0
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048	0	1.459.048	0
DE*	COMUNE DI SAN GIUSEPPE	3.377.645	0	3.377.645	0	3.377.645	0
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	284.833	0	284.833	0	284.833	0
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	600.222	0	600.222	0	600.222	0
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	208.496	0	208.496	0	208.496	0
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	42.882	42.882	0	0	0	0
7188	LORENZI LORIS	0	0	0	0	0	0
7253	CRESCIMENTI PAOLO	694.677	0	694.677	0	694.677	0
RL*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	0	0	0	0	0	0
7338	BONORI ROBERTA	972.622	0	972.622	0	972.622	0
RL*	COMUNE DI MINERBIO	0	0	0	0	0	0
7528	GAGGIOLI ELENA	38.302	0	38.302	0	38.302	0
DE*	COMUNE DI ALTO RENO TERME	1	1	0	0	0	0
7656	DESALVO ROBERTA	16.825	0	16.825	0	16.825	0
7680	MANFROTTO ENRICO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTICELLI	6.631	0	6.631	0	6.631	0
7693	POZZI NICOL	1.371.774	0	1.371.774	0	1.371.774	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744	0	4.991.744	0
RA	COMPTONSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TIME IN PERSONA DI SEG	0	0	0	0	0	0
DE*	ALTAG SPA	325.382	0	325.382	0	325.382	0
D**	COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777	0	125.151.777	0
D**	COMUNE DI FIORE DI SACCO	161.884	0	161.884	0	161.884	0
D**	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	44.134.948	0	44.134.948	0	44.134.948	0
D**	COMUNE DI UDINE	2.038.115	0	2.038.115	0	2.038.115	0
8379	RONCIZZI MARA	2.399.917	0	2.399.917	0	2.399.917	0
DE*	COMUNE DI CERVIAT	73.226.545	73.226.545	0	0	0	0
RL*	RAVENNA HOLDING SPA	7.100	0	7.100	0	7.100	0
8675	LUSETTI FRANCESCO	0	0	0	0	0	0
8804	GOTTARDI BEATRICE	2.613.334	0	2.613.334	0	2.613.334	0
RL*	COMUNE DI CASTEL MAGGIORE	919.309	0	919.309	0	919.309	0
DE*	COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0	0	0	0
DE*	ACERBI GABRILO	16.708.216	0	16.708.216	0	16.708.216	0
DE*	COMUNE DI CIESNA	0	0	0	0	0	0
Totale voti		652.964.978					
Percentuale votanti %		62,032193					
Percentuale Capitale %		43,836723					

Azionisti: 96 Teste: 26
Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega: 78

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **630** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.692.814.507** diritti di voto.

Hanno votato:

		%DIRITTI DI VOTO AMMESSI	%TOTALE DIRITTI DI VOTO
LISTA 1	1.131.425.720	66,836958	50,752810
LISTA 2	139.557.833	8,244130	6,260201
LISTA 3	419.647.955	24,789955	18,824314
SubTotale	1.690.631.508	99,871043	75,837324
Contrari	1.703.785	0,100648	0,076427
Astenuti	341.768	0,020189	0,015331
Non Votanti	137.446	0,008119	0,006165
SubTotale	2.182.999	0,128957	0,097924
Totale	1.692.814.507	100,000000	75,935248

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **0** diritti di voto pari al **0,000000%** dei diritti di voto rappresentate in aula.

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.43.51

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

Cognome
11669 GOBERTI SIMONE
*** CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM
*** DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND

Totale voti 1.703.785
Percentuale votanti % 0,100648
Percentuale Capitale % 0,076427

CONTRARI

Tot. Voti
0
869.785
834.000

Proprio
0
0
0

Delega
0
869.785
834.000

Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Tesi:
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
***D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

ASTENUTI

Cognome
11669 GERBARI SIMONE
**D HUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND
**RA* COMPTONSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SEG
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO

Totale voti 341.768
Percentuale votanti % 0,020189
Percentuale Capitale % 0,015331

Tot. Voti
0
18.000
0
323.768

Proprio
0
0
0
0

Delega
0
18.000
0
323.768

Azionisti:
Azionisti in proprio:2 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA* rappresentante designato D Delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.43.51

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

NON VOTANTI

Cognome
11669 GIBERTI SIMONE
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS
Totale voti 137.446
Percentuale votanti % 0,008119
Percentuale Capitale % 0,006165

Tot. Voti
137.446
Proprio
0
Delega
0

Pagina 3

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

1

1

D^e delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 1

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
10332	CAPIZZIMATI GIACOPO	217.108.328	0	0
RL*	CON ANI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	0	0	0
10538	BOSSO MASSIMO	2.219.498	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.602.980	0	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	3.879.268	0	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	255.201	0	0
DE*	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	105	0	0
10596	STROZZI IVAN	0	0	0
10893	PANTERI MARCO	54.976	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	142.960	0	0
RL*	COMUNE DI IMOLA	2	0	0
11126	CARDONNA GIANFRANCO MARIA	0	0	0
11538	MICOLITZI ANDREA	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	92.252.352	0	0
11669	GIUBERTI SIMONE	637.671	0	0
**D	SIEMENS QUALITY AND DIVIDEND EUROPA	6.721	0	0
**D	BETAMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	157.511	0	0
**D	FIDEAS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EUROZ	4.000	0	0
11812	ZANNI TIZIANO	4.235	0	0
12254	BERGAMINI GIANCARLO	0	0	0
6327	TOGNACCI MARCO	37.013.160	0	0
RL*	RIMINI HOLDING SPA	0	0	0
6456	MIZZARELLI GIAN CARLO	5.400	0	0
DE*	COMUNE DI CAMPOFALIANO	8.044.370	0	0
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	2.338.502	0	0
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE	5.320.974	0	0
DE*	COMUNE DI FORMIGINE	457.790	0	0
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	2.797	0	0
DE*	COMUNE DI GUTIGLIA	1.354.534	0	0
DE*	COMUNE DI LANA MOCOGNO	3.185.138	0	0
DE*	COMUNE DI MARANELLO	670.572	0	0
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	194.215.896	0	0
RL*	COMUNE DI MODENA	192.550	0	0
DE*	COMUNE DI MONTEFIORINO	256.710	0	0
DE*	COMUNE DI PALAGANO	2.943.796	0	0
DE*	COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	744.497	0	0
DE*	COMUNE DI PONTILLO	839	0	0
DE*	COMUNE DI RILOUNATO	2.766.267	0	0
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	6.755.290	0	0
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	569.665	0	0
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	1.200.444	0	0
DE*	COMUNE DI SESTOLA	395.295	0	0
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL PRIGNANO	0	0	0
7253	CRESCIMBENT PAOLO	1.389.354	0	0
RL*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO	0	0	0
7338	BONORI ROBERTA	1.945.244	0	0
RL*	COMUNE DI MINERBIO	0	0	0
7355	GOVONI FEDERICA	7.320.653	0	0
DE*	COMUNE DI VALSAMOGGIA	0	0	0
7528	GAGGIOLI ELENA	38.302	0	0
DE*	COMUNE DI ALTO RENO TERME	2	0	0
7656	DESSALVO TORIA	16.825	0	0
7665	MANFROTTO ENRICO	0	0	0
**RA*	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO I35-UNDICES TUF IN PERSONA DI SEG	325.382	0	0
D**	ALPAG SPA	2.475.716	0	0
D**	COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA	250.303.554	0	0
D**	COMUNE DI BOLOGNA	88.269.896	0	0
D**	COMUNE DI UDINE	0	0	0
8379	RONCIZZINI MARA	4.638.590	0	0
DE*	COMUNE DI CERVIA	146.453.090	0	0
RL*	RAVENNA HOLDING SPA	0	0	0

Pagina 4

Azionisti:

55 Teste:

Azionisti in proprio:

16 Azionisti in delega:

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.43.51

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 1

Cognome
8675 IUSSETTI FRANCESCO
8801 GOTTARDI BELINDA
RL* COMUNE DI CASTEL MAGGIORE
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE
8968 ACERSI CAMILLO
DE* COMUNE DI CSESNA
Totale voti 1.131.425.720
Percentuale votanti % 66,836958
Percentuale Capitale % 50,752810

Tot. Voti
7.100
0
5.226.668
1.838.618
0
33.416.432
Proprio
7.100
0
5.226.668
0
0
0
Delega
0
0
0
1.838.618
0
33.416.432

1062

Azionisti:
Azionisti in proprio:

55 Teste:
16 Azionisti in delega:

22
39

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA* rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

Pagina 5

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente
FAVOREVOLI alla LISTA 2

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11473 DANESI ANTONELLA	0	0	0
DE* COMUNE DI BERTINORO	641.846	0	641.846
DE* COMUNE DI CASTROCARO TERME-T. SOLE	922.377	0	922.377
DE* COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE* COMUNE DI MELLOLA	1.986.393	0	1.986.393
DE* COMUNE DI FREDARPIO	1.225.233	0	1.225.233
RL* LIVIA TELIUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	17.957.679	0
DE* RANCATI VALENTINA	0	0	0
12173 GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	61.542.538	0	61.542.538
DE* POZZI NICOL	2.444.667	0	2.444.667
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	571	4.991.744
7693 FIAT SEBASTIANO	571	0	0
DE* COMPRESARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SEG	43.062.436	0	43.062.436
7966 FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ	2.038.115	0	2.038.115
D** RA* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	0	0	0
D** D**	0	0	0

