



Repertorio n. 79565

Raccolta n. 51677

**VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E 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 trenta aprile duemilaventiquattro, alle ore 10.10

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

- FABBRI Cristian, nato a Forlì (FC) il giorno 28 marzo
1970, 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 sottoscritto e versato per euro
1.489.538.745,00

(unmiliardoquattrocentottantanovemilionicinquecentotrentottom
ilasettecentoquarantacinque virgola zero zero), iscritta
presso il Registro delle Imprese di Bologna con il numero di
codice fiscale 04245520376, partita IVA 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 27 marzo 2024, l'Assemblea
Straordinaria e Ordinaria dei soci della predetta Società,
per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Straordinaria

**1. Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale: delibere
inerenti e conseguenti.**

Parte Ordinaria

**1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera
S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del
bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. 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.**

**Reg.to a Bologna
il 06/05/2024
n. 19471
Serie 1T
euro 356,00**

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

5. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione.

6. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente.

7. Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: 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:

- Fabio Bacchilega, Consigliere;
- Gianni Bessi, Consigliere;
- Enrico Di Stasi, Consigliere;
- Grazia Ghermandi, Consigliere;
- Milvia Mingozzi, Consigliere;
- Francesco Perrini, Consigliere;
- Paola Gina Maria Schwizer, Consigliere;
- Alice Vatta, 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 società 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. 1.441.100.682 (unmiliardoquattrocentoquarantunomilionicentomilaseicentottantadue) azioni con diritto di intervento e di voto nella presente Assemblea, detenendo Hera S.p.A. alla data odierna n. 48.438.063

(quarantottomilionicinquecentotrentottomilaseicentatré)

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 straordinaria, in unica convocazione, è regolarmente costituita con la partecipazione di oltre un quinto del capitale sociale, mentre 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. 95.155.205, pari al 6,388% 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 6,388% 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 straordinaria delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in assemblea, mentre l'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza assoluta del capitale rappresentato dai soci presenti, precisando che per le deliberazioni di cui ai punti 5) e 6), 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,

abbiamo chiuso l'esercizio 2023 con una performance record dei principali indicatori economici e finanziari, ottenuta in un contesto macroeconomico ancora complesso e incerto. Lo scorso anno, infatti, è proseguito il trend di rallentamento dell'economia mondiale e in particolare nell'area euro, la più colpita dagli effetti della guerra in Ucraina per la vicinanza alla zona del conflitto e la dipendenza dalle forniture di gas russo. La crescita del livello dei prezzi e la volatilità dei mercati energetici hanno raggiunto il loro apice in agosto del 2022 ma hanno avuto effetti anche nel corso del 2023, durante il quale abbiamo assistito ad un trend di riduzione dei prezzi che comunque non ha ancora portato ai livelli pre-crisi. Ci siamo, inoltre, dovuti confrontare con elevati livelli di inflazione che hanno impattato sui nostri costi e hanno indotto le Banche Centrali a una crescita significativa dei tassi di interesse. A livello locale, alcuni dei nostri territori storici di riferimento sono stati pesantemente colpiti da effetti meteorologici estremi, con significativi impatti sulle popolazioni e sul tessuto economico locale.

I risultati che abbiamo raggiunto in questo contesto ci devono rendere particolarmente orgogliosi del lavoro svolto e sempre più consapevoli del ruolo cruciale che la nostra Azienda ricopre per il benessere delle comunità.

La crescita economica è infatti l'ingrediente indispensabile per proseguire il percorso di sviluppo sostenibile. La nostra strategia è in piena linea con il purpose del Gruppo: creare valore economico migliorando la qualità della vita delle persone, promuovendo comunità più sostenibili e generando valore condiviso e prosperità per i territori nei quali operiamo.

Nel bilancio 2023 il margine operativo lordo è arrivato a sfiorare gli 1,5 miliardi di euro, il 15,4% in più rispetto al 2022 con una crescita di quasi 200 milioni di euro, la maggiore di sempre per il nostro Gruppo, superando con tre anni di anticipo il target fissato dal nostro precedente piano industriale al 2026, con un utile netto che è salito a 417 milioni di euro.

La misurazione del nostro impegno per lo sviluppo sostenibile si manifesta nella dimensione del Mol a valore

condiviso, che nel 2023 è arrivato a 776 milioni di euro, in aumento del 16% rispetto al 2022 e pari al 52% del complessivo, in linea con i target del 64% al 2027 e del 70% al 2030. Senza dimenticare che il valore economico distribuito agli stakeholder dei territori nei quali operiamo ha raggiunto i 2,3 miliardi di euro.

Ai risultati hanno contribuito tutte le aree aziendali dimostrando l'efficacia del nostro modello multibusiness, ben bilanciato tra attività regolate e a mercato. Su ognuna di esse ci posizioniamo nelle prime posizioni a livello italiano. Ritengo opportuno sottolineare la crescita straordinaria dell'area energy che ha dimostrato ulteriormente la capacità della nostra azienda di supportare i clienti nel percorso della decarbonizzazione e di competere con efficacia in tutti i mercati liberalizzati con un ruolo ormai consolidato di operatore di sistema capace di cogliere le opportunità di questi mercati. Ad ulteriore conferma di questa capacità, vorrei segnalare anche la recente aggiudicazione della gara per il servizio a tutele graduali dei clienti domestici non vulnerabili che ci porterà dal 1° luglio 2024 oltre 1 milione di nuovi clienti per il servizio di energia elettrica, consolidando così ulteriormente il nostro posizionamento di terzo operatore del settore a livello italiano per numero di clienti energy serviti.

Lo scorso anno gli investimenti operativi lordi sono aumentati del 15% rispetto al 2022 e hanno raggiunto gli 815,8 milioni di euro, indirizzati in particolare a interventi su impianti, reti e infrastrutture. Il 69% degli investimenti complessivi hanno risposto alle call to action dell'Agenda Globale Onu per uno sviluppo sostenibile, di cui il 64% sono stati destinati al potenziamento dell'economia circolare e il 31% a progetti per favorire la decarbonizzazione.

Oltre alla crescita organica, lo scorso anno abbiamo proseguito nello sviluppo per linee esterne, cogliendo le opportunità offerte da un mercato ancora altamente frammentato e portando avanti, come da tradizione, il ruolo di consolidatore nel settore delle utility che ci contraddistingue.

È diventata operativa la partnership con ACR, importante realtà operante a livello nazionale nel settore delle bonifiche, nel trattamento di rifiuti industriali, nel decommissioning di impianti industriali e nei lavori civili legati all'oil&gas. Da novembre 2023 è salita al 75% la partecipazione del Gruppo Hera in EstEnergy, il maggiore operatore energy del nord est, mentre nell'ambito delle energie rinnovabili sono state acquisite la società ferrarese Tiepolo, per la costruzione di un parco solare fotovoltaico a Bondeno (Fe), e il 60% della riminese F.lli

Franchini, attiva nel settore delle installazioni di impianti termoidraulici ed elettrici e di soluzioni fotovoltaiche per la clientela business. Il Gruppo Hera e Orogel, inoltre, hanno dato vita alla NewCo Horowatt per la realizzazione di un impianto agrivoltaico sostenibile e all'avanguardia nello stabilimento cesenate della cooperativa agricola. Infine, in ambito telecomunicazioni, l'acquisizione con Ascopiave del 92% di Asco TLC - seguita dalla fusione per incorporazione in Acantho - ci ha consentito di potenziare i servizi di connettività, telefonia e data center a livello pluriregionale.

La positiva generazione di cassa ha finanziato gli investimenti operativi, lo sviluppo per linee esterne e ci ha consentito di ridurre del 10% il nostro indebitamento e di conseguenza il rapporto debito netto/Mol si è attestato a 2,56x, in miglioramento del 21% e al di sotto dei livelli precedenti la crisi energetica.

La contemporanea crescita dei risultati economici e finanziari ci consente di proporre a questa Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo di 14 centesimi per azione, in aumento di 1,5 centesimi rispetto all'ultimo pagato (+12%). Si tratta di un rialzo superiore alle attese di cui beneficerà a cascata tutta la nostra politica dei dividendi, fino a raggiungere i 16 centesimi per azione nel 2027.

I risultati raggiunti riconfermano, quindi, la validità della nostra visione strategica e rappresentano il promettente primo tassello del nuovo piano industriale, che prevede investimenti per oltre 4,4 miliardi di euro nel periodo 2023-2027, il 40% dei quali contribuirà a rendere ancora più resilienti le infrastrutture per garantire al meglio qualità e continuità dei nostri servizi.

Termino queste riflessioni ricordando la calamità che ha colpito in particolare la Romagna nel maggio 2023. La nostra costante attenzione al servizio ci ha consentito di superare l'emergenza, potendo contare sui consistenti investimenti in reti e impianti realizzati dal Gruppo Hera negli anni, su una efficiente organizzazione di tutti i processi, ma anche sulle competenze professionali e umane delle nostre persone, che per intere settimane sono state costantemente in prima linea per garantire al meglio i servizi essenziali alle comunità locali, cercando di minimizzare i disagi e contribuire a un rapido ritorno alla normalità.

Proprio le competenze, la passione e la dedizione che ci caratterizzano, unite alla nostra solidità economica e finanziaria e a una visione lungimirante, hanno permesso di costruire e sviluppare un modello industriale innovativo, in grado di crescere virtuosamente in modo sostenibile. Questo ci permette di guardare al futuro con consapevolezza e fiducia.

Grazie per l'attenzione."

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo e unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria.

1. Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale: 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, preliminarmente, che le variazioni proposte concernono il paragrafo 23.4 dello Statuto Sociale, avente ad oggetto le materie di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, con particolare riferimento al punto iii) inerente il rilascio di fidejussioni, pegni e/o altre garanzie reali, attualmente previsto in capo all'organo amministrativo per un valore superiore ad euro 500 mila.

Trattasi, nello specifico, di:

- garanzie e *parent company guarantee* richieste per l'acquisto di materia prima, trasporto e stoccaggio;
- garanzie e *parent company guarantee* legate all'attività di vendita di energia;
- garanzie legate all'attività di gestione dei rifiuti, richieste in particolare dalle Pubbliche Amministrazioni secondo la normativa di settore.

A tal riguardo, ricorda che il suddetto limite era stato a suo tempo inserito nello Statuto Sociale di HERA S.p.A., al momento della sua nascita nel 2002, quando la Società presentava una dimensione e un giro di affari notevolmente inferiori.

Si ritiene, pertanto, opportuno aggiornare tale limite adeguandolo all'attuale struttura della Società, tenuto conto (i) del suo costante trend di crescita e di espansione territoriale, (ii) delle importanti dimensioni ad oggi raggiunte dal Gruppo HERA e (iii) dei parametri adottati dai principali *competitors* per la stessa tipologia di operazioni. Alla luce di quanto sopra, si sottopongono pertanto all'approvazione dell'Assemblea le modifiche dell'art. 23.4 dello Statuto Sociale, volte ad incrementare da euro 500 mila ad euro 25 milioni il limite al di sopra del quale sono di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione le delibere inerenti al rilascio di fidejussioni, pegni e/o altre garanzie reali.

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 primo punto posto all'ordine del giorno di parte straordinaria:

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

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

delibera

(i) di modificare l'articolo 23 dello statuto sociale così come evidenziato nel testo che si riporta con descrizione comparativa delle modifiche proposte;

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
ART. 23 ESERCIZIO DEI POTERI	ART. 23 ESERCIZIO DEI POTERI
23.1 Il Consiglio ha i 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 col presente statuto, sono riservati alla competenza dell'assemblea dei Soci.	23.1 Il Consiglio ha i 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 col presente statuto, sono riservati alla competenza dell'assemblea dei Soci.
23.2 Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni e dei propri poteri, compreso l'uso della firma sociale, ad uno o più dei suoi membri, con la qualifica di Consigliere	23.2 Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni e dei propri poteri, compreso l'uso della firma sociale, ad uno o più dei suoi membri, con la qualifica di

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
Delegato; potrà pure attribuire speciali incarichi e speciali funzioni d'ordine tecnico-amministrativo ad uno o più dei suoi membri, come pure potrà avvalersi della particolare loro consulenza. In tal caso il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare speciali compensi e particolari remunerazioni, sia all'atto del conferimento dell'incarico, che successivamente, sentito però in ogni caso il parere del Collegio Sindacale; il tutto ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione può nominare il direttore generale, procuratori ad negotia, mandatari in genere per atti determinati o categorie di atti, determinandone le facoltà e la remunerazione.	Consigliere Delegato; potrà pure attribuire speciali incarichi e speciali funzioni d'ordine tecnico-amministrativo ad uno o più dei suoi membri, come pure potrà avvalersi della particolare loro consulenza. In tal caso il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare speciali compensi e particolari remunerazioni, sia all'atto del conferimento dell'incarico, che successivamente, sentito però in ogni caso il parere del Collegio Sindacale; il tutto ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione può nominare il direttore generale, procuratori ad negotia, mandatari in genere per atti determinati o categorie di atti, determinandone le facoltà e la remunerazione.
23.3 Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri. Il Comitato Esecutivo verrà convocato e delibererà con le stesse modalità previste per il Consiglio di Amministrazione, ove applicabili.	23.3 Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri. Il Comitato Esecutivo verrà convocato e delibererà con le stesse modalità previste per il Consiglio di Amministrazione, ove applicabili.
23.4 In ogni caso saranno di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, oltre alle delibere ad esso riservate per legge ai sensi dell'art. 2381 4° comma del	23.4 In ogni caso saranno di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, oltre alle delibere ad esso riservate per legge ai sensi

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
Codice Civile ed a quelle per le quali ai sensi dell'art. 21 è prevista una maggioranza qualificata, le delibere sulle seguenti materie: (i) assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (ii) acquisto e/o vendita di beni immobili di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (iii) rilascio di fideiussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (iv) acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda; (v) designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate; (vi) partecipazione a gare e/o a procedure ad evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti euro 25.000.000 (venticinquemilioni).	dell'art. 2381 4° comma del Codice Civile ed a quelle per le quali ai sensi dell'art. 21 è prevista una maggioranza qualificata, le delibere sulle seguenti materie: (i) assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (ii) acquisto e/o vendita di beni immobili di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (iii) rilascio di fideiussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a euro 25.000.000 (venticinque milioni) ~~500.000 (cinquecentomila);~~ (iv) acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda; (v) designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate; (vi) partecipazione a gare e/o a procedure ad evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti euro 25.000.000 (venticinquemilioni).
23.5 In via di urgenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato potranno congiuntamente assumere tutte le delibere riservate al Consiglio di Amministrazione, dandone tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione.	23.5 In via di urgenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato potranno congiuntamente assumere tutte le delibere riservate al Consiglio di Amministrazione, dandone tempestiva comunicazione al Consiglio di

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
	Amministrazione.
23.6 Gli amministratori riferiscono al Collegio Sindacale tempestivamente e, comunque, con periodicità almeno trimestrale, di regola in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione ovvero anche direttamente mediante 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. In particolare, gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali esse abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.	23.6 Gli amministratori riferiscono al Collegio Sindacale tempestivamente e, comunque, con periodicità almeno trimestrale, di regola in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione ovvero anche direttamente mediante 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. In particolare, gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali esse abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.
23.7 L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve dare notizia agli altri amministratori ed 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.	23.7 L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve dare notizia agli altri amministratori ed 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.