Totale voti 139.557.833
 Percentuale votanti % 8,244130
 Percentuale Capitale % 6,260201

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

14 Teste:
 2 Azionisti in delega:

Pagina 6

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D UNIVERSAL INVESTMENT-GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BROCKEN-UI-FONDS	17.483	0	17.483
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	4.170.000	0	4.170.000
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	183.924	0	183.924
**D WORLD ALPHA FUNDS - ENHANCED FUND B	2.580	0	2.580
**D MSCI ACFT EX-U.S. INT INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D MSCI ACFT EX-U.S. INT INDEX FUND B2	52.592	0	52.592
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	550	0	550
**D MSCI EMU INT INDEX FUND B (EMOINTB)	178.959	0	178.959
**D BLACKROCK MSCI EMU SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (BAREMUB)	19.272	0	19.272
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.049	0	4.049
**D PROVEA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	3.501	0	3.501
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	2.513	0	2.513
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUND INDEX FUND B (FIDEXVFF)	4.758	0	4.758
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	300.000	0	300.000
**D ASIMOT TREND	97.238	0	97.238
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	11.180	0	11.180
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAN EURO STOCK ESG-X (IFY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	12.310	0	12.310
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	86.262	0	86.262
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAN EURO STOCK (IFY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	278.803	0	278.803
**D FIDELITY SALER STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	363.633	0	363.633
**D CREDIT STIGSB: INDEX FUND (LUX)	385.752	0	385.752
**D K&C GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	283.751	0	283.751
**D FIDELITY BUSINESS INNOVATION CORP.	200.000	0	200.000
**D SITOITUSRAHASTO UB INFRA	1.624.395	0	1.624.395
**D WIF-LAZARD CBL FPD LISTED INFRA FD	38.773	0	38.773
**D THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	25.419	0	25.419
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEADED) INDEXPOOL	345.793	0	345.793
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	280.693	0	280.693
**D CARRAN	123.900	0	123.900
**D K&C EQUITY FUND EUROZONE DEI-RDP	796.807	0	796.807
**D K&C INST FUND EURO EQUITY	888.365	0	888.365
**D K&C EQUITY FD - TRENDS	95.933	0	95.933
**D K&C EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	157.715	0	157.715
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND -HSBC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	1.314.269	0	1.314.269
**D BSEI INVESTMENT CORPORATION	463.892	0	463.892
**D UPM MULTIT INCOME FUND	22.915	0	22.915
**D UPMORGAN MULTI BALANCED FUND	13.591	0	13.591
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	27.286	0	27.286
**D PERSIMBIAN KESSELAMANDAN SOSIAL	233.331	0	233.331
**D REASTURE LIMITED	153.442	0	153.442
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	172.607	0	172.607
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	166.976	0	166.976
**D FIRST STRGE GLOBAL IMBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	11.922	0	11.922
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	26.176	0	26.176
**D M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCF	33.340	0	33.340
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	38.727	0	38.727
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	133.365	0	133.365
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	2.820.973	0	2.820.973
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	300.300	0	300.300
**D THE ROYAL LONDON MOTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	5.593.675	0	5.593.675
**D FIRST STREET INVESTORS GLOBAL IMBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	1	0	1
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETV	707.799	0	707.799
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	4.806.457	0	4.806.457

Pagina 8

Azionisti:

556 Teste:

Azionisti in proprio:

4

Azionisti in delega:

7

552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI ALLA LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	597.142	0	597.142
TEMPORAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	25.872	0	25.872
FCP MANDARINE EQUITY INCOME	121.552	0	121.552
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD COMM CONT FD	17.644	0	17.644
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	852.814	0	852.814
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	444.178	0	444.178
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD - VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCP	25.580	0	25.580
VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	20.903	0	20.903
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	16.469	0	16.469
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLFD WRLD EX UK CAN CMT FD	18.257	0	18.257
PICOTER - GLOBAL NEGAREED SELECTION	3.511.353	0	3.511.353
PICOTER - WATER	999.674	0	999.674
ABD DHABI PENSION FUND	30.637.453	0	30.637.453
AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	59.488	0	59.488
NIS LIMITED	43.452	0	43.452
ING DIRECT SICAV	30.344	0	30.344
BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	40.261	0	40.261
UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC	10.969	0	10.969
ARCA AZIONI ITALIA	188.680	0	188.680
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	312.440	0	312.440
ACTICOLA VIE 9007	27.716	0	27.716
INVESTINGFORENTEINEN BANKINVEST BORSNOTERIEDE ALTERNATIVE	15.704	0	15.704
KUTXABANK PENSIONES, S.A., SCFP	63.541	0	63.541
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	1.933.538	0	1.933.538
BERARSTICHTING NIMP 1	268.044	0	268.044
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	105.345	0	105.345
PROSTETTERIAN HEALTHCARE SERVICES	173.525	0	173.525
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	154.376	0	154.376
CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	123.356	0	123.356
LEGAL AND GENERAL TOPICS ETF PLC	2.299.304	0	2.299.304
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	54.258	0	54.258
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	942.223	0	942.223
IQ 500 INTERNATIONAL ETF	32.922	0	32.922
BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	1.588.307	0	1.588.307
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	1.676.939	0	1.676.939
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	41.081	0	41.081
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	21.302	0	21.302
BNYM MELLON CP SU ACMT EX US IMI FUND	16.167	0	16.167
FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	962	0	962
FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.649	0	3.649
AIZION STATE RETIREMENT SYSTEM	202.482	0	202.482
1975 TERRY TRUST OF C D WEYERHAEUSER	7.779.453	0	7.779.453
INVESTINGFORENTEINEN SPAINVEST INDEX EUROPA	39.046	0	39.046
INVESTINGFORENTEINEN SPAINVEST INDEX EUROPA	4.900	0	4.900
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	46.553	0	46.553
BATON VANCE MANAGEMENT	81.571	0	81.571
THE ESB PENSION FUND	29.133	0	29.133
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	648	0	648
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	7.257	0	7.257
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	8.494	0	8.494
ADVANCED SERIES TRUST ASST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	397	0	397
INVESTCO MARKETS III PLC	31.234	0	31.234
INVESTCO GLOBAL WATER ETF	81.992	0	81.992
INVESTCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETP	135	0	135
ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	550.225	0	550.225
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	153.755	0	153.755
ENSTION PEAK ADVISORS INC	211.893	0	211.893
	565.100	0	565.100
	62.969	0	62.969

Pagina 9

Azionisti:

556 Tesle:

Azionisti in proprio:

4

Azionisti in delega:

7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLE alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIONAL	22.507	0	22.507
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	760	0	760
XTRACTERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	3.740	0	3.740
DWS INVESTMENT GAMB ON BEHALF OF DWS FONDS RPT	130.000	0	130.000
BLACKROCK LIFE LTD	59.813	0	59.813
INVESCO FOREBETA FISE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	236.053	0	236.053
MI FONDS K12	128.134	0	128.134
KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	14.923	0	14.923
XTRACTERS FISE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	208.572	0	208.572
CITICORP PENSION PLAN	719	0	719
INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARIPOCRATS ESG INDEX ETF	317.315	0	317.315
INVESCO FUNDS	434.531	0	434.531
VANGUARD INTL RICH DIV YLD INDEX FD	241.922	0	241.922
PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	19.091	0	19.091
PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	16.835	0	16.835
241 DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.172	0	55.172
BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	14.773	0	14.773
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	77.765	0	77.765
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	123.624	0	123.624
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	1	0	1
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	397	0	397
THE HESAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	1.408	0	1.408
QUALITY EDUCATION FUND	429.582	0	429.582
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	3.724	0	3.724
ADVANCE PLANNING LIMITED	5.522	0	5.522
DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	12.365	0	12.365
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	1.753	0	1.753
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	41.639	0	41.639
BRIDGEWATER ALB WEATHER SUSTAINABILITY LP	19.626	0	19.626
WESBATH FUNDS TRUST	2.932	0	2.932
ACM OIA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	177.049	0	177.049
IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	48.068	0	48.068
BN ALLIANCE SUSTAINABILITY 11 LP 992341	2.710.531	0	2.710.531
AMONDI SCR SPA / AMONDI RISPARMIO ITALIA	3.751.000	0	3.751.000
AMONDI SCR SPA / AMONDI SYLUPPO ITALIA	4.187	0	4.187
AB SICAV III - DYNAMIC ALB MAR	392	0	392
BLK MAGI FUND A SERIES TRUST	166.914	0	166.914
TRIOC BEAUMARCHAIS	167.183	0	167.183
SECONDO	1.717	0	1.717
AMONDI BRIDGEMANER ALL WEATHER	717.850	0	717.850
LYXOR FISE MIB UCITS ETF	172.269	0	172.269
LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	402.218	0	402.218
LYX IND FD-LYXOR CORE STOCK EU	374.819	0	374.819
LYXOR FUND - LYXOR MSCI EMU	823.539	0	823.539
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN Q.	14.948	0	14.948
MUL LYX FISE IT ALB CAP FIR 20	191.379	0	191.379
NORGES BANK	17.312.827	0	17.312.827
GOVERNMENT OF NORWAY	333.430	0	333.430
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANZ GI	8.931	0	8.931
UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	312.500	0	312.500
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	798.278	0	798.278
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE ANAKE (USD)	245.246	0	245.246
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	181.377	0	181.377
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	33.347	0	33.347
CREDIT SUISSE FUNDS AG	645.159	0	645.159
ASSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS CCF	119	0	119
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	57.199	0	57.199
EU MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	4.569	0	4.569
LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	45.472	0	45.472
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I			

Pagina 10

Azionisti:

556 Teste:

4 Azionisti in delega:

7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

R.A* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

R.A* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente.