(ii) di conferire ogni e più ampio mandato al Presidente di provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'esecuzione di quanto deliberato, ivi compreso il potere di:

- *sottoscrivere e pubblicare ogni documento, atto e/o dichiarazione a tal fine utile od opportuno, nonché ogni comunicazione prevista dalla vigente disciplina, anche regolamentare applicabile;*

- *provvedere in genere a tutto quanto richiesto, necessario e utile per la completa attuazione della delibera di cui sopra, assunte eventuali modifiche di carattere non sostanziale che fossero richieste dalle competenti autorità, anche per l'iscrizione al Registro delle Imprese".*

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 di parte straordinaria.

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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte straordinaria 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 B)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale presente in Assemblea, come risulta analiticamente nel

documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 1.093.056.164 pari al 99,985192% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 161.884 pari al 0,014808% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti astenuti n. 0
- 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 primo e unico punto di parte straordinaria posto all'ordine del giorno.

Lo Statuto così approvato viene allegato al presente verbale **sub C)**.

Il Presidente, quindi, passa alla trattazione del primo punto della parte ordinaria.

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. 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.

Introduce pertanto l'illustrazione delle slides, che vengono contestualmente proiettate sullo schermo alle sue spalle e la cui stampa viene allegata al presente atto **sub D)**, fino alla slide n. 7. Cede poi la parola all'Amministratore Delegato, il quale prosegue con l'illustrazione delle restanti slides.

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 2023, ha impiegato n. 3.550 ore per un corrispettivo di 152.588 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 il socio TENTI Ricciotti, il quale, condividendo tutto quanto detto e illustrato durante l'esposizione del Presidente e dell'Amministratore delegato, rileva un calo degli utenti gas. Inoltre, consegna al Presidente un plico riguardante un'esperienza personale, in particolare la gestione di un'utenza gas, che invita a considerare e valutare al fine di correggere le disfunzioni che si sono verificate.

Il socio precisa, comunque, che il suo giudizio sull'azienda è positivo qualificandola come azienda seria e, preparata.

Prende la parola MUZZARELLI Giancarlo il quale, intervenendo per conto del Comune di Modena e altre 19 deleghe, ringrazia il Presidente, l' Amministratore Delegato, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e la segretaria del Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A. Coglie l'occasione per salutare la stampa, sottolineando l'importanza che questa ha svolto e svolgerà per far capire i valori di Hera sul territorio con particolare riferimento alla sostenibilità.

Per i territori coinvolti avere Hera è un valore aggiunto, con proficuo dialogo sui bisogni di tutte le comunità interessate, garantendo investimenti costanti, un'occupazione stabile, rendendo orgogliose le Amministrazioni locali.

Gli piace ricordare che il Sindaco di Trieste, prima dell'assemblea, gli ha riferito che Trieste è una delle città più pulite di Italia, grazie al gruppo Hera.

Sottolinea la capacità di Hera di assicurare un bilancio efficace sia per le attività a mercato che per quelle regolate.

Interviene DIPIAZZA Roberto, per conto del Comune di Trieste, il quale conferma quanto rilevato dal Sindaco di Modena fornendo ulteriori dati riguardanti Trieste, che testimoniano il valore aggiunto che Hera ha offerto per tale territorio.

Le cose si possono fare nonostante la burocrazia di questo

Paese.

Prende la parola il Presidente FABBRI il quale, rispondendo al garbato intervento del socio TENTI, fa presente che gli Amministratori si faranno senz'altro carico di gestire il suo caso, ma che i clienti gas sono stabili mentre ciò che è diminuito è solo il margine.

Ringrazia, altresì, i due Sindaci intervenuti per le valutazioni positive da essi espresse in merito al contributo di Hera nei confronti di tutti gli stakeholders del territorio. Sottolinea l'importanza della relazione con il territorio in termini di qualità dell'attività svolta.

L'indagine sui clienti dimostra la qualità dei servizi resi.

Estende il ringraziamento ricevuto, altresì, all'intero gruppo manageriale di Hera.

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 di parte ordinaria:

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

- esaminati il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, 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 2023;*
- 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 2023."

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 di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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 E)**:

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. 1.091.383.525 pari al 99,832191% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 100.720 pari al 0,009213% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti astenuti n. 1.733.803 pari al 0,158596% 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 F)** e **sub G)**.

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

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 2023 poc'anzi portato all'approvazione della presente Assemblea chiude con un risultato positivo di euro 244.842.670,65 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 0,140 per ciascuna azione ordinaria in circolazione, in crescita del 12% rispetto al dividendo unitario messo in pagamento lo scorso anno, pari a euro 0,125 per ciascuna azione.

Nel corso dell'esposizione fornita dal Presidente, vengono proiettate:

- una *slide*, che si allega **sub H**), rappresentante un grafico che illustra l'andamento storico del dividendo per azione;
- una *slide*, che si allega **sub I**), rappresentante un grafico che illustra l'andamento del titolo azionario nell'ultimo anno.

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 di parte ordinaria 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 2023 che chiude con un utile di 244.842.670,65 euro;*

delibera

a. *di destinare l'utile dell'esercizio 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023, pari ad euro 244.842.670,65 come segue:*

- *a riserva legale per euro 12.242.133,53; e*
- *di distribuire un dividendo complessivo pari a 0,140 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 24.065.112,82.

Pertanto, il dividendo complessivamente distribuibile ammonta ad euro 208.535.424,30 corrispondenti a 0,140 euro per ciascuna azione ordinaria in circolazione (escluse quindi le azioni proprie in portafoglio della società);

- b. di mettere in pagamento il dividendo a partire dal giorno 26 giugno 2024 con stacco della cedola n. 22 in data 24 giugno 2024, dividendo che sarà corrisposto alle azioni in conto alla data del 25 giugno 2024;
- c. 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 di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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. 1.073.467.332 pari al 99,884235% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n.0
- voti astenuti n. 1.244.136 pari al 0,115765% 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 secondo argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria e passa alla trattazione del terzo punto di parte ordinaria.

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare 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 sostenibile nel tempo per gli *stakeholders*. La capacità incentivante dei sistemi retributivi, in particolare, è assicurata in coerenza con gli obiettivi strategici del Gruppo, con particolare attenzione ai criteri di sviluppo sostenibile.

La Società adotta un sistema di valorizzazione complessiva delle proprie risorse (*total reward*), basato su azioni di sviluppo articolate su 4 dimensioni: ruolo (*job rotation*,

job enlargement, job enrichment, etc.), azioni *soft* (*coaching, mentorship, counselling, ecc...*), formazione distintiva (EMBA, *master* professionali, percorsi manageriali, etc.) e *compensation*.

La politica di remunerazione del Gruppo riflette, altresì, l'impegno verso il raggiungimento della parità di genere: da un lato, il Gruppo monitora costantemente le eventuali differenziazioni di trattamento non giustificate e vi pone rimedio in maniera tempestiva; dall'altro rilegge periodicamente il proprio sistema premiante per individuare eventuali miglioramenti rivolti ad assicurare una reale applicazione della parità di genere nei sistemi di sviluppo delle persone. A riprova di tale efficace azione, Hera S.p.A. ha ottenuto nel 2023 la certificazione per la Parità di genere in applicazione allo schema UNI/PDR 125:2022.

Inoltre, la politica di remunerazione adottata è strettamente connessa al raggiungimento degli obiettivi Esg, come declinati nel bilancio di sostenibilità del Gruppo, con particolare riferimento all'Ebitda a valore condiviso, introdotto quale parametro/obiettivo nei piani di incentivazione del Gruppo: tale indicatore deriva prevalentemente da attività e progetti che rispondono alle *call to action* dell'Agenda Globale 2030 articolati su tre driver, in relazione alle seguenti 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, nonché 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.

Segnala, inoltre, che la politica è definita in maniera tale da allineare gli interessi del *management* e, più in generale, del personale, con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del successo sostenibile dell'Impresa nel medio-lungo periodo, attraverso il consolidamento del legame tra retribuzione e performance, individuali e di Gruppo.

Alla luce di quanto sopra, nonché dei principi e delle raccomandazioni contenute nell'articolo 5 del Codice di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato remunerazioni, ha approvato la Politica di Remunerazione 2024 del Gruppo Hera.

Tale Politica, oltre a disciplinare regole e metodologie

specifiche per la remunerazione degli amministratori esecutivi nonché di altri dipendenti con qualifica dirigenziale (*Management*), definisce istruzioni generali per la disciplina della *compensation* da applicare alla restante parte della popolazione aziendale. Più in particolare, per tutte le posizioni organizzative, anche con riferimento alle risorse diverse dal *Management*, 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 principali componenti della remunerazione definite per il *Management* e le relative finalità e caratteristiche sono applicate, secondo un criterio di proporzionalità, a tutta la popolazione, in una logica di armonizzazione e tenendo altresì in considerazione le condizioni di lavoro di tutti i dipendenti, nel pieno rispetto dei principi di parità tra caratteristiche demografiche individuali (genere, età, provenienza geografica, ecc.).

La struttura del pacchetto retributivo, previsto per le diverse cariche, funzioni e posizioni, 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 dei valori e 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 medio-lungo termine del Gruppo.

Specifica, inoltre, che la Sezione I della Relazione sulla Politica di remunerazione 2024 contiene una serie di aggiornamenti volti, in particolare, ad una semplificazione nella presentazione dei contenuti, anche tramite grafici, e ad una maggiore valorizzazione dell'impegno di Hera sui temi della sostenibilità e della parità di genere.

Ulteriore elemento di novità della presente politica è certamente rappresentato dalla disciplina, a miglior presidio delle esigenze regolamentari e dei valori di Hera, di pattuizioni, in vista o in occasione della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica, che prevedano il riconoscimento di pagamenti agli amministratori esecutivi, la cui finalità è quella di mitigare i rischi connessi alla

cessazione di tutti i rapporti con gli stessi intercorrenti, forfettizzando in anticipo tutti i costi e i rischi ad essi legati (*Severance*). Tale disciplina è stata conformata ai precetti regolamentari e alle *best practice* di mercato, con riferimento a base di calcolo, *gate*, *cap*, meccanismi di *deferral* e di correzione *ex post* (*malus* e *claw-back*), nonché a tassative ipotesi di applicazione. In tale sede, sono state, altresì, espressamente disciplinate le sorti dei piani di remunerazione variabile in caso di cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica.

Evidenzia come sia altresì importante menzionare l'innovativo modello di *leadership* introdotto da Hera nel 2024, volto a definire i comportamenti di eccellenza attesi dai dipendenti per realizzare quotidianamente gli obiettivi strategici e operativi del Gruppo, rafforzando ulteriormente il legame tra retribuzione, *performance* e comportamento del *management*.

Il Presidente illustra, quindi, all'Assemblea le finalità della politica di remunerazione valida per l'anno 2024 costituite da:

- incremento del valore per gli azionisti;
- raggiungimento del successo sostenibile in maniera stabile nel breve e nel medio-lungo periodo;
- *attraction*, *retention* e motivazione dei soggetti che ricoprono posizioni rilevanti per la governance e per il business;
- perseguimento del *purpose*, della *mission* e dei valori aziendali, anche in materia di sostenibilità ed equità, con particolare attenzione alle tematiche Esg, in linea con il bilancio di sostenibilità del Gruppo Hera.

Espone, altresì, i principi guida adottati, in coerenza con quanto sopra, nella definizione della politica di remunerazione:

- 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 dei trattamenti economici 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.
- Precisa, con particolare riferimento agli indicatori collegati agli obiettivi ESG, che questi ultimi costituiscono una parte rilevante nella determinazione dei

parametri della remunerazione variabile di breve e medio-lungo termine.

In particolare, evidenzia come l'Ebitda generato da attività e progetti a valore condiviso, rappresenti la porzione di reddito industriale imputabile ad attività che rispondono alle necessità di cambiamento nella direzione della sostenibilità indicate dall'Agenda Globale.

Fa presente, inoltre, che circa i 2/3 dei progetti obiettivo annualmente assegnati al management fanno riferimento a iniziative collocate nelle aree di creazione di valore condiviso per l'azienda: "Rigenerare le risorse e chiudere il cerchio", "Perseguire la decarbonizzazione", "Abilitare la resilienza e innovare".

Puntualizza poi che, in presenza di circostanze eccezionali e previo parere del Comitato remunerazioni, è prevista la possibilità di deroghe alla politica di remunerazione ed eventuali ricalibramenti dei Kpi, come meglio illustrato nella Relazione.

Infine, con riguardo ai risultati conseguiti dal Gruppo Hera in oltre 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 quasi 8 volte nel corso degli anni (da 192 milioni di euro nel 2002 a circa 1.495 milioni di euro nel 2023).

Tale crescita è stata accompagnata da un costante aumento dell'efficienza; il MOL per addetto è, infatti, più quasi quadruplicato rispetto al 2002 (passando da 41.000 euro a 156.200 euro).

Data la particolare sensibilità sul tema della politica di remunerazione, evidenzia come siano state confermate scelte degli 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 (circa 230 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. 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 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.

Il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al terzo punto di parte ordinaria posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea di Hera S.p.A., 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 di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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 K)**:

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. 974.186.877 pari al 90,646365% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 99.217.395 pari al 9,232003% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti astenuti n. 1.307.196 pari al 0,121632% 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 terzo argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria e passa alla trattazione del quarto punto di parte ordinaria.

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 2023, 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.

Il Presidente sottopone pertanto alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al quarto punto posto all'ordine del giorno di parte ordinaria:

"L'Assemblea di Hera S.p.A., 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 di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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. 988.795.577 pari al 92,005687% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 85.707.181 pari al 7,974902% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti astenuti n. 204.375 pari al 0,019017% delle azioni ordinarie rappresentate;
- non votanti n. 4.235 pari al 0,000394% 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.

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 M)**.

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

5. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione.

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 il cui testo è contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento.

Ricorda ai presenti che, con lettera pervenuta alla Società in data 15 giugno 2023, l'avv. Lorenzo Minganti, espressione della lista di maggioranza, ha rassegnato le proprie dimissioni, con decorrenza 19 giugno 2023, dalla carica di Consigliere non esecutivo ed indipendente di HERA S.p.A.

Si rende noto altresì che, ai sensi dell'art. 17.10 del vigente statuto sociale di Hera S.p.A. e ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione di Hera S.p.A., nella seduta del 27 settembre 2023, ha provveduto, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, alla nomina per cooptazione del dott. Enrico Di Stasi, indicato dal Comune di Bologna, in sostituzione dell'avv. Minganti, precisando che il consigliere cooptato sarebbe rimasto in carica fino alla successiva assemblea dei Soci, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2386 c. 1 c.c.

L'Assemblea dei Soci è pertanto convocata, in sede ordinaria, per deliberare in merito alla nomina di un consigliere, il quale rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e pertanto fino alla data della Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Evidenzia inoltre che il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto gli Azionisti a presentare le proposte di candidatura per la nomina di un amministratore, unitamente ai *curricula* professionali dei candidati e alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità od incompatibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento.

Si precisa, inoltre, che alla votazione inerente tale deliberazione si applicherà il voto maggiorato di cui

all'art. 6 dello Statuto Sociale.

Interviene l'Azionista Comune di Bologna, che, complimentandosi per i brillanti risultati raggiunti, ringrazia l'avv. Minganti per il lavoro svolto, formula la seguente proposta, anche a nome dei comuni minori dell'area bolognese aderenti al patto di secondo livello:

"Si propone la nomina, in sostituzione del consigliere dimissionario avv. Lorenzo Minganti, del dott. Enrico Di Stasi.", evidenziando che il dott. Di Stasi rappresenta un punto di riferimento per l'area territoriale bolognese.

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 di parte ordinaria posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli azionisti di HERA S.p.A., preso atto della suddetta proposta,

delibera

di nominare, in sostituzione del consigliere dimissionario avv. Lorenzo Minganti, il dott. Enrico Di Stasi, il quale rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e più precisamente fino alla data della Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025."

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 di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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 totale dei diritti di voto rappresentati in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 1.211.142.623 pari al 71,080511% dei diritti di voto rappresentati;
- voti contrari n. 374.937.389 pari al 22,004627% dei diritti di voto rappresentati;
- voti astenuti n. 117.402.475 pari al 6,890211% dei diritti di voto rappresentati;
- non votanti n. 420.049 pari al 0,024652% dei diritti di voto rappresentati;
- risultano non computate ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0

**risulta nominato in qualità di componente il Consiglio di
Amministrazione il signor:**

* **Enrico Di Stasi**, nato a San Vito al Tagliamento (PN) il giorno 8 luglio 1978, C.F. DST NRC 78L08 I403E, domiciliato per la carica in Bologna, Viale Carlo Berti Pichat 2/4 presso la sede di Hera S.p.A.

Il Presidente comunica inoltre che, come previsto all'art. 16.1 dello statuto, il Componente del Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e, più precisamente, fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio

di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Dà atto che il nominato amministratore ha preventivamente accettato la carica allo stesso 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 del quinto argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria e passa alla trattazione del sesto punto di parte ordinaria.

6. Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente.

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 il cui testo è contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento.

Ricorda ai presenti che, in data 3 marzo 2024, è deceduto il Vice Presidente di Hera S.p.A. ing. Gabriele Giacobazzi, Consigliere non esecutivo ed indipendente, espressione della lista di maggioranza. Un particolare ricordo rivolge all'ing. Giacobazzi che è stato Vice Presidente dal 29 aprile 2020, al quale va tutta la riconoscenza della società per la sua competenza, professionalità e profonda umanità.

L'Assemblea dei Soci è pertanto convocata per deliberare in merito alla nomina di un consigliere al quale, come previsto dall'art. 19.3 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione attribuirà l'incarico di Vice Presidente, con durata in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e pertanto fino alla data della Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Evidenzia inoltre che il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto gli Azionisti a presentare le proposte di candidatura per la nomina di un amministratore al quale il Consiglio di Amministrazione attribuirà l'incarico di Vice Presidente, unitamente ai *curricula* professionali dei candidati e alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità od incompatibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento.

Si precisa, inoltre, che alla votazione inerente tale deliberazione si applicherà il voto maggiorato di cui all'art. 6 dello Statuto Sociale.

Interviene l'Azionista Comune di Modena che, ricordando il prof. Giacobazzi come persona autorevole, leale e stimolatore di conoscenza e ringraziando il Consiglio di Amministrazione di Hera per aver istituito un premio di

studio in ricordo dell'ing. Giacobazzi per sostenere i giovani, formula la seguente proposta:

"Si propone la nomina, in sostituzione dell'ing. Gabriele Giacobazzi, dell'avv. Tommaso Rotella, che assumerà l'incarico di Vice Presidente di Hera S.p.A."

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 sesto punto di parte ordinaria posto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli azionisti di HERA S.p.A., preso atto della suddetta proposta,

delibera

di nominare, in sostituzione del consigliere ing. Gabriele Giacobazzi, l'avv. Tommaso Rotella, il quale rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e più precisamente fino alla data della Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025."

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 sesto argomento di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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 O)**:

avendo raggiunto l'approvazione di tanti soci che rappresentano la maggioranza assoluta del totale dei diritti di voto rappresentati in Assemblea, come risulta analiticamente nel documento testè allegato, e con

- voti favorevoli n. 1.211.193.861 pari al 71,056422% dei diritti di voto rappresentati;
- voti contrari n. 375.508.287 pari al 22,029731% dei diritti di voto rappresentati;
- voti astenuti n. 117.429.993 pari al 6,889199% dei diritti di voto rappresentati;
- non votanti n. 420.149 pari al 0,024649% dei diritti di voto rappresentati;
- risultano non computate ovvero azioni per cui non sono state fornite istruzioni di voto al Rappresentante designato n. 0

risulta nominato in qualità di componente il Consiglio di Amministrazione il signor:

* **Tommaso Rotella**, nato a Pescara (PE) il giorno 30 gennaio 1972, C.F. RTL TMS 72A30 G482I, domiciliato per la carica in Bologna, Viale Carlo Berti Pichat 2/4 presso la sede di Hera S.p.A.,

al quale verrà attribuito l'incarico di Vice Presidente nella prima seduta utile del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente comunica inoltre che, come previsto all'art. 16.1 dello statuto, il Componente del Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo e, più precisamente, fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Dà atto che il nominato amministratore ha 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 del sesto argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria e passa alla trattazione del settimo punto di parte ordinaria.

7. 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 2023, 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. 48.438.063 azioni proprie, e che le sue controllate non detengono azioni Hera S.p.A.

Propone quindi, 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, che 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 27 aprile 2023 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 settimo punto di parte ordinaria 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 27 aprile 2023 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 implicino*

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;*
- 4) 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 settimo argomento di parte ordinaria 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 in relazione alla scelta effettuata.

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 di parte ordinaria 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 P)**:

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. 1.073.103.502 pari al 99,936239% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti contrari n. 684.647 pari al 0,063760% delle azioni ordinarie rappresentate;
- voti astenuti n. 10 pari al 0,000001% 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.

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. 52 e 54 sono contenute nel documento che si allega al presente atto **sub Q)**.

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 12.36.

Il comparente, 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 comparente mi dispensa dalla lettura della documentazione allegata.

Io notaio
dell'atto ho dato lettura alla parte comparente che lo

approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio
su quindici fogli per sessanta pagine.

Sottoscritto alle ore 12.36.

F.ti Cristian Fabbri - FEDERICO TASSINARI

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Allegato A) al N. ^{79565/51612} di Rep.

Presenti in proprio o per delega n. **799** azionisti che rappresentano n. **1.113.896.316** azioni ordinarie,
pari al **74,781292%** del capitale sociale

di cui:

n° **463.706.296** azioni ordinarie

n° **650.190.020** azioni ordinarie a voto maggiorato

per un totale di n° **1.743.408.068** di diritti di voto pari al **78,209078%** del totale dei diritti di voto



NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
BERGAMINI GIANCARLO	4.235 - O	4.235 - O	F	F	F	-	F	F	F	F
BORSARI LUCA - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415 - VM	1.060.415 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
BORSARI SIMONE - PER DELEGA DI COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777 - VM	125.151.777 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
BOSSO MASSIMO - PER DELEGA DI COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500 - O	1.628.500 - O	F	F	F	F	F	F	F	F
COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201 - O	1.883.701 - O	F	F	F	F	F	F	F	F
CAPUZZIMATI GIACOMO - PER DELEGA DI COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488 - VM	27.488 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
COMUNE DI IMOLA	71.480 - VM	71.480 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
- IN RAPPRESENTANZA DI CON.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164 - VM	108.653.132 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELIA ALBERTO - PER DELEGA DI AIMAG SPA	325.382 - O	325.382 - O	F	F	F	F	A	A	F	F
COMUNE DI PIOVE DI SACCO	161.884 - VM	161.884 - VM	F	F	F	F	F	F	F	C
di cui 161.884 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO SPA; COMUNE DI UDINE	44.134.948 - VM	44.134.948 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115 - O	2.363.497 - O	F	F	F	F	F	F	F	F
DE MARIA MASSIMO	4.000 - O	4.000 - O	F	F	F	F	F	F	F	F
DESALVO TOBIA	1 - VM	1 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
DIPIAZZA ROBERTO - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI TRIESTE	55.569.983 - VM	55.569.983 - VM	F	F	F	F	F	F	F	F
ERBACCI ANGELO - PER DELEGA DI COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234 - O	2.744.234 - O	F	F	F	F	A	A	F	F
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679 - O	17.957.679 - O	F	F	F	F	A	A	F	F
di cui 1.226.387 azioni in garanzia a :BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA; di cui 622.119 azioni in garanzia a :BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA;	20.701.913 - O	20.701.913 - O	F	F	F	F	F	X	X	F
GOTTARDI BELINDA - PER DELEGA DI COMUNE DI SALA BOLOGNESE			F	F	F	F	F	X	X	F

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
	919.309 - VM									
	919.309 - VM									
GRASSELLI PAOLO			F	F	F	F	F	F	F	F
	6.400 - O									
	6.400 - O									
LORENZETTI DIEGO - PER DELEGA DI 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND			F	F	F	F	A	A	C	F
	326.357 - O									
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	55.919 - O									
AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR			F	F	F	F	C	C	F	F
	102.877 - O									
AA SSGA ACTIONS EURO			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.321.840 - O									
AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR			F	F	F	F	C	C	F	F
	4.187 - O									
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	41.388 - O									
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT			F	F	F	F	C	C	F	F
	67.051 - O									
ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT			F	F	F	F	C	C	F	F
	75.374 - O									
ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT			F	F	F	F	C	C	F	F
	136.628 - O									
ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	11.320 - O									
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	52.525 - O									
ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC			F	F	F	F	C	C	F	F
	34.984 - O									
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC			F	F	F	F	C	C	F	F
	857.387 - O									
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	3.469.738 - O									
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT			F	F	F	F	C	C	F	F
	359.718 - O									
ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC			F	F	F	F	C	C	F	F
	412.057 - O									
ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND MANAGER			F	F	F	F	C	C	F	F
	687.358 - O									
ACOMEA PMITALIA ESG			F	F	F	F	F	F	F	F
	450.000 - O									
ADVANCE PLANNING LIMITED			F	F	C	F	C	C	F	F
	2.531 - O									
ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO			F	F	F	F	C	C	F	F
	157.906 - O									
AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS			F	F	C	F	C	C	F	F
	60.612 - O									
AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			F	F	C	C	A	A	F	F
	1.322 - O									
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			F	F	F	F	C	C	F	F
	26.093 - O									
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			F	F	C	C	C	C	F	F
	1.783 - O									
ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION			F	F	C	C	A	A	F	F
	1.525.176 - O									
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND			F	F	C	F	C	C	F	F
	787.211 - O									
ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT			F	F	C	F	C	C	F	F
	23.409 - O									
ALLIANZGI FONDS AFE			F	F	C	F	C	C	F	F
	53.557 - O									
ALLIANZGI S AKTIEN			F	F	C	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
ALLIANZGI-FONDS DSPT	425.173 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	173.914 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	265.979 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	84.399 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	338.774 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	29.062 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	1.615 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	32.499 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMP SUPER FUND	229.182 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AMUNDI - KBI AQUA	240.745 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	5.946.117 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	680.000 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI FTSE MIB	337.666 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	529.373 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	469.126 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	1.083.467 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	32.373 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI IPSA ACTIONS	1.797 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	46.022 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	136.147 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI PRIME EUROZONE	17.408 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	14.451 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI SGR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.763.820 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI STOXX EUROPE 600	1.968.000 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	564.946 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	4.900 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	46.471 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	18.252 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ARBEJDSMARKEDETS TILLAEGSPENSION	314.375 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ARERO - DER WELTFONDS - ESG	698.680 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	64.281 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ARTEMIS SMARTGARP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	1 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	57.204 - O									

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria Straordinaria							
			2	3	4	5	6	7	8	1
ASSURDIX			F	F	C	C	C	C	F	F
ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	59.320 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	935 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	10.293 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
AUSTRALIANSUPER	244.749 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
AVIVA INVESTORS	525.526 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	180.325 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	1.592 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	774.958 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	7.075 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2.101 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	96.374 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	12.410 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	2.353 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
AXA VORSORGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	7.303 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	157.610 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	350.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	200.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	2.500.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	6.500 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	224.327 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	29.629 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	386.934 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BARINGS EUROPE SELECT TRUST	237.664 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BARINGS FOCUSED EAFE EQUITY FUND	3.333.415 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	56.097 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	249.082 - O		F	F	F	C	C	C	F	F
BECTON DICKINSON AND-COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	67.669 - O		F	F	F	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
BERESFORD FUNDS ICAV	24.840 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BEST INVESTMENT CORPORATION	9.601 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
BEWAARSTICHTING NNIP 1	123.497 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BFT EURO FUTUR ISR	41.390 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
BG MASTER FUND ICAV	75.000 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	10.638 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	100 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	2.296.784 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	16.900 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	10.811 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK LIFE LTD	4.432.431 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	6.239 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	60.717 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	392 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BNYM MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	20.157 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	3.649 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES FUND	10.969 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	678.773 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCPIFS EUIF	7.571 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BRIDGEWATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	55.172 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	13.262 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	55.879 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	11.243 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
BRUNEI INVESTMENT AGENCY	85.652 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	189.228 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	618.981 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	5.553.627 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	73.742 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	77.498 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	1.257.309 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	5.146 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	48.247 - O									