FAVOREVOLI alla LISTA 3

COGNOME

LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND
 LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND
 LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST
 LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST
 PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC
 ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICAP
 BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND
 STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST
 LEGAL & GENERAL ICAP
 KET FUND ICAP
 VERDIPARTFONDER KLP ASSETGLOBAL SMALL CAP PERAKTOR
 CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.
 VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY
 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO
 COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63
 COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4
 JOSHUA GREEN CORPORATION
 ZOMA FOUNDATION
 NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR
 ROTHMO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P.
 ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC
 LHM INVESTMENTS LLC
 SKELLIC DIST WATER FUND
 MINERWORKERS' PENSION SCHEME
 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND
 ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FEEDER FUND
 COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1.
 MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND
 MERCOR GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
 NORBIT LIFE LIMITED
 THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND REASSURANCE
 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST
 NORTHERN TRUST MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
 NATUREST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O
 THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS
 BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME
 DIKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST
 SPARKIN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS
 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST
 BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME I
 LEOP CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME
 ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY
 CHEST CORE INVESTMENTS, L.P. C/O POINT72
 POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.
 PRAO 2015 FUND LP
 TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER
 AOR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AOR CAPITAL MANAGEMENT LLC
 AOR EQUITY MARKET NEUTRAL GLOBAL VALUE FUND L.P.
 ACADIAN BMGI MULTI-STRATEGY FUND
 VARIOFUTURES SICAV - TAREMO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND
 UNIVERSE THE CMT GLOBAL NETWORK FUND - CMT CONTINENTAL EURO
 CROWN SIGMA UCITS PLC - LEG SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA
 CROWN SIGMA UCITS PLC - LEG SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU
 NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT TIF RAIPSCSP - N-E 5
 CDLI WHITEHELM CAP IS CR INES PD
 FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S
 JHE II INT L SMALL CO FUND

Tot. Voti

Proprio

Delega

84.026	0	84.026
5.010	0	5.010
72.447	0	72.447
412.146	0	412.146
5.206	0	5.206
11.919.308	0	11.919.308
74.885	0	74.885
4.737	0	4.737
50.075	0	50.075
6.703.592	0	6.703.592
149.815	0	149.815
242.369	0	242.369
46.358	0	46.358
2.400.000	0	2.400.000
62.040	0	62.040
2.053.340	0	2.053.340
93.439	0	93.439
316.763	0	316.763
9.491	0	9.491
292.993	0	292.993
36.594	0	36.594
21.153	0	21.153
1.079.973	0	1.079.973
657.788	0	657.788
1.297.322	0	1.297.322
209.414	0	209.414
899	0	899
773.079	0	773.079
1.202.079	0	1.202.079
14.831	0	14.831
108.714	0	108.714
31.020	0	31.020
893.718	0	893.718
832.543	0	832.543
3.893.052	0	3.893.052
3.101	0	3.101
6.377	0	6.377
1.120.092	0	1.120.092
763.513	0	763.513
32.814	0	32.814
233.345	0	233.345
7.388	0	7.388
1.095	0	1.095
660.231	0	660.231
11.125	0	11.125
86.492	0	86.492
366.465	0	366.465
1.414.128	0	1.414.128
14.730	0	14.730
417.100	0	417.100
32.573	0	32.573
547.718	0	547.718
84.003	0	84.003
1.215.000	0	1.215.000
76.906	0	76.906
78.300	0	78.300
540.889	0	540.889
167.282	0	167.282
2.518.933	0	2.518.933
222.277	0	222.277
263.262	0	263.262

Pagina 11

Azionisti:

556 Teste:

Azionisti in proprio:

4

Azionisti in delega:

552

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.789.389	0	1.789.389
**D LEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	63.600	0	63.600
**D ECORI AVENIR PLUS	130.000	0	130.000
**D ECORI ENDOX FUTURS	1.444.858	0	1.444.858
**D ECORI ENDURANCE EURO	70.000	0	70.000
**D ASSURDIX	90.479	0	90.479
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	83.527	0	83.527
**D CPER SILVER AGE POCHÉ PEA	3.565.128	0	3.565.128
**D BFT EURO FUTURE ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	762.368	0	762.368
**D AMUNDI - REI AORA	5.306.976	0	5.306.976
**D EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700
**D FIDEBRAM AM SGR - FIDEBRAM ITALIA	45.000	0	45.000
**D FIDEBRAM AM SGR - PIANO AZIONI ITALIA	603.000	0	603.000
**D FIDEBRAM AM SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	153.000	0	153.000
**D MEDIOBANCA GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA	2.750.000	0	2.750.000
**D GAO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975
**D EMIZION FUND	150.452	0	150.452
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D FONDITALIA	948.000	0	948.000
**D AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	154.389	0	154.389
**D GAO IMPLEMENTATION FUND	34.667	0	34.667
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095
**D SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
**D SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UN) EQUITY FUND	114.895	0	114.895
**D INTERFUND SICAV	46.000	0	46.000
**D DWS INVESTMENT CARE FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	119.421	0	119.421
**D PROPER'S BANK OF CHINA	89.730	0	89.730
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	5.632	0	5.632
**D DWS INVESTMENT SA FOR ARERO DER WEAPONDS	55.010	0	55.010
**D DWS LUX FUND SOLUTIONS	178.849	0	178.849
**D MULTILABEL SICAV	42.692	0	42.692
**D TRACKERS	1.249.818	0	1.249.818
**D EURIZON AM SICAV	6.414	0	6.414
**D AXA WORLD FUNDS	50.527	0	50.527
**D DWS MULTI ASSET PIR FUND	300.000	0	300.000
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323
**D ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424	0	1.758.424
**D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
**D ISHARES CORE MSCI EAFE INT INDEX ETF	225.138	0	225.138
**D ISHARES MSCI EUROPE INT INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL INDEX ETF	6.968	0	6.968
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL STOCK ETF	916.030	0	916.030
**D ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	661.261	0	661.261
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	247.997	0	247.997
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP EAFE ETF	57.165	0	57.165
**D ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	4.331.670	0	4.331.670
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	3.682.436	0	3.682.436
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	83.645	0	83.645
**D BSS INT COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	421.356	0	421.356
**D ILM NATIONAL PENSION FUND	305.233	0	305.233
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	74.511	0	74.511
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	144.243	0	144.243
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	53.747.837	0	53.747.837
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	16.462	0	16.462
**D LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	382.818	0	382.818
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	4.260	0	4.260
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	1.317.098	0	1.317.098
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	763.898	0	763.898
**D KRAISER FOUNDATION HOSPITALS	6.079.633	0	6.079.633
**D	31.574	0	31.574

Azionisti:

536 Tesi:

Azionisti in proprio:

4

Azionisti in delega:

7

532

Pagina 13

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designati

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D RAISER PERMANENTE GROUP TRUST	35,009	0	35,009
**D SSR MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	39,592	0	39,592
**D VANGUARD EDUCATIONARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	112,032	0	112,032
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429,690	0	429,690
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	8,862	0	8,862
**D STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	2,226,633	0	2,226,633
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	579,491	0	579,491
**D BMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	30,690	0	30,690
**D PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	34,164	0	34,164
**D US FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	146,371	0	146,371
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	28,456	0	28,456
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	65,439	0	65,439
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	31,272	0	31,272
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	63,527	0	63,527
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	300,958	0	300,958
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	44,396	0	44,396
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	102,670	0	102,670
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD ETE	6,014	0	6,014
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	3,120,404	0	3,120,404
**D UBS (ITD) ETF PLC - S&P 500 ESG UCITS ETF (ENGLISH)	8,640	0	8,640
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZGIPONDS HPT	8,399	0	8,399
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8,399	0	8,399
**D AT-QUALIFIED LLC	81,113	0	81,113
**D SSQA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	97,511	0	97,511
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	8,322,665	0	8,322,665
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1,259,083	0	1,259,083
**D SSQA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1,469,998	0	1,469,998
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	344,534	0	344,534
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	127,291	0	127,291
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	18,939	0	18,939
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1,546	0	1,546
**D SELF-FINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	1,374,278	0	1,374,278
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	476	0	476
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	5,775	0	5,775
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	176,094	0	176,094
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	368,460	0	368,460
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	483,982	0	483,982
**D STICHLING NW CIO PENSIONFONDS	873,388	0	873,388
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	5,869	0	5,869
**D NORTHERN GRUDDMAN PENSION MASTERTRUST	76,396	0	76,396
**D MERCER OIL FUND PLC	4,495	0	4,495
**D MERCER OIL COMMON CONTRACTUAL FUND	94,904	0	94,904
**D MOTO VERMONT (A RECTIPROCAL RISKRENTENTION GROUPE)	139,677	0	139,677
**D KERCER OILS COMMON CONTRACTUAL FUND	61,790	0	61,790
**D KIDWELINE LOW CARBON INDEX FUND/LLC	201,287	0	201,287
**D MGI FUNDS PLC	21,182	0	21,182
**D LVP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	1,559,652	0	1,559,652
**D HARTFORD MULTIFACTOR DEVELOPED MARKETS (EXUS) ETF	46,718	0	46,718
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	663,574	0	663,574
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	9,562,762	0	9,562,762
**D OPERNORD PUBLIC LIMITED COMPANY	223,356	0	223,356
**D INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	325,573	0	325,573
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	3,313	0	3,313
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	169,891	0	169,891
**D JNL/DEA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	1,493	0	1,493
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	55,568	0	55,568
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	1,736	0	1,736
**D INT/AMERLON MSCI WORLD INDEX FUND	1,802,643	0	1,802,643
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAYMANAGED REAL ASSETS FUND	5,335	0	5,335
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	371,435	0	371,435
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	8,689	0	8,689
**D	1,409,655	0	1,409,655