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI CARE SUPER	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
			F	F	C	C	A	A	F	F
CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	11.386 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CDIL WHITEHELM CAP LS CR INFS FD	150.154 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	1.450.498 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	20.357 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
CFSIL RE COMM GLB INFRA SEC FD 2	1.133.957 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
CHEVRON UK PENSION PLAN	1.046.516 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	7.693 - O		F	F	F	C	C	C	C	F
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	24.040 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	2.248.833 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	1.052.931 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	254.396 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	1.396 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CITIGROUP PENSION PLAN	67.538 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CITITRUST LIMITED	110.372 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
CITITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.965 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.547 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	215.528 - O		A	F	F	F	C	C	F	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	1.733.803 - O		F	F	F	F	A	A	C	F
CLARTAN	43.557 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	335.722 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	648.418 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	508.998 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	52.357 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	80.845 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	181.752 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	496.412 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	1.388.435 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	325.710 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	325.129 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	1.619 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	111.355 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	189.410 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.714 - O									
CORMUI INVERSIONES SL			F	F	F	F	A	A	F	F
	20 - O									
COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY			F	F	F	F	C	C	F	F
	3.505 - O									
COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	48.300 - O									
CREDIT SUISSE FUNDS AG			F	F	C	C	C	C	F	F
	29.361 - O									
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)			F	F	F	F	C	C	F	F
	333.521 - O									
CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU			F	F	F	F	C	C	F	F
	501.989 - O									
CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA			F	F	F	F	C	C	F	F
	56.600 - O									
CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG			F	F	F	F	C	C	F	F
	55.488 - O									
CSX CORP MASTER PENSION TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	34.169 - O									
CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED			F	F	F	F	C	C	F	F
	27.312 - O									
CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7109			F	F	F	F	C	C	F	F
	137.774 - O									
CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7110			F	F	F	F	C	C	F	F
	137.929 - O									
CVW CFS INFRASTRUCTURE FUND			F	F	F	F	A	A	F	F
	125.722 - O									
DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.			F	F	F	F	C	C	F	F
	4.518 - O									
DEGUSSA BANK NACHHALTIGKEITSFONDS AKZENT			F	F	C	C	A	A	F	F
	70.410 - O									
DEKA-MASTER-HAEK I			F	F	F	F	C	C	F	F
	201.689 - O									
DEKA-RAB			F	F	F	F	C	C	F	F
	42.595 - O									
DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	436.597 - O									
DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU			F	F	F	F	C	C	F	F
	144.280 - O									
DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FTDEVXFF)			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.145 - O									
DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC			F	F	C	C	C	C	F	F
	1.210.520 - O									
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE			F	F	F	F	C	C	F	F
	419.965 - O									
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK			F	F	F	F	C	C	F	F
	296.720 - O									
DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED			F	F	C	F	C	C	F	F
	3.573 - O									
DIMENSIONAL FUNDS PLC			F	F	C	C	C	C	F	F
	709.291 - O									
DIVIDENDE DURABLE			F	F	F	F	C	C	F	F
	100.000 - O									
DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.584.210 - O									
DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA			F	F	F	F	C	C	F	F
	3.350.000 - O									
DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	193.145 - O									
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST			F	F	C	C	C	C	F	F
	576.274 - O									
DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS Q1 EUROZONE EQUITY			F	F	C	C	C	C	F	F
	115.550 - O									

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT			F	F	C	C	C	C	F	F
DWS MULTI ASSET PIR FUND	130.000 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	169.000 - O		F	F	C	C	F	F	F	F
ECOFI AVENIR PLUS	1.000.000 - O		F	F	C	C	F	F	F	F
ECOFI ENDURANCE EURO	140.000 - O		F	F	C	C	F	F	F	F
ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	60.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
EMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	495.918 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
EMPOWER ANNUITY INSURANCE COMPANY	35.600 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC	27.941 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
ETICA AZIONARIO	62.969 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
ETICA BILANCIATO	65.270 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	142.557 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
ETICA RENDITA BILANCIATA	16.734 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	36.665 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	156.719 - O		F	F	C	F	-	-	F	F
EXELÓN CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	2.104 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	137.851 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	46.402 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	16.066 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FCP ALBA VALEUR	8.505 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FCP FRANCE PLCT INTERNATIONAL ESG	600.000 - O		F	F	F	C	C	C	F	F
FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	450.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	467.302 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	228.544 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	116.964 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	165.376 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	331.250 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	477.278 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	2.687.516 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	640.591 - O		F	F	F	F	A	A	F	F

			RISULTATI ALLE VOTAZIONI							
			Ordinaria Straordinaria							
NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
	72.317 - O									
FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND			F	F	F	F	A	A	F	F
	4.922.725 - O									
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	10.613 - O									
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	56.855 - O									
FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	15.345 - O									
FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET			F	F	F	F	C	C	F	F
	277.808 - O									
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST			F	F	F	F	F	F	F	F
	67.000 - O									
FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP			F	F	F	F	C	C	F	F
	3.489 - O									
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	16.113 - O									
FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	8.119 - O									
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM			F	F	C	C	C	C	F	F
	383.708 - O									
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	58 - O									
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES			F	F	C	C	C	C	F	F
	438.924 - O									
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..			F	F	F	F	C	C	F	F
	9.478 - O									
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.095 - O									
FOVERUKA PENSION UNIVERSAL			F	F	C	C	A	A	F	F
	43.859 - O									
FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES			F	F	F	C	C	C	F	F
	129.926 - O									
FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	12.360 - O									
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	4.656 - O									
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.660 - O									
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG			F	F	F	F	C	C	F	F
	62.220 - O									
FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.			F	F	F	F	C	C	F	F
	253.751 - O									
G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES			F	F	F	F	C	C	F	F
	108.147 - O									
GARD UNIT TRUST			F	F	C	C	C	C	F	F
	40.172 - O									
GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE.			F	F	C	F	C	C	F	F
	96.862 - O									
GENERALI ITALIA SPA			F	F	A	A	A	A	F	F
	204.365 - O									
GENERALI ITALIA SPA			F	F	C	F	A	A	F	F
	246.660 - VM									
GERANA SICAV-SIF, S.A.			F	F	C	C	A	A	F	F
	20.075 - O									
GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1			F	F	F	F	C	C	F	F
	24.383 - O									
GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMMINGLED TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	157.384 - O									
GMO BENCHMARK-FREE FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	17.946 - O									
GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	5.742 - O									
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO			F	F	F	F	C	C	F	F
	29.854 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
DELEGANTI E RAPPRESENTANTI			F	F	F	F	C	C	F	F
GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	38.456 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMANSACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	38.710 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOTHAM CAPITAL V LLC	4.140 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	50.190 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI AKTIENS	712.480 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI DIVIDEN	857.446 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI HERMES	21.408 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 S	66.827 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI PENS TR	208.351 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI WIVK 21	12.045 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI WORMS M	73.328 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MBH HI-KVK-AKT	160.495 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INVEST KAG MBH FOR HI-SPAVO-FONDS	47.510 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENPLUS	44.290 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS	56.277 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-LEMGO 300-SFONDS	35.684 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HI-AKTIE LOW RISK EUROLAND-FONDS	233.934 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HI-LH FONDS	62.948 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	29.800 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	197.248 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST.	82.180 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HONG KONG HOUSING AUTHORITY	28.224 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	222.406 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S CREENED INDEX EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria Straordinaria							
			2	3	4	5	6	7	8	1
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	634.144 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	21.476 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	45.386 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
23.047 - O										
IAM NATIONAL PENSION FUND	22.968 - O		F	F	F	F	A	A	C	F
IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ILA-A-ILSDMH	313.311 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ILA-ILSEAFE - SUSTAINABLE EAFE EQUITY	55.007 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ING DIRECT SICAV	36.608 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INSPIRE INTERNATIONAL ETF	406.377 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.683.822 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
INTERNATIONAL MONETARY FUND	323.318 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.531 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO FUNDS	474.517 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	365.589 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO MARKETS III PLC	113 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES AND FUND SERVICES	127.724 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST BORSNOTERED E ALTERNATIVER	63.541 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA	46.553 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
INVESTITORI EUROPA	16.000 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
INVESTITORI FLESSIBILE	350.000 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
INVESTITORI PIAZZA AFFARI	63.000 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.583 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO			F	F	C	C	C	C	F	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
IQ 500 INTERNATIONAL ETF	117.224 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
IRCEC BEAUMARCHAIS	74.812 - O		F	F	C	C	F	F	F	F
IRISH LIFE ASSURANCE PLC	135.422 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED GLOBAL SHARE FUND	259.965 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	593.537 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	3.501 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	127.676 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	4.612.205 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	225.138 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	358.758 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	748.227 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	959.573 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	43.850 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	313.255 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	7.606 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	79.826 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	9.185 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	2.902.188 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	18.417 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	71.542 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	52.839 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	128.331 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	445.681 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	698.942 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	1.146.296 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	11.977 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JHF II INT'L SMALL CO FUND	1.029 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST	207.079 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	38.131 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	119.637 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	273.206 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
	76.802 - O									

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria Straordinaria							
			2	3	4	5	6	7	8	1
JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			F	F	F	F	A	A	F	F
JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	2.715.590 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JNL/MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	1.083 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	5.335 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JOSHUA GREEN CORPORATION	9.260 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPM MULTI INCOME FUND	9.491 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	383.312 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	646.556 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	217.068 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	19.004 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	39.099 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	585.928 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	981.865 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	16.449 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBC EQUITY FD - TRENDS	35.875 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBC EQUITY FUND EUROPE	888.365 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	31.969 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	120.628 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBC INST FUND EURO EQUITY	109.906 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBI FUNDS ICAV	49.146 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	6.826.415 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KIA F509-ACADIAN KUWAIT INVESTMENT AUTHORITY MINSITRIES	256.814 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	210.029 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
KUTXABANK GESTION SGHC, S.A.	111.251 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
KUTXABANK PENSIONES, S.A., SGFP	891.118 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
L AND G ASSUR(PENS MGNT)LTD 1 LGIM PMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270)	295.935 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
L AND G ASSUR(PENS MGNT)LTD 1 RAFI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	62.557 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	118.720 - O		C	F	C	C	C	C	F	F
LACERA MASTER OPEB TRUST	100.720 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	16.678 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	502 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	131.547 - O		F	F	F	F	C	C	F	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	10.576.469 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	2.612.471 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	8.032.174 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	71.933.603 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	1.831.796 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LAZARD/WILMINGTON EAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	6.016 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LBPAM 3 MOIS	30.627 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LBPAM ISR PRO ACTIONS EURO	508.802 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LBPAM ISR STRATEGIE PEA 1	32.621 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LBPAM ISR STRATEGIE PEA 2	16.017 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LEADERSEL P.M.I	25.333 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	40.000 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	6.753 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	382.860 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	55.941 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	64.291 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	7.124 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL & GENERAL ICAV.	618.469 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED	89.139 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PMC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY INDEX FUND	2.076.508 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	22.420 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	2.660.575 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	265 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	4.569 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	72.447 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LGIASUPER	32.446 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME..	1.786.691 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	1.354.900 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	31.816 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LOF CIRCULAR ECONOMY	397 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.	1.273.012 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	60.026 - O									

			RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria Straordinaria								
NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1	
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI			F	F	F	F	C	C	F	F	
	344.968 - O										
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND			F	F	C	C	C	C	F	F	
	46.718 - O										
LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MUENSTER A.G.			F	F	C	F	C	C	F	F	
	173.013 - O										
LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER			F	F	C	C	C	C	F	F	
	128.435 - O										
LYXOR FTSE MIB UCITS ETF			F	F	C	C	C	C	F	F	
	650.233 - O										
LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU			F	F	C	C	C	C	F	F	
	501.854 - O										
M INTERNATIONAL EQUITY FUND			F	F	C	C	C	C	F	F	
	9.751 - O										
M&G (LUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F	
	29.947 - O										
MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF			F	F	C	C	A	A	F	F	
	25.448 - O										
MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			F	F	C	C	A	A	F	F	
	15.032 - O										
MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND			F	F	F	F	C	C	F	F	
	664.024 - O										
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			F	F	C	C	A	A	F	F	
	74.200 - O										
MAN INSIGHT LIMITED			F	F	C	C	A	A	F	F	
	1.064 - O										
MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP			F	F	C	C	A	A	F	F	
	7.500 - O										
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED			F	F	F	F	C	C	F	F	
	420.660 - O										
MANDARINE EQUITY INCOME			F	F	C	C	C	C	F	F	
	18.329 - O										
MANDARINE IMPROVERS			F	F	C	C	C	C	F	F	
	8.628 - O										
MARGUERITE CASEY FOUNDATION			F	F	F	F	C	C	F	F	
	2.886 - O										
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM			F	F	F	F	C	C	F	F	
	190.713 - O										
MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)			F	F	C	C	C	C	F	F	
	76.029 - O										
MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH			F	F	C	C	A	A	F	F	
	45.370 - O										
MEBA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN			F	F	F	F	C	C	F	F	
	42.066 - O										
MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND			F	F	C	C	A	A	F	F	
	35.799 - O										
MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND			F	F	C	F	C	C	F	F	
	14.831 - O										
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND			F	F	C	F	C	C	F	F	
	139.677 - O										
MERCER QIF FUND PLC			F	F	C	F	C	C	F	F	
	201.124 - O										
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND			F	F	F	F	C	C	F	F	
	442.642 - O										
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND			F	F	F	F	A	A	F	F	
	150.001 - O										
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND			F	F	C	F	C	C	F	F	
	1.199.290 - O										
MGI FUNDS PLC			F	F	F	F	C	C	F	F	
	860.861 - O										
MGI FUNDS PLC			F	F	F	F	A	A	F	F	
	665.995 - O										
MH EDAM EURO SMIDCAP			F	F	C	C	C	C	F	F	
	2.323.700 - O										

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI MI FONDS K12	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
			F	F	F	F	C	C	F	F
MINEWORKERS' PENSION SCHEME	370.516 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	352.082 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	428.400 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
MOBIUS LIFE LIMITED	845.611 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	31.020 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	235.787 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	36.769 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
MUL-LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2	31.270 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	20.964 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	4.780 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	129.060 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	420.000 - O		F	F	F	F	A	A	C	F
NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	267.725 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	4.279.970 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NATWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	261.744 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NATWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	1.215 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	68.793 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	570.053 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	1.267.771 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NFS LIMITED	156.514 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	30.696 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORGES BANK	36.090 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	11.626.900 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	41.052 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	44.904 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	78.948 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	3.868.116 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	36.594 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTERTRUST	795.525 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	29.448 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	1 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	359.761 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED			F	F	F	F	C	C	F	F
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	20.636 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.292.661 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ONEMARKETS ITALY ICAV	2.485.011 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) INDEX POOL	30.660 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	99.588 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	25.952 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	217.651 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	87.461 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
OSSIAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	147.405 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
OSSIAM LUX	31.978 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	74.049 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	242 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	66.444 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PENSIOENFONDS METAAL OFP	3.954 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	39.590 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PERTUBUHAN KESELAMATAN SOSIAL	420.126 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PFIZER INC. MASTER TRUST	160.812 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	88.242 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	270.227 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	21.328 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PICTET - WATER	1.577.636 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PINNACLE ANTIPODES EMG MKT FD	13.104.637 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	18.170 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	25.797 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	167.602 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.179.846 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PROVEDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHII	306.024 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	4.049 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	495.745 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	24.871 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	270.151 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	24.456 - O									

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria Straordinaria							
			2	3	4	5	6	7	8	1
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI			F	F	F	F	C	C	F	F
	341.031 - O									
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.424.285 - O									
PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	1.427.504 - O									
QUALITY EDUCATION FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.408 - O									
QUILTER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q			F	F	C	C	C	C	F	F
	102.965 - O									
QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION			F	F	C	C	C	C	F	F
	12.478 - O									
QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES			F	F	C	C	C	C	F	F
	314.728 - O									
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS			F	F	F	F	F	F	F	F
	449.207 - O									
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	50.791 - O									
REASSURE LIMITED			F	F	F	F	C	C	F	F
	206.961 - O									
RECORD INVEST SCA SICAV RAIF			F	F	F	F	C	C	F	F
	15.666 - O									
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS			F	F	F	F	C	C	F	F
	81.815 - O									
RENAULT CAREMAKERS SOLID'AIR			F	F	C	C	F	F	F	F
	70.000 - O									
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST			F	F	C	C	A	A	F	F
	118.832 - O									
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST			F	F	C	C	C	C	F	F
	1.555.079 - O									
RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY			F	F	F	F	C	C	F	F
	58.811 - O									
RHUMBLINE LOW CARBON INDEX FUNDLLC			F	F	F	F	C	C	F	F
	31.992 - O									
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS			F	F	C	C	C	C	F	F
	509.065 - O									
ROBERT BOSCH GMBH			F	F	C	C	A	A	F	F
	66.821 - O									
ROBIN 1-FONDS			F	F	C	C	A	A	F	F
	114.780 - O									
ROPS EURO P			F	F	C	C	C	C	F	F
	119.396 - O									
ROPS-SMART INDEX EURO			F	F	C	C	C	C	F	F
	1.001.975 - O									
ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC			F	F	C	C	C	C	F	F
	786.214 - O									
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC			F	F	C	C	C	C	F	F
	5.604.946 - O									
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	366.434 - O									
ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME			F	F	C	C	C	C	F	F
	1 - O									
RPAQ 2015 FUND LP			F	F	F	F	C	C	F	F
	19.486 - O									
RSS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST			F	F	C	C	C	C	F	F
	319.620 - O									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	318.939 - O									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	16.895 - O									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC			F	F	C	C	C	C	F	F
	7.428 - O									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	371.435 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL			F	F	C	C	C	C	F	F
	801.678 - O									
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	50.391 - O									
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED			F	F	C	C	C	C	F	F
	47.854 - O									
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	92.482 - O									
RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA			F	F	C	C	C	C	F	F
	158.452 - O									
RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL			F	F	C	C	C	C	F	F
	5.775 - O									
SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	5.861 - O									
SBC MASTER PENSION TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	43.584 - O									
SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	15.779 - O									
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF			F	F	C	C	A	A	F	F
	947.983 - O									
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND			F	F	C	C	A	A	F	F
	195.202 - O									
SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF			F	F	C	C	A	A	F	F
	1.389.403 - O									
SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND			F	F	C	C	A	A	F	F
	20.682 - O									
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.546 - O									
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF			F	F	F	F	C	C	F	F
	8.689 - O									
SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL			F	F	F	F	A	A	F	F
	1.489.062 - O									
SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK)EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	98.454 - O									
SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.460 - O									
SEELYOND			F	F	F	F	C	C	F	F
	109.385 - O									
SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	643.877 - O									
SEGALL BRYANT HAMILL INTERNA			F	F	F	F	C	C	F	F
	114.549 - O									
SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUIT			F	F	C	C	A	A	F	F
	13.669 - O									
SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	476 - O									
SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND			F	F	C	C	C	C	F	F
	51.000 - O									
SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHE AC			F	F	C	C	C	C	F	F
	112.467 - O									
SGD GE 2014-1			F	F	C	C	A	A	F	F
	32.609 - O									
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN			F	F	F	F	C	C	F	F
	962 - O									
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND			F	F	C	F	C	C	F	F
	824 - O									
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND			F	F	C	F	C	C	F	F
	18.719 - O									
SICAV PIANA			F	F	F	F	C	C	F	F
	100.000 - O									
SIEMENS BALANCED			F	F	F	F	F	F	F	F

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; -: Non Votante; X: Assente alla votazione;

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	110.910 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
SIJOITUSRAHASTO UB INFRA	926.976 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SKELLIG DST WATER FUND	200.000 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	1.150.650 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.	217.353 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	7.388 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	606.583 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	18.142 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	539.149 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	442.764 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND.	117.711 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	170.110 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	24.274 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	244.800 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	471.116 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	2.304.461 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	153.926 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	334.300 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	194.585 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	1 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	13.877 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	4.737 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	122.299 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	185.002 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	66.674 - O		F	F	F	F	F	C	F	F
STEELWORKERS PENSION TRUST	298.229 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STELLAR INSURANCE, LTD.	238.036 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	26.305 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS	100 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING BPL PENSIOEN MANDAAT BLACKROCK	276.705 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STICHTING BPL PENSIOEN MANDAAT UBS AM LT	285.190 - O		F	F	F	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	12.662 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING ING CDC PENSIOENFONDS	224.904 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING NN CDC PENSIOENFONDS	9.174 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING PENSIOENFONDS ABP	6.116 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING PENSIOENFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	1.662.564 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	900.640 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	28.003 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STICHTING PGGM DEPOSITARY	9.603.841 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	1.000.237 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	11.876 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	573.649 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	169.744 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	24.676 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	4.135 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	3.961 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	2.256.511 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	1.896 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	1.353 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	46.891 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	1.102.444 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE BANK OF KOREA	757.212 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
THE BANK OF KOREA	140 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	5.950 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	44.944 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	100 - O		F	F	C	F	C	C	F	F
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	370 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	10.100 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	13.900 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	173.459 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	181.192 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
THE ESB PENSION FUND	5.499.109 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	7.257 - O		F	F	F	F	C	C	F	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
	397 - O									
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE MUTUAL AID 400021893			F	F	F	F	C	C	F	F
	96.482 - O									
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTBJ400031129			F	F	F	F	C	C	F	F
	21.311 - O									
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT TRUST)			F	F	F	F	C	C	F	F
	76.735 - O									
THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE			F	F	C	C	C	C	F	F
	18.189 - O									
THE MOTOROLA PENSION SCHEME			F	F	F	F	C	C	F	F
	7.296 - O									
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS			F	F	F	F	A	A	F	F
	775.096 - O									
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS			F	F	F	F	C	C	F	F
	178.860 - O									
THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.			F	F	F	F	C	C	F	F
	40.052 - O									
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA			F	F	F	F	C	C	F	F
	927.712 - O									
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED			F	F	C	C	C	C	F	F
	343.762 - O									
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	65.285 - O									
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER			F	F	C	C	A	A	F	F
	306.700 - O									
THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN			F	F	C	C	A	A	F	F
	3.634 - O									
TJ-NONQUALIFIED LLC			F	F	C	C	C	C	F	F
	96.147 - O									
TJ-QUALIFIED LLC			F	F	C	C	C	C	F	F
	70.566 - O									
TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.377.006 - O									
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO			F	F	C	C	C	C	F	F
	200.555 - O									
TSGX SOLACT ESG TBACO EX UNHG(3387)			F	F	C	F	C	C	F	F
	10.317 - O									
TWU SUPERANNUATION FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	22.951 - O									
U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	175.169 - O									
UBS (IRL) ETF PLC			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.080.889 - O									
UBS (LUX) EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.125.713 - O									
UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.171.856 - O									
UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)			F	F	F	F	C	C	F	F
	18.775 - O									
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.449.614 - O									
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTINSTITUTIONAL FUNDS			F	F	F	F	C	C	F	F
	44.496 - O									
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG			F	F	F	F	C	C	F	F
	1.088.645 - O									
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA			F	F	F	F	C	C	F	F
	219.160 - O									
UBS LUX FUND SOLUTIONS			F	F	F	F	C	C	F	F
	328.211 - O									
UI-E			F	F	F	F	C	C	F	F
	35.339 - O									
UI-FONDS BAV RBI AKTIEN			F	F	C	C	A	A	F	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI							
			2	3	4	5	6	7	8	1
UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH	99.436 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	10.664 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALTIGKEITS FONDS	42.495 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BAYVK A1-FONDS	18.859 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	1.201.600 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF MS-B HAUPFONDS	131.786 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS	44.500 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF VSTBH-UNIVERSAL-FONDS	27.306 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF WMB-UNIVERSAL-FONDS	15.880 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/SAI-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UI491401)	39.300 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF AEKSAAR M	213.465 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	31.130 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	65.451 - O		F	F	C	C	F	C	F	F
UPS GROUP TRUST	272.669 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	388.504 - O		F	F	F	F	F	F	F	F
VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF GOLD FIELD HOUSE	133.946 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	188.260 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	6.377.176 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	1.585.579 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	118.079 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	764.777 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	5.222.369 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.546.313 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	115.822 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	8.245 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	9.870 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	951.420 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	382.639 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	171.478 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	462.892 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY			F	F	F	F	C	C	F	F
	456.989 - O									
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF			F	F	F	F	C	C	F	F
	18.385 - O									
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMMN CONT FD			F	F	F	F	C	C	F	F
	10.702 - O									
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLDP WRLD EX UK CMN CNT FD			F	F	F	F	C	C	F	F
	18.257 - O									
VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	249.054 - O									
VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF			F	F	F	F	C	C	F	F
	4.096 - O									
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	10.548.718 - O									
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	429.690 - O									
VANTAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	61.751 - O									
VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO			F	F	F	F	C	C	F	F
	16.170 - O									
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLERFAKTOR			F	F	F	F	C	C	F	F
	93.403 - O									
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS			F	F	F	F	C	C	F	F
	152.942 - O									
VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F			F	F	C	C	A	A	F	F
	1 - O									
VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	443.082 - O									
VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	33.314 - O									
VILLIERS OPERA - BFT			F	F	C	C	C	C	F	F
	144.045 - O									
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM			F	F	F	F	C	C	F	F
	943 - O									
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	155.899 - O									
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	158.269 - O									
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			F	F	F	F	C	C	F	F
	309.451 - O									
WESPATH FUNDS TRUST			F	F	F	F	C	C	F	F
	318.756 - O									
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD			F	F	F	F	C	C	F	F
	87.731 - O									
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.057 - O									
WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES			F	F	C	C	C	C	F	F
	7.676 - O									
WIF-DWS QI EURO SHT EXT			F	F	C	C	C	C	F	F
	67.355 - O									
WIF-LAZ GBL PFD LIS INFRA			F	F	F	F	C	C	F	F
	2.110.843 - O									
WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST			F	F	C	F	C	C	F	F
	143.846 - O									
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	24.781 - O									
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	97.594 - O									
WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDENDFUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	4.434 - O									
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITYFUND			F	F	F	F	C	C	F	F
	58.338 - O									

RISULTATI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAPDIVIDEND	62.048 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	33.040 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	119.504 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600 - O		F	F	C	C	A	A	F	F
XTRACKERS	1.175.076 - O		F	F	C	C	C	C	F	F
XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC.	661.633 - O		F	F	F	F	C	C	F	F
	432.926.592 - O									
	246.660 - VM									
MAESTRAMI GIOVANNI - PER DELEGA DI COMUNE DI MONGHIDORO	17.518 - O		F	F	F	F	F	A	F	F
	17.518 - O									
MANCINI SABINA	100 - O		F	F	F	X	X	-	F	F
	100 - O									
MARANGONI BEATRICE	4.000 - O		F	F	F	F	X	X	X	F
	4.000 - O									
MATTIOLI OMAR - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI BARICELLA	629.451 - VM		F	F	F	F	F	F	F	F
	629.451 - VM									
MECOZZI GUIDO - PER DELEGA DI DIONIGI MICAELA	220.380 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
	898.453 - VM									
GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269 - VM		F	F	F	F	A	A	F	F
di cui 6.750.000 azioni in garanzia a : UNICREDIT SPA;										
di cui 7.500.000 azioni in garanzia a : INTESA SANPAOLO SPA;										
di cui 3.020.000 azioni in garanzia a : CREDITO EMILIANO;										
di cui 3.100.000 azioni in garanzia a : CREDITO EMILIANO;										
di cui 1.280.000 azioni in garanzia a : CREDITO EMILIANO;										
di cui 3.257.174 azioni in garanzia a : BNL GRUPPO BNP PARIBAS;										
di cui 1.064.095 azioni in garanzia a : BNL GRUPPO BNP PARIBAS;										
di cui 4.800.000 azioni in garanzia a : BNL GRUPPO BNP PARIBAS;										
TANI BRUNO	61.030 - O		F	F	F	F	A	A	F	F
	138.970 - VM									
	281.410 - O									
	31.808.692 - VM									
MICALIZZI ANDREA - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI PADOVA	46.126.176 - VM		F	F	F	F	F	F	F	F
	46.126.176 - VM									
MONTI LAURA - PER DELEGA DI COMUNE DI BAGNACAVALLLO	793.509 - VM		F	A	C	C	X	F	F	F
COMUNE DI COTIGNOLA			F	A	C	C	X	F	F	F

			RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria Straordinaria								
NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1	
COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO	396.754 - VM		F	A	C	C	X	F	F	F	
	53.873 - VM										
	1.244.136 - VM										
MUZZARELLI GIAN CARLO - PER DELEGA DI COMUNE DI CAMPOGALLIANO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	2.700 - VM										
COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	4.022.185 - VM										
COMUNE DI FIORANO MODENESE			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1.169.251 - VM										
COMUNE DI FORMIGINE			F	F	F	F	F	F	F	F	
	2.660.487 - VM										
COMUNE DI FRASSINORO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	228.895 - VM										
COMUNE DI GUIGLIA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1 - O										
	1.398 - VM										
COMUNE DI LAMA MOCOGNO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	677.267 - VM										
COMUNE DI MARANELLO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1.592.569 - VM										
COMUNE DI MARANO SUL PANARO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	36.804 - O										
	316.884 - VM										
COMUNE DI MONTEFIORINO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	18.266 - O										
	87.142 - VM										
COMUNE DI PALAGANO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	128.355 - VM										
COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1.471.898 - VM										
COMUNE DI POLINAGO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	40.857 - O										
	351.820 - VM										
COMUNE DI RIOLUNATO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1 - O										
	419 - VM										
COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	151.829 - O										
	1.307.219 - VM										
COMUNE DI SASSUOLO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	3.377.645 - VM										
COMUNE DI SERRAMAZZONI			F	F	F	F	F	F	F	F	
	222.833 - VM										
COMUNE DI SESTOLA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	600.222 - VM										
UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	21.697 - O										
	186.799 - VM										
- IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI MODENA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	97.107.948 - VM										
	269.455 - O										
	115.513.936 - VM										
NANNETTI ENRICO			F	F	F	F	F	F	F	F	
	9.075 - O										
- PER DELEGA DI BARAVELLI GABRIELLA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1.500 - O										
NANNETTI GIOVANNI			F	F	F	F	F	F	F	F	
	4.790 - O										
NANNETTI LORENZA			F	F	F	F	F	F	F	F	
	1.460 - O										