Pagina 14

Azionisti: 556 Tiste:
 Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega:

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESTO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome			
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND		
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND		
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF		
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND		
**D	QMO FUNDS PLC QMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND		
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF		
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTY INT'L EQUITY HEDG		
**D	FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF		
**D	TRUST II BRITISHOVERSEAS INTERNATIONAL SMALL COMPANY PORTFOLIO		
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF		
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		
**D	CAVRENT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND		
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		
**D	ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC		
**D	ISHARES IIT PUBLIC LIMITED COMPANY		
**D	ISHARES VTI PLC		
**D	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY		
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY		
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)		
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE		
**D	ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE		
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)		
**D	ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)		
**D	ISHARES 401(K) PLUS PLAN TRUST		
**D	SSB MSCI EMER SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		
**D	M INTERNATIONAL EQUITY FUND		
**D	SEDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF		
**D	SEDR PORTFOLIO EUROPE ETF		
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		
**D	MUTUAL STYLE MULTI MANAGER FUNDS/PLC		
**D	RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST		
**D	GMO MULTI-ASSET TRUST		
**D	COMMONWEALTH BANK GROUP SUPER		
**D	COLONIAL FIRST STAR WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND		
**D	PANTITY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND		
**D	PANTITY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND		
**D	HSBC BANK SGB AUT EU SCREEN EX CONTRAVERSITIES CW INDEX EQ FUND		
**D	NATWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST		
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND		
**D	PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE		
**D	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST		
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND		
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXOR EQUITY INDEX FUND		
**D	MG INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND		
**D	STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS		
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND		
**D	IFBQ LTD RUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND		
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED		
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND		
**D	TROMBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND		
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AM TR MEGATREND		
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI		
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70		
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40		
**D	COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY		
**D	MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF		
**D	MACKENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE EX ETF		
**D	TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF		
12109	GUBERTIA IGOR		

Azionisti:

556 Tesi:

4 Azionisti in delega:

7

552

Pagina 15

Delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designato

Tot. Voti		Proprio		Delega	
76.684	0	76.684	0	76.684	0
16.895	0	16.895	0	16.895	0
1.107	0	1.107	0	1.107	0
188.625	0	188.625	0	188.625	0
16.497	0	16.497	0	16.497	0
13.096	0	13.096	0	13.096	0
36.248	0	36.248	0	36.248	0
8.858	0	8.858	0	8.858	0
222.837	0	222.837	0	222.837	0
8.757	0	8.757	0	8.757	0
759.009	0	759.009	0	759.009	0
48.247	0	48.247	0	48.247	0
241.038	0	241.038	0	241.038	0
14.182	0	14.182	0	14.182	0
536.368	0	536.368	0	536.368	0
27.230	0	27.230	0	27.230	0
245.878	0	245.878	0	245.878	0
145.224	0	145.224	0	145.224	0
82.436	0	82.436	0	82.436	0
469.961	0	469.961	0	469.961	0
531.283	0	531.283	0	531.283	0
50.657	0	50.657	0	50.657	0
278.682	0	278.682	0	278.682	0
591.926	0	591.926	0	591.926	0
142.375	0	142.375	0	142.375	0
298.031	0	298.031	0	298.031	0
11.214	0	11.214	0	11.214	0
528.319	0	528.319	0	528.319	0
25.968	0	25.968	0	25.968	0
905.988	0	905.988	0	905.988	0
8.059	0	8.059	0	8.059	0
80.192	0	80.192	0	80.192	0
8.581	0	8.581	0	8.581	0
1.108.348	0	1.108.348	0	1.108.348	0
954.507	0	954.507	0	954.507	0
8.505	0	8.505	0	8.505	0
23.861	0	23.861	0	23.861	0
172.372	0	172.372	0	172.372	0
60.436	0	60.436	0	60.436	0
33.314	0	33.314	0	33.314	0
20.439	0	20.439	0	20.439	0
3.434.240	0	3.434.240	0	3.434.240	0
184.630	0	184.630	0	184.630	0
407.328	0	407.328	0	407.328	0
12.000	0	12.000	0	12.000	0
155.692	0	155.692	0	155.692	0
52.323	0	52.323	0	52.323	0
1.534	0	1.534	0	1.534	0
92.613	0	92.613	0	92.613	0
6.181.142	0	6.181.142	0	6.181.142	0
58.284	0	58.284	0	58.284	0
18.473	0	18.473	0	18.473	0
39.000	0	39.000	0	39.000	0
968.560	0	968.560	0	968.560	0
257.000	0	257.000	0	257.000	0
227.976	0	227.976	0	227.976	0
3.505	0	3.505	0	3.505	0
22.013	0	22.013	0	22.013	0
3.248	0	3.248	0	3.248	0
45.999	0	45.999	0	45.999	0
7.000	0	7.000	0	7.000	0

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 8) Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente

FAVOREVOLI alla LISTA 3

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
12518	VALENTINI GIANLUCA	1.000	0	1.000	0	0	0
7010	ROMANI ALDO	0	0	0	0	0	0
DE*	ETICA AZIONARIO	673.270	0	0	0	673.270	0
DE*	ETICA BILANCIATO	1.477.557	0	0	0	1.477.557	0
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	194.494	0	0	0	194.494	0
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA	439.278	0	0	0	439.278	0
DE*	ETICA SSR SPA - FONDO ETICA IMPIANTO CLIMA	1.393.830	0	0	0	1.393.830	0
DE*	ETICA SSR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	6.850	0	0	0	6.850	0
7188	LORENZI LORIS	42.882	0	42.882	0	0	0
Totale voti		419.647.955					
Percentuale votanti %		24,789955					
Percentuale Capitale %		18,824314					

Azionisti:
Azionisti in proprio:536 Teste:
4 Azionisti in delega:7
552

Pagina 16

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023**Allegato N°) al N. 16624/444 di Rep.**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale****Hanno partecipato alla votazione:**n° azionisti **628** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.074.919.311** azioni ordinarie**Hanno votato:**

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	659.915.394	62,692883	44,303339
Contrari	344.330.117	32,711842	23,116560
SubTotale	1.004.245.511	95,404725	67,419899
Astenuti	45.620.609	4,334022	3,062734
Non Votanti	2.750.000	0,261254	0,184621
SubTotale	48.370.609	4,595275	3,247355
Totale	1.052.616.120	100,000000	70,667253

Ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF **non sono computate** ai fini del calcolo della maggioranza e del capitale richiesto per l'approvazione della delibera numero **22.769.076** azioni pari al **2,117295%** delle azioni rappresentate in aula.

LISTA ESTO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	97.238	0	97.238
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX ESG-X (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVEST	11.180	0	11.180
VALIATE INSURANCE PRODUCTS FUND II; INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	12.310	0	12.310
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	86.262	0	86.262
FIDELITY SALER STREET TRUST; FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	278.803	0	278.803
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LOX)	363.633	0	363.633
K&I GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	385.752	0	385.752
FUTURUM BUSINESS INNOVATION CORP.	283.751	0	283.751
SITOTUSARASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
WIF-LAZARD GEN. FPD LISTED INFRA PD	1.624.395	0	1.624.395
THE SOUTHERN COMPANY SYSTEM MASTER RETIREMENT TRUST	38.773	0	38.773
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	25.419	0	25.419
CIARTAN	280.693	0	280.693
K&C EQUITY FUND EUROZONE DEI-RDT	123.900	0	123.900
K&C INST FUND EURO EQUITY	796.807	0	796.807
K&C EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
HSEC EQUITY FUND HIGH DIVIDEND	95.933	0	95.933
HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPEAN EQUITY FUND	157.715	0	157.715
JPW MULTI INCOME FUND	463.892	0	463.892
JPORGAN MULTI BALANCED FUND	22.915	0	22.915
HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	13.591	0	13.591
PERFUMORAN KESILAMARAN SOSIAL	27.286	0	27.286
REASSURE LIMITED	233.331	0	233.331
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	153.442	0	153.442
HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	172.607	0	172.607
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60-40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	11.922	0	11.922
M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 2 FCP	26.176	0	26.176
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30-70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	33.340	0	33.340
HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	38.727	0	38.727
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50-50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	133.365	0	133.365
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
ROYAL LONDON ROYTY FUNDS IVCV	2.820.973	0	2.820.973
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	300.300	0	300.300
ROYAL LONDON EQUITY IVCV - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
JPORGAN BENABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	171.536	0	171.536
JPORGAN INVESTMENT FUNDS	1.429.619	0	1.429.619
JPORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	51.706	0	51.706
JPORGAN BETHABUILDERS EUROPE ETF	707.799	0	707.799
JPORGAN INCOME BUILDER FUND	885.353	0	885.353
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0	10.488.956
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	4.806.457	0	4.806.457
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	597.142	0	597.142
JPORGAN FUND IVCV - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	25.872	0	25.872
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMAN CONT FD	17.644	0	17.644
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRA	852.814	0	852.814
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRA	444.178	0	444.178
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRA	25.580	0	25.580
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRA	20.903	0	20.903
VANGUARD INVESTMENTS II CCF - VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED WORLD II (B) CCF	16.469	0	16.469
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	18.257	0	18.257
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD EX UK CMAN CONT FD	3.511.353	0	3.511.353
PICOTER - WATER	30.637.453	0	30.637.453
PICOTER - WATER	59.488	0	59.488
ABT DEARL PENSION FUND	30.344	0	30.344
NFS LIMITED	40.261	0	40.261
ING DIRECT STONY	10.969	0	10.969
BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	312.440	0	312.440
ARCA AZIONI ITALIA	27.716	0	27.716
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55			