			RISULTATI ALLE VOTAZIONI							
			Ordinaria Straordinaria							
NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
		16.825 - O								
POLI SILVIA - PER DELEGA DI FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA			F	F	F	F	F	F	F	F
	4.991.744 - O									
<i>di cui 3.000.000 azioni in garanzia a :INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING; di cui 1.400.000 azioni in garanzia a :BANCA ESPERIA;</i>		4.991.744 - O								
RONCUZZI MARA - PER DELEGA DI COMUNE DI CERVIA			F	F	F	F	F	F	F	F
	161.244 - O									
	2.238.673 - VM									
COMUNE DI CESENA			F	F	F	F	F	F	F	F
	16.708.216 - VM									
COMUNE DI FUSIGNANO			F	F	F	F	F	F	F	F
	362.885 - VM									
COMUNE DI RAVENNA			F	F	F	F	F	F	F	F
	1.000 - O									
- IN RAPPRESENTANZA DI RAVENNA HOLDING SPA			F	F	F	F	F	F	F	F
	73.226.545 - VM									
<i>di cui 2.500.000 azioni in garanzia a :BANCO BPM SPA; BANCO BPM SPA; 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;</i>		162.244 - O								
		92.536.319 - VM								
RUSCIGNO DANIELE - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI VALSAMOGGIA			F	F	F	F	F	F	F	F
	31.693 - O									
	3.644.480 - VM									
		31.693 - O								
		3.644.480 - VM								
SALETTI SIMONE - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI BONDENO			F	F	F	F	F	F	F	F
	693 - O									
	591.925 - VM									
		693 - O								
		591.925 - VM								
SANGIORGI STEFANO - PER DELEGA DI COMUNE DI ALFONSINE			F	F	A	C	F	F	F	F
	872.254 - VM									
COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA			F	F	A	C	F	F	F	F
	29.030 - VM									
COMUNE DI MASSA LOMBARDA			F	F	A	C	F	F	F	F
	201.537 - VM									
		1.102.821 - VM								
SOLARI AURELIO										
	10.000 - O		F	F	F	F	F	A	F	F
		10.000 - O								
SPADONI BRUNO - IN RAPPRESENTANZA DI COMUNE DI MARZABOTTO			F	F	F	F	F	F	F	F
	30.266 - O									
	2.587.395 - VM									
		30.266 - O								
		2.587.395 - VM								
TENTI RICCIOTTI			F	F	A	A	F	F	A	F
	10 - O									
		10 - O								
TOGNACCI MARCO - IN RAPPRESENTANZA DI RIMINI HOLDING SPA			F	X	X	X	X	X	X	F

NOMINATIVO PARTECIPANTE
DELEGANTI E RAPPRESENTATI

Parziale	Totale	2	3	4	5	6	7	8	1
18.506.580 - VM									
18.506.580 - VM									

Legenda:

- 1 (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale
- 2 (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.
- 3 (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio
- 4 (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla

Sezione I

- 5 (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla

Sezione II

- 6 (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione
- 7 (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
- 8 (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

O -Ordinarie

VM -a Voto Maggiorato

Assemblea Straordinaria del 30 aprile 2024ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti 799 che rappresentano in proprio o per delega n° 1.113.896.316 azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.093.056.164	99,985192	73,382191
Contrari	161.884	0,014808	0,010868
SubTotale	1.093.218.048	100,000000	73,393059
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	1.093.218.048	100,000000	73,393059

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.

30 aprile 2024 10.40.16

Assemblea Straordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

CONTRARI

Cognome
COMPTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI
COMUNE DI PIOVE DI SACCO

Totale voti 161.884
Percentuale votanti % 0,014808
Percentuale Capitale % 0,010868

Tot. Voti 0
161.884
Proprio 0
0
Delega 0
161.884

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 0
Teste:
Azionisti in delega:

Pagina 1

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
RA rappresentante designato D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TORIA	1	1	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	592.618	592.618	0
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO L35-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** ALMA9 SPA	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
D** GOTTARDI BELINDA	0	0	0
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	919.309	0	919.309
10391 SPADONI BRUNO	0	0	0
DE* COMUNE DI MARZABOTTO	2.617.661	2.617.661	0
RL* NANNETTI ENRICO	16.825	9.075	7.750
10402 PENTTI RICCIOTTI	10	10	0
10612 RONCIZZI MARA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERVIA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI CESTINA	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI FUSTIGNANO	362.885	0	362.885
DE* COMUNE DI RAVENNA	1.000	0	1.000
RL* RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	73.226.545	0
10975 DE VARTIA MASSIMO	4.000	4.000	0
11255 SOLARI AURELIO	10.000	10.000	0
11352 GRASSELLI PAOLO	6.400	6.400	0
11549 CAPOZZIMATI GIACOMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	27.488
DE* COMUNE DI IMOLA	71.480	0	71.480
RL* CON. AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0
11627 RUSCIGNO DANIELE	0	0	0
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	3.676.173	3.676.173	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D DEGUSSA BANK NACHHALTIGKEITSPONDS AKZENT	70.410	0	70.410
**D UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL CMH	10.664	0	10.664
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI-KVK-AKT	160.495	0	160.495
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI AKTIENS	712.480	0	712.480
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI NORMS M	73.328	0	73.328
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI PENS TR	208.351	0	208.351
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI M 204 S	66.827	0	66.827
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI DIVIDEN	857.446	0	857.446
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI DIVIK 21	12.045	0	12.045
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI HERMES	21.408	0	21.408
**D HELABA INV. KAPITALANL. GES. MBH HI HERMES	233.934	0	233.934
**D HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENPLUS	44.290	0	44.290
**D HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENPLUS	47.510	0	47.510
**D HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENPLUS	31.816	0	31.816
**D LINCHOR GLOBAL SMALL CAP	25.797	0	25.797
**D PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
**D AXA VORSORGE FONDS II EOLIVIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	2.110.843	0	2.110.843
**D WIF-LAZ GEL PFD LIS INFRA	13.104.637	0	13.104.637
**D PICTET - WATER	1.577.636	0	1.577.636
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	213.465	0	213.465
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (U1491401)	449.207	0	449.207
**D RAM (IUK) SYSTEMATIC FUNDS	4.432.431	0	4.432.431
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	1.449.614	0	1.449.614
**D VBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	265.979	0	265.979
**D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	173.914	0	173.914
**D ALLIANZGI-FONDS DSPT	1.145	0	1.145
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FIDEVXFF)	171.478	0	171.478
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	824	0	824
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	18.719	0	18.719
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	0	0

Pagina 3

Azionisti: 798 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 778 **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 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
**D CARE SUPER	11.386	0	11.386
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
**D GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D ROBIN I-FONDS	114.780	0	114.780
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
**D FOFERUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMB)	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
**D STITCHING SHELL PENSIONFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SEC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	2.353	0	2.353
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	169.744	0	169.744
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	39.099	0	39.099
**D AUSTRALIANSUPER	525.526	0	525.526
**D MSCI ACWI EX-U.S. INT. INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D UI-E	35.339	0	35.339
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	1.592	0	1.592
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDEA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.049	0	4.049
**D LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	173.013	0	173.013
**D ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	509.065	0	509.065
**D VANTAGE TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D NPS LIMITED	30.696	0	30.696
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD. *	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	646.556	0	646.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D ROBERT BOSCH GMBH	66.821	0	66.821
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.876	0	7.876
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	217.068	0	217.068
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL-INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	764.777	0	764.777
**D UI-FONDS BAV REI AKTIEN	99.436	0	99.436
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.676	0	24.676
**D STITCHING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	774.958	0	774.958
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	10.100	0	10.100
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMAN CONT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FID-VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FID/VANG FTSE DVLDP WRLD EX UK CMN CRT FID	18.257	0	18.257
**D SIOCTUSRAHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMP SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D ME EDRAM EURO SMIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.499	0	32.499
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	50.391	0	50.391
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D PCF FRANCE PCT INTERNATIONAL ESG	450.000	0	450.000
**D ALLIANZGI FONDS AFE	53.557	0	53.557
**D IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	117.224	0	117.224
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF MS-B HAUPTFONDS	44.500	0	44.500
**D DERA-VASTER-HAEK I	201.689	0	201.689
**D BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D ENZ MOESALE INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	438.924	0	438.924
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	129.926	0	129.926
**D INVESTITORI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF BANYK AI-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 - AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D AGI FONDS EOS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	60.612	0	60.612
**D INVESTITORI FLESSIBILE	350.000	0	350.000
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D SGD GE 2014-1	32.609	0	32.609
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D FCP ALBA VALEUR	600.000	0	600.000
**D GENERALI ITALIA SPA	204.365	0	204.365
**D TWO SUPERANNUATION FUND	22.951	0	22.951
**D GENERALI ITALIA SPA	246.660	0	246.660
**D AZ FUND 1 - AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEKA-RAB	42.595	0	42.595
**D CVM CPS INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF STEV-NW-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D INVESTITORI EUROPA	16.000	0	16.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF WMB-UNIVERSAL-FONDS	39.300	0	39.300
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	477.278	0	477.278
**D THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	3.634	0	3.634
**D LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	100.720	0	100.720
**D BNZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	131.786	0	131.786
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	229.182	0	229.182
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF VSTBH-UNIVERSAL-FONDS	15.880	0	15.880
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	253.751	0	253.751
**D SICAV PIANA	100.000	0	100.000

Azionisti: 798 Teste: 20 Azionisti in delega: 778
Azionisti in proprio: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Pagina 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
**A* rappresentante designato
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478
**D HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-LENGO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
**D HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEN A6-SFONDS	56.277	0	56.277
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGGED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	272.669	0	272.669
**D CLARTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGGED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MEXJ40031129	21.311	0	21.311
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349	0	10.349
**D HSC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D PERTUBORAN KESELANAPAN SOSIAL	160.812	0	160.812
**D KSC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
**D AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.906	0	109.906
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	888.365	0	888.365
**D REASSURE LIMITED	16.449	0	16.449
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	23.047	0	23.047
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	206.961	0	206.961
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEGGED) INDEX FUND	123.497	0	123.497
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	49.146	0	49.146
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	120.628	0	120.628
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	7.075	0	7.075
**D HSC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	2.101	0	2.101
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	14.579	0	14.579
**D MAG (IUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	12.410	0	12.410
**D FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	21.476	0	21.476
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	2.687.516	0	2.687.516
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	29.947	0	29.947
**D MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	72.317	0	72.317
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	366.434	0	366.434
**D WIF-DMS QI EURO SHY EXT	5.604.946	0	5.604.946
**D CORBIT INVERSIONES SL	45.370	0	45.370
**D MANDARINE IMPROVERS	1	0	1
**D KUTXABANK GESTION SGIC, S.A.	343.762	0	343.762
**D INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST BORSNOTERDE ALTERNATIVER	67.355	0	67.355
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	20	0	20
**D ETICA BILANCIATO	18.329	0	18.329
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPANTO CLIMA	8.628	0	8.628
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	891.118	0	891.118
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX EIF	295.935	0	295.935
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	63.541	0	63.541
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	36.665	0	36.665
**D BEWARSTICHTING NNIP 1	16.734	0	16.734
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	142.557	0	142.557
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	65.270	0	65.270
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	156.719	0	156.719
**D MERA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	2.104	0	2.104
**D FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.396	0	1.396
**D CENTRAL STATES SEC AND SW H AND W FUNDS	4.135	0	4.135
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	143.846	0	143.846
**D	41.390	0	41.390
**D	1	0	1
**D	36.090	0	36.090
**D	153.926	0	153.926
**D	42.066	0	42.066
**D	67.000	0	67.000
**D	1.133.957	0	1.133.957
**D	32.446	0	32.446

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
WESPATH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
IQ 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	11.243	0	11.243
CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525
DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
MARGERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
BNY MELLON OF SL ACWI EX US DMI FUND	3.649	0	3.649
BRIDGEWATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
INVESTINGFOREINGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
INVESTINGFOREINGEN SPAINVEST INDEX DOM JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
THE BSB PENSION FUND	7.257	0	7.257
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
INVERSCO MARKETS III PLC	113	0	113
INVERSCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.531	0	121.531
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
STICHTING REDRIJFSTAKENFONDEN VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY.	11.977	0	11.977
ATIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
THE SEVENH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
ENSLIGN PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	29.854	0	29.854
STICHTING PENSIOENFONDEN ABP	1.662.564	0	1.662.564
HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
BLACKROCK LIFE LTD	4.890	0	4.890
BLACKROCK GLOBAL EQUITY ETF	158.269	0	158.269
VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.505	0	3.505
COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	130.000	0	130.000
DWS INVESTMENT GNEH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	6.239	0	6.239
BLACKROCK LIFE LTD	926.976	0	926.976
SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	370.516	0	370.516
MT FONDS K12	111.251	0	111.251
KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	25.448	0	25.448
WACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	41.720	0	41.720
XTRACTORS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF		0	

Pagina 7

Azionisti: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 778 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
20 Azionisti in delega: 778 KL* 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 I) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
**D STICHTING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIEFONDS	42.495	0	42.495
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALTIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D INVESCO FUNDS	474.517	0	474.517
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	462.892	0	462.892
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	270.227	0	270.227
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	21.328	0	21.328
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	58.811	0	58.811
**D AZUL DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	962	0	962
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	29.629	0	29.629
**D SIEMENS BALANCED	56.855	0	56.855
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	110.910	0	110.910
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	267.725	0	267.725
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	128.331	0	128.331
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	26.093	0	26.093
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.783	0	1.783
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	508.998	0	508.998
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	1.052.931	0	1.052.931
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	325.129	0	325.129
**D CITY RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.791	0	50.791
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	67.538	0	67.538
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	16.900	0	16.900
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	58	0	58
**D THE HHSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	41.388	0	41.388
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	397	0	397
**D VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	48.300	0	48.300
**D QUALITY EDUCATION FUND	155.899	0	155.899
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	1.408	0	1.408
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	365.589	0	365.589
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	1.424.285	0	1.424.285
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	2.531	0	2.531
**D UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MSH ON BEHALF OF AEKSAR M	3.573	0	3.573
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	31.130	0	31.130
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	24.456	0	24.456
**D BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	55.879	0	55.879
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	388.504	0	388.504
**D ARBETSMARKNADETS WILLAERSPENSION	488.583	0	488.583
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCIPIFS_EUIF	698.680	0	698.680
**D SEETOND	55.172	0	55.172
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	109.385	0	109.385
**D EMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	650.233	0	650.233
**D SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHÉ AC	35.600	0	35.600
**D LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	112.467	0	112.467
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU	128.435	0	128.435
**D MUL- LYX FTSE IT ALL CAP FIR 2	501.854	0	501.854
**D AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SGR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	1.968.000	0	1.968.000
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	4.187	0	4.187
**D INSPIRE INTERNATIONAL ETF	78.948	0	78.948
	406.377	0	406.377

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SEGALL BRYANT HAMIL INVERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EOI	144.280	0	144.280
**D SET ACADIAN EUROPE EX-UK EQUITY	13.669	0	13.669
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D UBS (LUX) EQUITY STICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY STICAV	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY STICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D IGLASUPER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D NORGEAS BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUND	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSKASPIENFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SMARTCAP PARTS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERTAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL & GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124
**D GARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172
**D BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	249.082	0	249.082
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICADV	89.139	0	89.139
**D KBI FUNDS ICADV	6.826.415	0	6.826.415
**D VERIDIPARTIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	152.942	0	152.942
**D VERIDIPARTIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP ELERFAKTOR	93.403	0	93.403
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYER BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	43.557	0	43.557
**D PARK FOUNDATION INDPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	270.151	0	270.151
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	189.410	0	189.410
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	34.169	0	34.169
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	137.851	0	137.851
**D DUKES ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	576.274	0	576.274
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	1.714	0	1.714
**D SECTION DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	88.242	0	88.242
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	46.402	0	46.402
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	3.954	0	3.954
**D MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (CAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.032	0	15.032
**D ZORA CAPITAL PORTFOLIO LLC	661.633	0	661.633
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	618.981	0	618.981
**D EARLINGS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934

HERA S.p.A.

Assemblea Straordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BARINGS FOCUSED EAFE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SKELLIG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.602	0	167.602
**D MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	35.799	0	35.799
**D MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI-MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILMINGTON EAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D MOBIS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	217.353	0	217.353
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	261.744	0	261.744
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	178.860	0	178.860
**D BARINGS EUROPE SELECT TRUST	3.333.415	0	3.333.415
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	77.498	0	77.498
**D HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	82.180	0	82.180
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	9.478	0	9.478
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	13.900	0	13.900
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628	0	280.628
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	60.026	0	60.026
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	215.528	0	215.528
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	129.060	0	129.060
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	85.652	0	85.652
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.946	0	133.946
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	87.731	0	87.731
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	359.761	0	359.761
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	156.514	0	156.514
**D THE PENSION BOARD-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	40.052	0	40.052
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME 1	2.296.784	0	2.296.784
**D LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME..	298.229	0	298.229
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	1.354.900	0	1.354.900
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	15.666	0	15.666
**D MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	495.918	0	495.918
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	428.400	0	428.400
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	181.752	0	181.752
**D REPAQ 2015 FUND LP	687.358	0	687.358
**D ACADIAN GLOBAL LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	74.200	0	74.200
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	19.486	0	19.486
**D BG MASTER FUND ICADV	11.320	0	11.320
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	4.518	0	4.518
**D CROWN SIGMA UCITS PAC - LGF SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	10.638	0	10.638
**D CROWN SIGMA UCITS PAC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	65.451	0	65.451
**D COLL WEITHELM CAP IS CR INF'S FD	56.600	0	56.600
**D PINNACLE ANTIPODES EMG MKT FD	501.989	0	501.989
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAT INTERNATIONAL S	1.450.498	0	1.450.498
**D JEFF II INT'L SMALL CO FUND	18.170	0	18.170
**D JAVIT INT'L SMALL CO TRUST	228.544	0	228.544
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	207.079	0	207.079
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	38.131	0	38.131
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	195.202	0	195.202
	325.710	0	325.710
	1.388.435	0	1.388.435

Pagina 10

Azionisti: 798 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 778 **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 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	80.845	0	80.845
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	119.504	0	119.504
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	33.040	0	33.040
**D ONEMARKETS ITALY ICAV	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D IILA-A-ILSDMH	313.311	0	313.311
**D IILA-ILSERE - SUSTAINABLE RARE EQUITY	55.007	0	55.007
**D DPA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FNS GROUP INC	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.499.109	0	5.499.109
**D KIA F509-ACADIANQUANT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD FMC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM FMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY USGN (5270	62.557	0	62.557
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAPI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSGX SOLACT ESG TRACO EX UNHG(3387)	10.317	0	10.317
**D QUITTER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	2.292.661	0	2.292.661
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	2.683.822	0	2.683.822
**D SAMUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	1.046.516	0	1.046.516
**D CITITRUST LIMITED	9.603.841	0	9.603.841
**D CITITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.601	0	9.601
**D INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	1.000.237	0	1.000.237
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	102.965	0	102.965
**D MAN INSIGHT LIMITED	5.861	0	5.861
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	9.965	0	9.965
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	9.547	0	9.547
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	127.724	0	127.724
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	51.000	0	51.000
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	1.064	0	1.064
**D CURIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	1	0	1
**D AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1	0	1
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	29.800	0	29.800
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	2.256.511	0	2.256.511
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	935	0	935
**D NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	27.312	0	27.312
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	1.322	0	1.322
**D LEADERSEL P.M.I	4.140	0	4.140
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	242	0	242
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	680.000	0	680.000
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	420.000	0	420.000
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.273.012	0	1.273.012
**D AMUNDI FTSE MIB	40.000	0	40.000
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	469.126	0	469.126
**D AMUNDI NSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	1.797	0	1.797
**D AMUNDI NSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AME	14.451	0	14.451
**D STITCHING BEL PENSIONEN MANDANT UBS AM LT	1.083.467	0	1.083.467
**D STITCHING BEL PENSIONEN MANDANT BLACKROCK	529.373	0	529.373
**D RI-LH FONDS	564.946	0	564.946
**D AA SSGA ACTIONS EURO	17.408	0	17.408
**D LBPAH ISR STRATEGIE PEA 2	136.147	0	136.147
**D LBPAH ISR STRATEGIE PEA 1	12.662	0	12.662
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	285.190	0	285.190
**D	62.948	0	62.948
**D	2.321.840	0	2.321.840
**D	25.333	0	25.333
**D	16.017	0	16.017
**D	102.877	0	102.877

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LEPAM 3 MOIS	508.802	0	508.802
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	1.000.000	0	1.000.000
**D RENAULT CAREMAKERS SOLID'AIR	70.000	0	70.000
**D IRSEC BEAUMARCHAIS	135.422	0	135.422
**D ROPS EURO P	119.396	0	119.396
**D ROPS-SMART INDEX EURO	1.001.975	0	1.001.975
**D VILLIERS OPERA - BFT	144.045	0	144.045
**D AMUNDI IPISA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D ENCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	1.584.210	0	1.584.210
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.377.006	0	1.377.006
**D LEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	0	32.621
**D OSSLAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	31.978	0	31.978
**D ECOFI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
**D BFT EURO FUTUR ISR	140.000	0	140.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	46.471	0	46.471
**D AMUNDI - KBI AQUA	337.666	0	337.666
**D ASSURDIX	5.946.117	0	5.946.117
**D TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	59.320	0	59.320
**D ISHARES DOM JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	1.353	0	1.353
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	43.850	0	43.850
**D ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	445.681	0	445.681
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	698.942	0	698.942
**D SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	420.660	0	420.660
**D SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	2.460	0	2.460
**D AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	98.454	0	98.454
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	314.375	0	314.375
**D ACOMEA PAITALIA ESG	18.189	0	18.189
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	450.000	0	450.000
**D AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	100	0	100
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	18.252	0	18.252
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.102.444	0	1.102.444
**D DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	323.318	0	323.318
**D GMO BENCHMARK-FREE FUND	115.550	0	115.550
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	17.946	0	17.946
**D ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	122.299	0	122.299
**D ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	9.185	0	9.185
**D ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	1.619	0	1.619
**D ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	4.612.205	0	4.612.205
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	959.573	0	959.573
**D ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	748.227	0	748.227
**D ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	225.158	0	225.158
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	2.902.188	0	2.902.188
**D ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	71.542	0	71.542
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	358.758	0	358.758
**D ISS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	79.826	0	79.826
**D IAM NATIONAL PENSION FUND	52.839	0	52.839
**D GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	319.620	0	319.620
**D GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMANSACHS MULAT-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	22.988	0	22.988
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	38.456	0	38.456
**D LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	38.710	0	38.710
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	117.711	0	117.711
**D LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	4.709	0	4.709
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	102.960	0	102.960
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	393	0	393
	56.301.644	0	56.301.644
	1.389.403	0	1.389.403

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	189.228	0	189.228
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607	0	301.607
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D SSB MSC1 ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIONFONDS METAL OFF	39.590	0	39.590
**D EMPORER ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
**D INVESCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.781	0	24.781
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373	0	75.373
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	58.338	0	58.338
**D UBS (IREL) ETF PLC	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	115.822	0	115.822
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	9.870	0	9.870
**D UBS LUX FUND SOLUTIONS	328.211	0	328.211
**D AEREO - DER WELTFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	244.749	0	244.749
**D PUBLIC EMPLOYERS' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D SSCA SPR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0	8.758.924
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	306.700	0	306.700
**D SSCA SPR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	66.674	0	66.674
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	471.116	0	471.116
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	1.489.062	0	1.489.062
**D THE BANK OF KOREA	28.224	0	28.224
**D SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	140	0	140
**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	158.452	0	158.452
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	92.482	0	92.482
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	50.190	0	50.190
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.733.803	0	1.733.803
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	306.024	0	306.024
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	495.745	0	495.745
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	801.678	0	801.678
**D STICHTING NN CDC PENSIONFONDS	334.300	0	334.300
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	6.116	0	6.116
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	190.713	0	190.713
**D NORTHERN GRUHAM PENSION MASTERTRUST	7.428	0	7.428
**D MGI FUNDS PLC	29.448	0	29.448
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	860.861	0	860.861
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	235.787	0	235.787
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	76.029	0	76.029
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	442.642	0	442.642
**D MERCER QIF FUND PLC	150.001	0	150.001
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	201.124	0	201.124
**D	139.677	0	139.677

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.199.290	0	1.199.290
**D MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
**D RHUMBLINE LOW CARBON INDEX FUND LLC	31.992	0	31.992
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	344.968	0	344.968
**D LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.851	0	217.851
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OPER TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
**D DWS MULTI ASSET PIR FUND	1.175.076	0	1.175.076
**D XTRACTORS	9.174	0	9.174
**D STICHTING ING CDC PENSIONFONDS	14.311	0	14.311
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	2.044.752	0	2.044.752
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	5.335	0	5.335
**D JNL/MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	16.895	0	16.895
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	371.435	0	371.435
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	8.689	0	8.689
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	1.433.727	0	1.433.727
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	237.664	0	237.664
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	318.939	0	318.939
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	5.742	0	5.742
**D GWO FUNDS PLC GWO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	76.684	0	76.684
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	62.320	0	62.320
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTVQ INT'L EQUITY HEDG	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	2.660	0	2.660
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	927.712	0	927.712
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	200.555	0	200.555
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	709.291	0	709.291
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	436.597	0	436.597
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	48.247	0	48.247
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTVL ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	29.062	0	29.062
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	786.214	0	786.214
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	7.606	0	7.606
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	147.405	0	147.405
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	244.800	0	244.800
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	9.751	0	9.751
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	142.375	0	142.375
**D IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	606.583	0	606.583
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	41.052	0	41.052
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	18.142	0	18.142
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	1.179.846	0	1.179.846
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	648.418	0	648.418
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	81.815	0	81.815
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	4.780	0	4.780
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDS/ELC	593.537	0	593.537
**D IRONPARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LORAL SHARE FUND	118.832	0	118.832
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	1.555.079	0	1.555.079
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGDED) ETF GOLD FIELD HOUSE	188.260	0	188.260
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	47.854	0	47.854

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHLD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D OMNIS INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	8.505	0	8.505
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D NATWEST ST JAMES' S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NATWEST ST JAMES' S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES' S PLACE CONTINENTAL EURO	570.053	0	570.053
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	24.871	0	24.871
**D HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AIT EUROPE EX UK S GREENED INDEX EQUITY FUND	634.144	0	634.144
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	11.876	0	11.876
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	4.279.970	0	4.279.970
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	3.961	0	3.961
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D TV-NONQUALIFIED LLC	96.147	0	96.147
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D TV-QUALIFIED LLC	70.566	0	70.566
**D JNL/PMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	-1.083	0	1.083
**D JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSSIAM LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT EXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D BERGAMINI GIACCARLO	4.235	4.235	0
**D BOSSO MASSIMO	0	0	0
**D COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
**D COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
**D MARANGONI BEATRICE	4.000	4.000	0
**D MONTI LAURA	0	0	0
**D COMUNE DI BAGNACAVALLLO	793.509	0	793.509
**D COMUNE DI COTTIGNOLA	396.754	0	396.754
**D COMUNE DI SANT'ACATA SUL SANTERNO	53.873	0	53.873
**D ERBACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MANCINI SABINA	100	100	0
**D SANGIORGI STEFANO	0	0	0
**D COMUNE DI ALFONSIENE	872.254	0	872.254
**D COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	29.030	0	29.030
**D COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
**D MUZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
**D COMUNE DI CAMPOGALLIANO	2.700	0	2.700
**D COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
**D COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487
**D COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
**D COMUNE DI GUIGLIA	1.399	0	1.399
**D COMUNE DI LAMA MOCCOGNO	677.267	0	677.267
**D COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
**D COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688
**D COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
**D COMUNE DI MONTEFIORE	105.408	0	105.408
**D COMUNE DI PALAGANO	128.355	0	128.355
**D COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
**D COMUNE DI POLINAGO	392.677	0	392.677

Azionisti:

798 Teste:

Azionisti in proprio:

20 Azionisti in delega:

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

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Modifica articolo 23 dello Statuto Sociale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* COMUNE DI RIOLUNATO	420	0	420
DE* COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
DE* COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645
DE* COMUNE DI SERRAMAZZONI	222.833	0	222.833
DE* COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
DE* UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	208.496	0	208.496
DE* TIGNACCI MARCO	0	0	0
DE* RIMINI HOLDING SPA	18.506.580	18.506.580	0
DE* MICALIZZI ANDREA	46.126.176	46.126.176	0
DE* COMUNE DI FADOVA	0	0	0
DE* MAESTRANI GIOVANNI	17.518	0	17.518
DE* COMUNE DI MONGHIDORO	1.318.833	0	1.318.833
DE* MECOZZI GUIDO	30.771.269	0	30.771.269
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	0	0	0
DE* MATTEOLI OMAR	629.451	629.451	0
DE* COMUNE DI BARICELLA	0	0	0
DE* BORSARI LUCA	0	0	0
DE* COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
DE* DIPIAZZA ROBERTO	0	0	0
DE* COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
DE* BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Totale voti 1.093.056.164
Percentuale votanti % 99,985192
Percentuale Capitale % 73,382191

STATUTO

DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA

ART. 1 DENOMINAZIONE SOCIALE

È costituita una società per azioni denominata "HERA S.p.A."

ART. 2 SEDE

2.1 La società ha sede in Bologna.

2.2 La società potrà, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, istituire o sopprimere succursali, dipendenze, agenzie, rappresentanze sia nel territorio nazionale che all'estero.

2.3 Il domicilio legale dei soci, per ogni rapporto con la società, è quello risultante dal libro dei soci.

ART. 3 DURATA E SCOPO

3.1 La durata della società è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga deliberata dall'assemblea.

3.2 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 presente paragrafo non modifica quanto previsto al successivo articolo 4.