Pagina 2

Azionisti:

453 Teste:

Azionisti in proprio:

2 Azionisti in delega:

451

DEF delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	ACTICIA VIE 90N7	15.704	0	15.704
**D	INVESTINGFORENIGN BANKINVEST BORGNOEREDS ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D	SUSIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	105.345	0	105.345
**D	BELARSTCHING NNIP 1	173.525	0	173.525
**D	GOLDMAN SACHS ERF TRUST GOLDMAN SACHS ACTIVEBETA WORLD LOW VOL PLUS EQUITY ETF	154.376	0	154.376
**D	LEGAL AND GENERAL UCITS ETF ELIC	32.922	0	32.922
**D	VANGUARD FUSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.588.307	0	1.588.307
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.676.939	0	1.676.939
**D	IQ 500 INTERNATIONAL ETF	41.081	0	41.081
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	16.167	0	16.167
**D	SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
**D	THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D	BANK MELLON CP ST ACFT EX US INT FUND	3.649	0	3.649
**D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	39.046	0	39.046
**D	1975 IRREV TRUST OF C D WEYERHAEUSER	4.900	0	4.900
**D	INVESTINGFORENIGN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D	INVESTINGFORENIGN SPAINVEST INDEX LOW JONES SUSTAINABILITY WORLD RL	81.571	0	81.571
**D	THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITED	29.133	0	29.133
**D	EATON VANCE MANAGEMENT	648	0	648
**D	THE ESB PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
**D	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	31.234	0	31.234
**D	INVESTCO GLOBAL WATER ETF	135	0	135
**D	INVESTCO FUSE RAFT DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	950.225	0	950.225
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	153.755	0	153.755
**D	THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	211.893	0	211.893
**D	ENIGON PEAK ADVISORS INC	565.100	0	565.100
**D	GOLDMAN SACHS ERF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	62.969	0	62.969
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	22.507	0	22.507
**D	XTRACTERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	760	0	760
**D	DWS INVESTMENT GABF ON BEHALF OF DWS FUNDS BPT	3.740	0	3.740
**D	BLACKROCK LIFE LTD	130.000	0	130.000
**D	INVESTCO FUSEBETA FUSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA ETF	59.813	0	59.813
**D	HL FUNDS K12	526	0	526
**D	XTRACTERS FUSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	236.053	0	236.053
**D	CITIGROUP PENSION PLAN	14.923	0	14.923
**D	INVESTCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	208.572	0	208.572
**D	VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	719	0	719
**D	AZI DEFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	317.315	0	317.315
**D	BOC PRUDENTIAL EUROPEAN INDEX FUND	434.531	0	434.531
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	16.835	0	16.835
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	55.172	0	55.172
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	14.773	0	14.773
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.559	0	15.559
**D	BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	77.765	0	77.765
**D	THE HNSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	123.624	0	123.624
**D	QUALITY EDUCATION FUND	397	0	397
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.408	0	1.408
**D	ADVANCE PLANNING LIMITED	429.582	0	429.582
**D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT LIMITED	3.724	0	3.724
**D	DIGNITY PRE ARRANGEMENT SYSTEM	5.522	0	5.522
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	12.365	0	12.365
**D	WESBACH FUNDS TRUST	1.753	0	1.753
**D	AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	19.626	0	19.626
**D	AMUNDI SCR SPA / AMUNDI SVILUPPO ITALIA	2.710.531	0	2.710.531
**D	AB SICAV IIT - DYNAMIC ALL MAR	3.751.000	0	3.751.000
**D	BLK MAGI FUND A SERIES TRUST	4.187	0	4.187
**D	SEAYOND	4.382	0	4.382
**D	LYXOR FUSE MIB UCITS ETF	167.183	0	167.183
**D	LYXOR FUSE MIB UCITS ETF	717.850	0	717.850
**D	LYXOR FUSE MIB UCITS ETF	172.269	0	172.269

Azionisti: 453 Teste: 4
Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 451

Pagina 3

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LYX IND FUND - LYXOR CORE STOCK EU	402.218	0	402.218
**D LYXIND FUND - LYXOR MSCI EMU	374.819	0	374.819
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN O.	823.539	0	823.539
**D MUL LYX FUSE IT ALL CAP EUR 20	14.948	0	14.948
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	181.377	0	181.377
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	33.347	0	33.347
**D WELLES COMMON INVESTMENT FUND	119	0	119
**D EL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	57.199	0	57.199
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	45.472	0	45.472
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	84.026	0	84.026
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	5.010	0	5.010
**D LEGAL & GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	412.146	0	412.146
**D PERMANENT FUND INVESTMENTS LLC	5.206	0	5.206
**D BARINGS INTERNATIONAL DURELLA FUND	74.885	0	74.885
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICNAV	50.075	0	50.075
**D KRI FUNDS ICNAV	6.703.592	0	6.703.592
**D VERIDIPATRONET KLP AKSTIGLOBAL SMALL CAP FUNDFACTOR	149.815	0	149.815
**D VERIDIPATRONET KLP AKSTIGLOBAL SMALL CAP INDEXES I	242.369	0	242.369
**D VARMA MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	2.400.000	0	2.400.000
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	93.439	0	93.439
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D ZONA FOUNDATION	292.993	0	292.993
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D ROTHMO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND L.P	21.153	0	21.153
**D ZONA CAPITAL PORTFOLIO LLC	1.079.973	0	1.079.973
**D LAW INVESTMENTS LLC	657.788	0	657.788
**D SKELLIG DST WATER FUND	1.297.322	0	1.297.322
**D MINEMORERS' PENSION SCHEME	209.414	0	209.414
**D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	899	0	899
**D COMMONWEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND 1	1.202.079	0	1.202.079
**D MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D MOBITUS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	832.543	0	832.543
**D NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.893.052	0	3.893.052
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST...	3.101	0	3.101
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST...	6.377	0	6.377
**D NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE O	1.120.092	0	1.120.092
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	32.814	0	32.814
**D PURE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	233.349	0	233.349
**D SPARTAN GROUP PENSION FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME 1	660.231	0	660.231
**D IIGS CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME	11.125	0	11.125
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	86.492	0	86.492
**D CUBIST CORE INVESTMENTS, L.P., C/O POINT72	366.465	0	366.465
**D POINT72 LONDON INVESTMENTS LTD.	1.414.128	0	1.414.128
**D RPA 2015 FUND LP	14.730	0	14.730
**D TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC C/O TWO SIGMA ADVISERS LP ACTING AS INVESTMENT ADVISER	417.100	0	417.100
**D AQR GLOBAL ALTERNATIVE PREMIA MASTER ACCOUNT LP CO AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	32.573	0	32.573
**D AQR EQUITY MARKER METRAT GLOBAL VALUE FUND L.P.	547.718	0	547.718
**D ACADIAN EMGI MULTI-STRATEGY FUND	84.003	0	84.003
**D VARIOFUNDERS SICAV - TARENCO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND	1.215.000	0	1.215.000
**D UNIVERSIS THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	76.906	0	76.906
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEOTRA	78.300	0	78.300
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET EURO	540.889	0	540.889
**D NORTH-EAST GLOBAL INVESTMENT THE RAISESCP - N-E 5	167.282	0	167.282
**D CILF WHITEHELM CAP LS CR INFS FD	2.518.933	0	2.518.933
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	222.277	0	222.277

Pagina 4

Azionisti:

453 Tesci:

Azionisti in proprio:

2 Azionisti in delega:

4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

451

RL* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
CHF II INT'L SMALL CO FUND	263.262	0	263.262
CHVAT INT'L SMALL CO TRUST	37.774	0	37.774
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.757.165	0	1.757.165
IIA-A-ITSDM	495.804	0	495.804
IRISH LIFE ASSURANCE PLC	125.622	0	125.622
DEA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	1.808.720	0	1.808.720
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.400.109	0	5.400.109
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	1.114.647	0	1.114.647
TESCO SOLICIT ESG TRACO EX DNEG(3387)	27.585	0	27.585
LEGAL SHIP EURO EX UK ESG FDI(1848 LGIM EMC CSOP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	5.057	0	5.057
L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM EMC CSOP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	102.736	0	102.736
L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RMTI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND(495	118.720	0	118.720
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
LEGAL SHIP FRT WLD ESG DEV IDX(6734)	4.763	0	4.763
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	3.375.803	0	3.375.803
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	1.267.139	0	1.267.139
STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	17.827.087	0	17.827.087
BERNSTEIN FUNDS TCMV	6.813	0	6.813
STITCHING PGM DEPOSITARY	691.544	0	691.544
TWO SIGMA INTERNATIONAL CORE	80.100	0	80.100
TWO SIGMA WORLD CORE FUND LP	51.200	0	51.200
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	265	0	265
SAMUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
CITICORP LIMITED	9.965	0	9.965
TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.547	0	9.547
SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	41.800	0	41.800
UNITED ACCUMULATIVE PENSION FUND JOINT STOCK COMPANY	2.801	0	2.801
SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	1.897.411	0	1.897.411
TWO SIGMA EQUITY SPECTRUM PORTFOLIO LLC	37.351	0	37.351
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O WALKERS CORPORATE LIMITED CAVAN CORPORATE CENTRE	20	0	20
AQR GLOBAL ALTERNATIVE INVESTMENT OFFSHORE FUND L.P.	929.000	0	929.000
AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	490.000	0	490.000
MAGELACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	287.316	0	287.316
LO FUNDS 4 - ENVIRONMENTAL & SUSTAINABLE OPPORTUNITIES	3.698.699	0	3.698.699
LO FUNDS NATURAL CAPITAL	472.301	0	472.301
SECOND EUROPE MINVOL	17.485	0	17.485
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTR	148.911	0	148.911
AMUNDI FTSE MIB	1.797	0	1.797
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	16.800	0	16.800
AMUNDI PRIME EUROZONE	52.512	0	52.512
AMUNDI SPOX EUROPE 600	1.121.421	0	1.121.421
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.193.007	0	1.193.007
AA NATIXIS ACTIONS-MIN VAR	28.419	0	28.419
LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 2	150.000	0	150.000
CARDIFIO PRES ET MOYENN CAPI C	19.220	0	19.220
LIBRAM ISR STRATEGIE PEA 1	384.016	0	384.016
SAFRAN DYNAMIQUE(ACTIONS EUROPE ESG)	512.938	0	512.938
ROPS-SMART INDEX EURO	1.226.957	0	1.226.957
GRD 12 - ACTIONS	121.076	0	121.076
ROPS EURO P	22.346	0	22.346
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	290.262	0	290.262
PREDIGANT PREMIUM TITRES VIFS ACTIONS	55.256	0	55.256
NATIXIS IOR ACTIONS EURO ESG	1.789.389	0	1.789.389
TCCUEVILLE VALUE EURO ISR	63.600	0	63.600
LIBRAM ISR PRO ACTIONS EURO	90.479	0	90.479
ASSURIX	83.527	0	83.527
AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	3.565.128	0	3.565.128
CER SILVER AGE POCHES PEA	75.000	0	75.000
BFT EURO FUTUR ISR	762.368	0	762.368
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	5.306.976	0	5.306.976
AMUNDI - KBI AQUA	0	0	0

Pagina 5

Azionisti:

453 Teste:

Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega:

4

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

COGNOME		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	EDR SICAV - EUROPE MIDCAPS	173.700	0	173.700
**D	GMO BENCHMARK-FREE FUND	7.975	0	7.975
**D	EUROLION FUND	150.452	0	150.452
**D	THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D	AKR FUNDS AQR STITE PRIMA ALTERNATIVE LV FUND	154.389	0	154.389
**D	GMO IMPERIMENTATION FUND	34.667	0	34.667
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	76.095	0	76.095
**D	SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
**D	SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	114.895	0	114.895
**D	DWS INVESTMENT GEMH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	119.421	0	119.421
**D	PROPEL'S BANK OF CHINA	89.730	0	89.730
**D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	5.632	0	5.632
**D	DWS INVESTMENT SA FOR AREDO DER WELTFONDS	55.010	0	55.010
**D	XTRACTORS	1.249.818	0	1.249.818
**D	EUROLION AM SICAV	6.414	0	6.414
**D	AXA WORLD FUNDS	50.527	0	50.527
**D	DWS MULTI ASSET PIR FUND	300.000	0	300.000
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	1.579.323	0	1.579.323
**D	ALLIANZ EUROPEAN PENSION INVESTMENTS	1.758.424	0	1.758.424
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE INT INDEX ETF	225.138	0	225.138
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE INT INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	6.968	0	6.968
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	916.030	0	916.030
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	661.261	0	661.261
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	247.997	0	247.997
**D	ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	57.165	0	57.165
**D	ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	4.331.670	0	4.331.670
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE INT INDEX ETF	3.682.436	0	3.682.436
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	83.645	0	83.645
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	421.356	0	421.356
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE INT	305.233	0	305.233
**D	ISS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	144.243	0	144.243
**D	LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	53.747.837	0	53.747.837
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	382.818	0	382.818
**D	BROWNIE INVESTMENT AGENCY	4.260	0	4.260
**D	LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	6.079.633	0	6.079.633
**D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	31.574	0	31.574
**D	Kaiser FOUNDATION HOSPITALS	35.009	0	35.009
**D	KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	39.592	0	39.592
**D	SSB MSCI ACWI EX USA INT SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	112.032	0	112.032
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	429.690	0	429.690
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	8.862	0	8.862
**D	VANGUARD STREET FACTORISED NONLENDING COMMON TRUST FUND	2.226.633	0	2.226.633
**D	SSB GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	579.491	0	579.491
**D	EMO GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	146.371	0	146.371
**D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	28.456	0	28.456
**D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	65.439	0	65.439
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	31.272	0	31.272
**D	WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	63.527	0	63.527
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	300.958	0	300.958
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	44.398	0	44.398
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	102.670	0	102.670
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	6.014	0	6.014
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD INTD	8.640	0	8.640
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GEMH FOR ALLIANZ FUNDS HFT	8.399	0	8.399
**D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	81.113	0	81.113
**D	TU-QUALIFIED LLC	869.785	0	869.785
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	97.511	0	97.511
**D	TU-NONQUALIFIED LLC	8.322.665	0	8.322.665
**D	SSGA SPDR ETS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	1.259.083	0	1.259.083
**D	PUBLIC EMPLOYERS' LONG-TERM CARE FUND			

Pagina 6

Azionisti:
Azionisti in proprio:453 Teste:
2 Azionisti in delega:4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)
451 RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	344.534	0	344.534
**D	STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	18.939	0	18.939
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D	SELEFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	476	0	476
**D	RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
**D	RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	176.094	0	176.094
**D	RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	368.460	0	368.460
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	483.982	0	483.982
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	873.388	0	873.388
**D	STITCHING NN CDC PENSIONERONS	5.869	0	5.869
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	76.396	0	76.396
**D	NORTHERN GROWMAN PENSION VASLERTRUST	4.495	0	4.495
**D	MERCEUR QIF FUND PLC	94.904	0	94.904
**D	MERCEUR QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D	MOIC VERMONT LA RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP	61.790	0	61.790
**D	RHODELINE LOW CARBON INDEX FUND LLC	21.182	0	21.182
**D	IVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D	HARPORED MULTIFACTOR DEVELOPED MARKERS (EXUS) ETF	663.574	0	663.574
**D	LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	9.562.762	0	9.562.762
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIANT	223.356	0	223.356
**D	OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	325.573	0	325.573
**D	INSTITUTIONAL RETIREMENT TRUST	3.313	0	3.313
**D	STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	169.891	0	169.891
**D	JUL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.493	0	1.493
**D	JUL/DEA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	55.568	0	55.568
**D	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.736	0	1.736
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	1.802.643	0	1.802.643
**D	THE MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	8.689	0	8.689
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	1.409.655	0	1.409.655
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF	1.107	0	1.107
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	188.625	0	188.625
**D	GMO FUNDS PLC GAO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	16.497	0	16.497
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF	13.096	0	13.096
**D	FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	36.248	0	36.248
**D	TRUST II BRIGHOUSE DIMENSIONAL SMALL COMPANY PORTFOLIO	8.858	0	8.858
**D	FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	222.837	0	222.837
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	8.757	0	8.757
**D	CALBERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	759.009	0	759.009
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	48.247	0	48.247
**D	AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	241.038	0	241.038
**D	ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	14.182	0	14.182
**D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	536.368	0	536.368
**D	ISHARES VII PLC	27.230	0	27.230
**D	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	245.878	0	245.878
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	145.224	0	145.224
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	82.436	0	82.436
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	469.961	0	469.961
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	50.657	0	50.657
**D	ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	278.682	0	278.682
**D	ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	591.926	0	591.926
**D	ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	142.375	0	142.375
**D	ISB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	298.031	0	298.031
**D	M INTERNATIONAL EQUITY FUND	11.214	0	11.214
**D	SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	528.319	0	528.319
**D	SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	25.968	0	25.968
**D	COLLAGE RETIREMENT EQUITIES FUND	905.988	0	905.988

Azionisti: 453 Tesi:
Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega:

4 451

Pagina 7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posizione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D*** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

CONTRARI

Cognome	
**D	MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPEC
**D	REPAIT EMPLOYEES SUPERANNUATIONFUND
**D	QMO MULTI-ASSET TRUST
**D	COMMERCIALBANK GROUP SUPER
**D	FAMILY INVESTMENTS GLOBAL IVCV FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND
**D	FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND
**D	BASIC BANK SSB ADV EU SCREEN EX CONTRAVENTS CM INDEX EQ FUND
**D	NATWEST SP JAMES' S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST
**D	VIF IVCV VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND
**D	PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS IVCV-VANGUARD FTSE DEVELOPED MOR ID EX - U.K. EQUITY INDEX FUND
**D	VIF IVCV VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXOR EQUITY INDEX FUND
**D	MG INVESTMENT FUNDS (1) MG EUROPEAN INDEX TRACKER FUND
**D	STICHELING PHILIPS PENSIONFUNDS
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND
**D	MT&J LTD RUSSELL GLOBAL ENVIRONMENT TECHNOLOGY FUND
**D	DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND
**D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND
**D	IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED GLOBAL SHARE FUND
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON FFR ITALIA AZIONI
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON FFR ITALIA AZIONI
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40
**D	COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY
**D	TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ERF
**D	IOSETTI FRANCESCO
8675	
Totale voti	
344.330,117	
Percentuale votanti %	
32,71842	
Percentuale Capitale %	
23,116560	

Tot. Voti	Proprio	Delega
8.059	0	8.059
80.192	0	80.192
8.581	0	8.581
1.108.348	0	1.108.348
8.505	0	8.505
23.861	0	23.861
172.372	0	172.372
60.436	0	60.436
33.314	0	33.314
20.439	0	20.439
184.630	0	184.630
407.328	0	407.328
12.000	0	12.000
155.692	0	155.692
52.323	0	52.323
1.534	0	1.534
834.000	0	834.000
92.613	0	92.613
6.181.142	0	6.181.142
58.284	0	58.284
18.473	0	18.473
39.000	0	39.000
968.560	0	968.560
257.000	0	257.000
227.976	0	227.976
3.505	0	3.505
45.999	0	45.999
7.100	7.100	0

Azionisti:
Azionisti in proprio:

453 Teste:
2 Azionisti in delega:

4
451

Pagina 8
DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11669 GHERARDI SIMONE	0	0	0
**D UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	70.410	0	70.410
**D DRAM B	1.437.500	0	1.437.500
**D II	44.183	0	44.183
**D DEAM DBI RDT B	225.000	0	225.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STEY-NW-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	375.663	0	375.663
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF NAT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	210.000	0	210.000
**D GENERALI ITALIA SPA	440.593	0	440.593
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	959.835	0	959.835
**D HOUSMAN STRATEGIC INTERNATIONAL FUND	18.000	0	18.000
**D CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	214.207	0	214.207
**D MAIN I - UNIVERSAL - FONDS	13.304	0	13.304
**D FOVERDURA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.786.974	0	2.786.974
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	1.314.269	0	1.314.269
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL DUREGELA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	166.976	0	166.976
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL DUREGELA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	5.593.675	0	5.593.675
**D FCP MANDARINE EQUITY INCOME	121.552	0	121.552
**D KUTYABANK PENSIONES, S.A., SOFP	1.933.538	0	1.933.538
**D PRESBYTERIAN HEALTHCARE SERVICES	288.044	0	288.044
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	123.356	0	123.356
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE TRUST	2.299.304	0	2.299.304
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND N FUNDS	54.258	0	54.258
**D BRIDGEMAN INVESTMENT FUND IV LLC	942.223	0	942.223
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	21.302	0	21.302
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	202.482	0	202.482
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	7.779.453	0	7.779.453
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	8.494	0	8.494
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	128.134	0	128.134
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	241.922	0	241.922
**D EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	19.091	0	19.091
**D BRIDGEMAN ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	1	0	1
**D BW ALLWEATHER SUSTAINABILITY II LP 992341	41.639	0	41.639
**D AMUNDI BRIDGEMAN ALL WEATHER	48.068	0	48.068
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.717	0	1.717
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	46.358	0	46.358
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	62.040	0	62.040
**D COMONWELTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 4	2.053.340	0	2.053.340
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	316.763	0	316.763
**D UPMAX STATE RETIREMENT SYSTEMS	763.513	0	763.513
**D SCHEMB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	137.446	0	137.446
**D ARIAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	154.083	0	154.083
**D LEADERSEL P.M.I	1	0	1
**D FIDEDRAM AM SGR - FIDEDRAM ITALIA	180.000	0	180.000
**D FIDEDRAM AM SGR - PIANO AZIONI ITALIA	45.000	0	45.000
**D FIDEDRAM AM SGR - PIANO AZIONI ITALIA	603.000	0	603.000
**D FIDEDRAM AM SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50	153.000	0	153.000
**D FONDITALIA	948.000	0	948.000
**D IMPERFUND SICAV	46.000	0	46.000
**D MULTITABEL SICAV	42.692	0	42.692
**D IAN NATIONAL PENSION FUND	74.511	0	74.511
**D SCHEMB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	16.462	0	16.462
**D SCHEMB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.317.098	0	1.317.098
**D SCHEMB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	763.898	0	763.898
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.469.998	0	1.469.998
**D THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	127.291	0	127.291
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.374.278	0	1.374.278
**D WGI FUNDS PLC	1.559.652	0	1.559.652
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	954.507	0	954.507
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	22.013	0	22.013

Pagina 9

Azionisti: 69 Teste: 5
 Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 67

D* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 RA* rappresentante designato
 D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

ASTENUTI

			Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	COGNOME		3.248	0	3.248
12254	MACKENZIE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND EX ETF		4.235	0	0
7010	BERGAMINI GIANCARLO		0	0	0
DE*	BONATI ALDO		673.270	0	673.270
DE*	ETICA AZIONARIO		1.477.557	0	1.477.557
DE*	ETICA BILANCIATO		194.494	0	194.494
DE*	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO		439.278	0	439.278
DE*	ETICA RENDITA BILANCIATA		1.393.830	0	1.393.830
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA		6.850	0	6.850
DE*	ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE		571	571	0
7966	PINAT SEBASTIANO				
Totale voti			45.620.609		
Percentuale votanti %			4.334022		
Percentuale Capitale %			3.062734		

Azionisti:

Azionisti in proprio:

69

Teste:

2

Azionisti in delega:

5

67

Pagina 10

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

NON VOTANTI

Cognome
11669 GUERRETTI SIMONE
**D MEDIOBANCA GESTIONE FONDI SGR - FLESSIBILE FUTURO ITALIA

Totale voti 2.750.000
Percentuale votanti % 0,261254
Percentuale Capitale % 0,184621

Tot. Voti 0
2.750.000

Proprio 0
0

Delega 2.750.000
0

Pagina 11

Azionisti: 1
Azionisti in proprio: 0

Teste: 1
Azionisti in delega: 1

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

VOTI NON COMPUTATI (Non Votati)

Cognome
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TVE IM PERSONA DI SEG
D** COMUNE DI ANZOLA DELL'EMILIA
D** FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLÌ

Tot. Voti
0
1.237.858
21.531.218

Proprio
0
0
0

Delega
0
1.237.858
21.531.218

Totale voti 22.769.076
Percentuale votanti % 2.163094
Percentuale Capitale % 1.528399

Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Teste:
0 Azionisti in delega:

1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
2 RD* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

D** Delega al rappresentante designati

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti		Proprio		Delega	
10332	CAVUZZI GIACOMO	0	0	0	0	0	0
RL*	CON AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0	0	0	0
10538	BOSCO MASSIMO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CALDERARA DI RENO	2.219.498	0	0	0	0	0
RL*	COMUNE DI CASALECCHIO DI RENO	1.301.490	1.301.490	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI MONTE SAN PIETRO	1.939.634	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	0	0	0	0
10596	STROZZI IVAN	105	105	0	0	0	0
10893	PANIERI MARCO	0	0	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	0	0	0	0
RL*	COMUNE DI IMOLA	71.480	71.480	0	0	0	0
11002	DE MARTA MASSIMO	4.000	4.000	0	0	0	0
11226	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	0	0	0	0	0	0
11538	MICALIZZI ANDREA	2	2	0	0	0	0
DE*	COMUNE DI PADOVA	0	0	0	0	0	0
11669	GIUBERTI SIMONE	46.126.176	0	0	0	0	0
DE*	KAISER INTERNATIONAL SICAV - MADE IN ITALY	0	0	0	0	0	0
DE*	KAISER INTERNATIONAL SICAV - ITALIA	0	0	0	0	0	0
DE*	SICAV RINAI	0	0	0	0	0	0
DE*	FCP ALBA VALENT	150.000	0	0	0	0	0
DE*	MERCER PROPERTY AND INFRASTRUCTURE TRUST	386.000	0	0	0	0	0
DE*	DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	100.000	0	0	0	0	0
DE*	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	600.000	0	0	0	0	0
DE*	UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	504.882	0	0	0	0	0
DE*	UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	3.350.000	0	0	0	0	0
DE*	UBS (UK) INVESTOR SELECTION FIDC	557.306	0	0	0	0	0
DE*	ADVANCED SERIES TRUST ASST PRUDENTIAL GROWTH ALLOCATION PORTFOLIO	345.793	0	0	0	0	0
DE*	SIGBENS QUALITY AND DIVIDEND EUROPA	999.674	0	0	0	0	0
DE*	FOIN QWA INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	49.452	0	0	0	0	0
DE*	IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	188.680	0	0	0	0	0
DE*	IRCEC BEAUMARCHAIS	81.992	0	0	0	0	0
DE*	NORGE BANK	637.671	0	0	0	0	0
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	2.932	0	0	0	0	0
DE*	MUTUAL MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH ALLIANCE GI	177.049	0	0	0	0	0
DE*	UBS (UK) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	166.914	0	0	0	0	0
DE*	UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	191.379	0	0	0	0	0
DE*	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	17.312.827	0	0	0	0	0
DE*	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	333.430	0	0	0	0	0
DE*	ASSSET MANAGEMENT EXCHANGE UCITS COE	8.931	0	0	0	0	0
DE*	ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICAY	312.500	0	0	0	0	0
DE*	ATLAS INFRASTRUCTURE AUSTRALIAN FREDER FUND	798.278	0	0	0	0	0
DE*	MERCER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	245.246	0	0	0	0	0
DE*	THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	645.159	0	0	0	0	0
DE*	UBS (LUX) EQUITY SICAV	11.919.308	0	0	0	0	0
DE*	UBS (LUX) EQUITY FUND	773.079	0	0	0	0	0
DE*	RENAULT CAREMAKERS SOLID AIR	108.714	0	0	0	0	0
DE*	DYNAMIS SOLIDAIRES ISR	893.718	0	0	0	0	0
DE*	FRUIT CHOIX SOLIDAIRES	30.197	0	0	0	0	0
DE*	BETIMAX GLOBAL SMART FOR CLIMATE	2.276.052	0	0	0	0	0
DE*	FIDELIS SMART FOR CLIMATE ACTIONS EURO2	700.000	0	0	0	0	0
DE*	DNCA ACTIONS SMALL ER MID CAP EURO	163.202	0	0	0	0	0
DE*	ECOFI AVENTURE PLUS	6.721	0	0	0	0	0
DE*	ECOFI ENJEUX FUTURS	157.511	0	0	0	0	0
DE*	UBS LUX FUND SOLUTIONS	907.400	0	0	0	0	0
DE*	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE ANNUITY COMPANY	130.000	0	0	0	0	0
DE*	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTING INSTITUTIONAL FUNDS	1.444.858	0	0	0	0	0
DE*	UBS (UK) EIP PLC - S&P 500 ESG UCITS ETP (ENGLISH)	70.000	0	0	0	0	0
DE*	MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	178.849	0	0	0	0	0
DE*	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	30.690	0	0	0	0	0
DE*		34.164	0	0	0	0	0
DE*		3.120.404	0	0	0	0	0
DE*		201.287	0	0	0	0	0
DE*		3.434.240	0	0	0	0	0

Pagina 13

Azionisti:

105 Teste:

Azionisti in proprio:

18

26

87

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

De* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

RA* rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

FAVOREVOLI

			Tot. Voti	Proprio	Delega
11812	COGNOME		4.000	4.000	0
12109	ZANNI TIZIANO		7.000	7.000	0
12173	GRISTITA IGOR		0	0	0
DE*	RANCATI VALENTINA		30.771.269	0	30.771.269
12518	GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA		1.000	1.000	0
6327	VALENTINI GIANDUCA		0	0	0
RT*	TOGNACCI MARCO		18.506.580	18.506.580	0
6456	RIMINI HOLDING SPA		2.700	0	2.700
DE*	MUZZARELLI GIAN CARLO		4.022.185	0	4.022.185
DE*	COMUNE DI CAMPOGALLIANO		1.169.251	0	1.169.251
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA		2.660.487	0	2.660.487
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE		228.895	0	228.895
DE*	COMUNE DI FORMIGINE		1.399	0	1.399
DE*	COMUNE DI FRASSINORO		677.267	0	677.267
DE*	COMUNE DI GUIGLIA		1.592.569	0	1.592.569
DE*	COMUNE DI LANA MOCOGNO		353.688	0	353.688
DE*	COMUNE DI MARANELLO		97.107.948	97.107.948	0
DE*	COMUNE DI PARANO SUL PANARO		105.408	0	105.408
RT*	COMUNE DI MODENA		128.355	0	128.355
DE*	COMUNE DI MONTEFIORE		1.471.898	0	1.471.898
DE*	COMUNE DI PALAGANO		392.677	0	392.677
DE*	COMUNE DI PAVILLO NEL FRIGNANO		420	0	420
DE*	COMUNE DI POLIGNANO		1.459.048	0	1.459.048
DE*	COMUNE DI RIOTUNATO		3.377.645	0	3.377.645
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO		284.833	0	284.833
DE*	COMUNE DI SASSUOLO		600.222	0	600.222
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO		208.496	0	208.496
DE*	COMUNE DI SESTOIA		42.882	42.882	0
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO		0	0	0
7186	LORENZI LORIS		694.677	694.677	0
7253	CRESCEMBENI PAOLO		0	0	0
RT*	COMUNE DI SAN GIORGIO DI PIANO		972.622	972.622	0
7338	BONORI ROBERTA		0	0	0
RT*	COMUNE DI MINERBIO		3.676.173	0	3.676.173
7355	GOVONI FEDERICA		0	0	0
DE*	COMUNE DI VALMOCOGNA		0	0	0
7528	GAGGIOLI ELENA		38.302	0	38.302
DE*	COMUNE DI ALTO RENO TERME		16.825	0	16.825
7656	DESALVO TONIA		1.371.774	9.075	1.371.774
7665	NANNETTI ENRICO		4.991.744	0	4.991.744
7693	POZZI NICOL		0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA		325.382	0	325.382
RA	COMPTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI SEG		125.151.777	0	125.151.777
D**	ALDAG SPA		161.884	0	161.884
D**	COMUNE DI BOLOGNA		44.134.948	0	44.134.948
D**	COMUNE DI FIORE DI SACCÒ		2.038.115	0	2.038.115
D**	COMUNE DI UDINE		0	0	0
D**	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA		2.399.917	0	2.399.917
6379	RONCITIZI MARA		73.226.545	73.226.545	0
DE*	COMUNE DI CERVIA		0	0	0
RT*	RAVENNA HOLDING SPA		2.613.334	2.613.334	0
RT*	GOTTARDI BEATRICE		919.309	0	919.309
8801	COMUNE DI CASTEL MAGGIORE		0	0	0
DE*	COMUNE DI SALA BOLOGNESE		16.708.216	0	16.708.216
8968	ACERBI CAMILLO				
DE*	COMUNE DI CEMENTA				
Totale voti			659.915.394		
Percentuale votanti %			62,692883		
Percentuale Capitale %			44,303339		

Pagina 14

Azionisti: 105 Teste:
Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega:

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**T) delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RT* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023

27 aprile 2023 12.50.57

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 9) Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale

Cognome

FAVOREVOLI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

105 Teste:
18 Azionisti in delega:

26
87

Pagina 15

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
P.A rappresentante designato D** Delega al rappresentante designato

Allegato 0) al N. 76624/4977 di Rep.

• RISPOSTA DOMANDA N. 53 AZIONISTA MARCO BAVA

"vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA**".

Cognome/Ragione Sociale	Numero Azioni	% Totale Azioni	% Az. in Assemblea	Nominativo del Rappresentante	Tipologia
COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	8,40%	11,12%	COMPUTERSHARE SPA	Delega al Rappresentante Designato
CON.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	7,29%	9,65%	CAPUZZIMATI GIACOMO	Legale Rappresentanza
COMUNE DI MODENA	97.107.948	6,52%	8,63%	MUZZARELLI GIAN CARLO	Legale Rappresentanza
RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	4,92%	6,51%	RONCUZZI MARA	Legale Rappresentanza
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	69.843.401	4,69%	6,21%	STUDIO TREVISAN	Delega
COMUNE DI PADOVA	46.126.176	3,10%	4,10%	MICALIZZI ANDREA	Delega
COMUNE DI UDINE	44.134.948	2,96%	3,92%	COMPUTERSHARE SPA	Delega al Rappresentante Designato
GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	2,07%	2,74%	RANCATI VALENTINA	Delega
PICTET - WATER	30.637.453	2,06%	2,72%	STUDIO TREVISAN	Delega
FERRARA TUA SPA	24.235.320	1,63%	2,15%	BALBONI ALESSANDRO	Delega
FONDAZIONE CASSA DEI RISPARMI DI FORLI	21.531.218	1,45%	1,91%	COMPUTERSHARE SPA	Delega al Rappresentante Designato
RIMINI HOLDING SPA	18.506.580	1,24%	1,65%	TOGNACCI MARCO	Legale Rappresentanza
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	1,21%	1,60%	DANESI ANTONELLA	Legale Rappresentanza
STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	17.827.087	1,20%	1,58%	STUDIO TREVISAN	Delega
GOVERNMENT OF NORWAY	17.312.827	1,16%	1,54%	STUDIO TREVISAN	Delega
COMUNE DI CESENA	16.708.216	1,12%	1,49%	ACERBI CAMILLO	Delega
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	12.426.469	0,83%	1,10%	STUDIO TREVISAN	Delega
ATLAS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ICAV	11.919.308	0,80%	1,06%	STUDIO TREVISAN	Delega
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.488.956	0,70%	0,93%	STUDIO TREVISAN	Delega
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.322.665	0,56%	0,74%	STUDIO TREVISAN	Delega

• RISPOSTA DOMANDA N. 55 AZIONISTA MARCO BAVA

"vorrei conoscere **IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc."**

- Marco Bettazzi (Repubblica Bologna)
- Rosalba Carbutti (Il Resto del Carlino Bologna)
- Luciana Cavina (Corriere di Bologna)
- Vania Vorcelli (Agenzia Dire)
- Michele Maestroni (TRC Bologna)

for