OGGETTO SOCIALE

ART. 4 OGGETTO SOCIALE

4.1 La società ha per oggetto l'esercizio, in Italia e all'estero, diretto e/o indiretto, tramite partecipazione a società di qualunque tipo, enti, consorzi o imprese, di servizi pubblici e di pubblica utilità in genere ed in particolare:

(a) gestione integrata delle risorse idriche e quindi (i) captazione sollevamento, trasporto, trattamento, distribuzione e vendita dell'acqua per qualsiasi uso ed in qualsiasi forma, (ii) raccolta, trattamento e smaltimento di acque reflue e/o meteoriche, (iii) costruzione e gestione di impianti di trattamento e depurazione delle acque di scarico (iv) progettazione, realizzazione e gestione di invasi artificiali e dighe;

(b) gestione integrata delle risorse energetiche per e quindi (i) produzione, trasporto, trasformazione distribuzione, acquisto e vendita dell'energia elettrica, (ii) produzione, trasporto, manipolazione, distribuzione, acquisto e vendita, dispacciamento e stoccaggio del gas, (iii) produzione, trasporto e vendita di calore per uso industriale e domestico e (iv) installazione e conduzione degli impianti termici degli edifici con eventuale fornitura di calore e/o combustibile, (v) controlli sugli impianti termici di cui al D.P.R. 412/93 (vi) realizzazione e gestione di impianti di cogenerazione energia/calore, (vii) realizzazione e gestione di centrali termiche e impianti di

condizionamento, (viii) gestione e/o fornitura di servizi energetici integrati;

(c) gestione dei servizi ambientali e quindi, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, (i) raccolta, trasporto, intermediazione e commercializzazione dei rifiuti urbani, e speciali pericolosi e non pericolosi, ivi compresa la raccolta differenziata dei medesimi, nonché la pulizia delle aree pubbliche e (ii) costruzione e gestione anche per conto terzi di impianti per il recupero, riciclaggio, trattamento e smaltimento dei rifiuti e (iii) bonifica delle aree da sostanze contaminanti.

4.2 La Società ha la finalità, nel rispetto dei principi di economicità e redditività e della riservatezza dei dati aziendali, di promuovere la concorrenza, l'efficienza ed adeguati livelli di qualità nell'erogazione dei servizi:

a) garantendo la neutralità della gestione delle infrastrutture essenziali per lo sviluppo di un libero mercato energetico;

b) impedendo discriminazioni nell'accesso ad informazioni commercialmente sensibili;

c) impedendo i trasferimenti incrociati di risorse tra i segmenti delle filiere".

4.3 La società opera in settori integrativi o ulteriori, comunque connessi, finalizzati alla produzione di beni e di attività rivolti a soddisfare bisogni ed esigenze della collettività collaborando a promuovere lo sviluppo economico e civile delle persone, delle loro organizzazioni e delle comunità locali di cui fanno parte.

A tal fine, in via esemplificativa, la società potrà operare, anche mediante progettazione e costruzione, nei servizi destinati a incrementare per quantità e qualità le infrastrutture a servizio delle molteplici espressioni della vita economica, sociale e privata dei cittadini e in particolare nei seguenti settori:

(i) reti telematiche, reti informatiche e servizi di telecomunicazione;

(ii) posa e messa a disposizione di reti di telecomunicazione ed alla gestione per conto proprio e di terzi dei relativi servizi;

(iii) impianti di illuminazione pubblica;

(iv) impianti semaforici e di segnaletica luminosa;

(v) gestione in proprio o per conto terzi delle attività funerarie e cimiteriali ed attività ad esse connesse (trasporti, onoranze, rimozioni, cremazioni, manutenzioni e costruzione di strutture cimiteriali, servizi necroscopici);

(vi) consulenza, assistenza, progettazione, realizzazione e gestione di servizi nel campo energetico, idrico ambientale e della efficienza energetica;

(vii) consulenza, assistenza e servizi nel campo delle analisi di laboratorio;

(viii) servizi in campo di difesa del suolo e tutela delle acque, anche attraverso l'elaborazione, realizzazione e gestione di progetti a ciò finalizzati;

(ix) organizzazione di corsi per la diffusione ed applicazione

delle risorse scientifiche, tecnologiche, gestionali ed organizzative nei campi di proprio interesse;

(x) assunzione di concessioni di costruzione ed esercizio di opere pubbliche;

(xi) svolgimento di attività di autotrasporto materiali per conto terzi, finalizzato alle attività connesse ai servizi di fognatura e depurazione nonché merci e materiali di risulta dei processi produttivi e/o attività industriali, commerciali, artigianali e di civile abitazione;

(xii) progettare, realizzare e gestire giardini, parchi, fontane, aree sportive, strade, arredi urbani e segnaletica stradale e realizzazione dell'ispettorato ecologico del territorio;

(xiii) igiene dell'ambiente attraverso attività antiparassitarie, fitosanitarie ed igiene degli ambienti confinati e degli alimenti;

(xiv) imbottigliamento e vendita al dettaglio o all'ingrosso di acqua potabile, sia direttamente che indirettamente.

4.4 La società ha altresì per oggetto l'esercizio, diretto e/o indiretto, tramite partecipazione a società di qualunque tipo, enti, consorzi o imprese, di ogni altra attività economica collegata da un vincolo di strumentalità, accessorietà o complementarietà con le attività precedentemente indicate.

4.5 La società ha altresì per oggetto lo svolgimento del coordinamento tecnico, gestionale e finanziario delle società partecipate e la prestazione, in loro favore, di servizi.

4.6 La società può compiere tutte le operazioni che risultano necessarie o utili per il conseguimento degli scopi sociali; a titolo esemplificativo potrà porre in essere operazioni immobiliari, mobiliari, commerciali, industriali, finanziarie, partecipare a procedure ad evidenza pubblica per l'assunzione della gestione di servizi pubblici locali o per altre attività comunque utili per il raggiungimento dell'oggetto, nonché qualunque atto che sia comunque collegato con l'oggetto sociale, ad eccezione della raccolta di risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito ai sensi del D.Lgs. 385/1993 o da sue integrazioni e modifiche.

4.7 In ogni caso, alla società è espressamente inibito l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni ed ogni qualsiasi altra attività riservata dalle leggi vigenti agli iscritti negli albi professionali o comunque sottoposta per legge a particolari autorizzazioni o abilitazioni.

4.8 La società potrà, infine, assumere partecipazioni ed interessenze in altre società, consorzi o imprese, sia italiane che straniere, aventi oggetto analogo, affine o complementare al proprio, o a quello delle società alle quali partecipa, od anche aventi oggetto differente purché dette partecipazioni od interessenze non modifichino la sostanza degli scopi sociali, e potrà prestare garanzie reali e/o personali per obbligazioni sia proprie che di terzi, ed in particolare fidejussioni.

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

ART. 5 CAPITALE SOCIALE

5.1 Il capitale sociale è di euro 1.489.538.745 (unmiliardoquattrocentottantanovemilionicinquecentotrentottomilasettecentoquarantacinque) rappresentato da n. 1.489.538.745 azioni da euro 1 (uno) nominali cadauna. Le azioni sono liberamente trasferibili.

5.2 Esso potrà essere aumentato in qualunque momento, anche con conferimento di crediti e di beni in natura, per delibera dell'assemblea dei Soci e anche con emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni già emesse.

5.3 Nel caso di aumento del capitale sociale sarà riservata la opzione sulle nuove azioni emittende agli aventi diritto in proporzione alle azioni possedute, salve le eccezioni ammesse dalla legge.

ART. 6 AZIONI E VOTO MAGGIORATO

6.1 Ogni azione è indivisibile e dà diritto ad un voto, salvo quanto previsto al successivo paragrafo 6.4 dello Statuto. Nel caso di emissione di azioni privilegiate in occasione di aumento di capitale, l'assemblea dei Soci che la delibera potrà limitare l'esercizio del diritto di voto da parte dei titolari delle dette azioni.

6.2 In caso di comproprietà di azioni si osservano le disposizioni dell'articolo 2347 del Codice Civile.

6.3 Le azioni sono nominative. Se interamente liberate, potranno essere anche al portatore, a scelta dell'Azionista, qualora non ostino divieti di legge.

6.4 In deroga a quanto previsto dal paragrafo 6.1 precedente, ciascuna azione dà diritto a due voti nelle deliberazioni assembleari aventi ad oggetto (le "Delibere Assembleari con Voto Maggiorato") (i) la modifica del presente articolo 6.4 e/o dell'articolo 8 dello Statuto nonché (ii) la nomina e/o revoca del Consiglio di Amministrazione o di suoi membri per gli effetti di cui all'articolo 17 dello Statuto, nonché (iii) la nomina e/o revoca del Collegio Sindacale o di suoi membri per gli effetti di cui all'articolo 26 dello Statuto ove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

a) il diritto di voto sia spettato al medesimo soggetto, iscritto nell'elenco speciale di cui al presente articolo, in forza di un diritto reale legittimante (piena proprietà con diritto di voto, nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi dall'efficacia dell'iscrizione in tale elenco; e

b) la ricorrenza del presupposto sub a) sia attestata altresì da apposita certificazione e/o comunicazione dell'intermediario ai sensi della normativa applicabile e quindi con il permanere continuativo dell'iscrizione nell'elenco speciale per tale periodo.

Laddove le condizioni di cui al comma precedente risultino soddisfatte, l'avente diritto sarà legittimato a esercitare due

voti per ciascuna azione nelle Delibere Assembleari con Voto Maggiorato, esibendo apposita certificazione rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate, nelle forme previste dalla normativa applicabile.

È istituito l'elenco speciale per la legittimazione al beneficio del voto maggiorato.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di nominare il soggetto incaricato della gestione dell'elenco speciale, definire i criteri e le modalità di tenuta dell'elenco speciale nel rispetto della disciplina applicabile ed approvare il regolamento per la disciplina di dettaglio. Tale regolamento verrà pubblicato sul sito internet della Società.

Le iscrizioni e l'aggiornamento dell'elenco speciale sono effettuate secondo una periodicità trimestrale indicata nel regolamento. Sebbene anteriormente ricevute, le richieste di iscrizione e di aggiornamento, a fronte dell'intervenuta iscrizione e aggiornamento dell'elenco speciale, produrranno effetto solo dal primo giorno del trimestre successivo a quello in cui sono pervenute.

Il soggetto che intenda accedere al beneficio del voto maggiorato ha diritto di chiedere di essere iscritto nell'elenco speciale, comunicando il numero di azioni per le quali viene chiesta l'iscrizione, la legittimazione all'iscrizione nell'elenco speciale deve essere attestata da idonea certificazione e/o comunicazione dell'intermediario ai sensi della normativa applicabile. Ogni azionista può, in qualunque tempo, mediante apposita richiesta, indicare ulteriori azioni per le quali richieda l'iscrizione nell'elenco speciale.

La richiesta di iscrizione nell'elenco speciale deve essere accompagnata, a pena di irricevibilità, anche dalla documentazione richiesta dalla normativa applicabile e da una attestazione sottoscritta dal soggetto richiedente con la quale,

a) nel caso di persona fisica: il soggetto richiedente dichiara (i) di avere la piena titolarità, formale e sostanziale, del diritto di voto in forza di un diritto reale legittimante, nonché (ii) di assumere l'impegno di comunicare alla Società l'eventuale perdita, per qualsivoglia ragione, del diritto reale legittimante e/o del connesso diritto di voto, entro il termine di 5 (cinque) giorni di mercato aperto dalla data della perdita e, comunque, entro la record date se precedente; e

b) nel caso di persona giuridica o di altro ente anche privo di personalità giuridica: il soggetto richiedente dichiara (i) di avere la piena titolarità, formale e sostanziale, del diritto di voto in forza di un diritto reale legittimante, (ii) di essere soggetto, se del caso, a controllo (diretto e, ove applicabile, indiretto) di terzi ed i dati identificativi dell'eventuale controllante, nonché (iii) di assumere l'impegno di comunicare alla Società l'eventuale perdita, per qualsivoglia ragione, del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto ovvero, se del caso, di aver subito un cambio di controllo, entro

il termine di 5 (cinque) giorni di mercato aperto dalla data della perdita o, se del caso, del cambio di controllo e, comunque, entro la record date se precedente.

L'azionista iscritto nell'elenco speciale acconsente che l'intermediario segnali ogni circostanza e vicenda che faccia venir meno ai sensi delle disposizioni vigenti e dello statuto i presupposti per la maggiorazione del voto o incida sulla titolarità della stessa.

Il soggetto che sia iscritto nell'elenco speciale ha diritto di chiedere in ogni tempo la cancellazione (totale o parziale) con conseguente automatica perdita (totale o parziale) della legittimazione al beneficio del voto maggiorato. Colui al quale spetta il diritto di voto maggiorato può, inoltre, in ogni tempo rinunciare irrevocabilmente (in tutto o in parte) mediante comunicazione scritta inviata alla Società, fermi restando gli obblighi di comunicazione eventualmente previsti ai sensi della normativa applicabile. La cancellazione (totale o parziale) dall'elenco e/o la rinuncia (in tutto o in parte) al diritto di voto maggiorato, saranno efficaci a decorrere dalla ricezione da parte della Società della relativa comunicazione scritta, da trasmettersi al Consiglio di Amministrazione presso la sede legale. In tale evenienza la maggiorazione di voto può essere nuovamente acquisita con una nuova iscrizione nell'elenco speciale e il decorso integrale del periodo di titolarità continuativa.

La cessione delle azioni o del relativo diritto reale legittimante a titolo oneroso o gratuito ovvero la cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del D.Lgs. 58/1998, comporta la perdita della maggiorazione del voto. La cessione diretta o indiretta delle azioni o del relativo diritto reale legittimante non rileverà ai fini della perdita della maggiorazione del voto (o dell'anzianità d'iscrizione nell'elenco speciale) in assenza di cambio di controllo e, pertanto, non rileverà ogni volta che la cessione sia effettuata a favore di una persona giuridica o di un ente, anche privo di personalità giuridica, soggetto al controllo, diretto o indiretto, del medesimo soggetto controllante, direttamente o indirettamente, il cedente.

Nel caso in cui le azioni o il diritto reale legittimante sia trasferito per effetto di fusione o scissione di un soggetto che sia iscritto nell'elenco speciale, la persona giuridica o l'ente avente causa ha diritto di chiedere l'iscrizione con la stessa anzianità d'iscrizione dell'ente dante causa (con conseguente conservazione del beneficio del voto maggiorato ove già maturato) ove la fusione o scissione non abbia determinato il cambio di controllo, ivi inclusa la cessazione del controllo.

La costituzione di pegno, con conservazione del diritto di voto in capo al titolare del diritto reale legittimante, non determina la perdita della legittimazione al beneficio del voto maggiorato.

Salvo quanto sopra previsto, l'esecuzione del trasferimento del diritto reale legittimante, a qualsivoglia titolo (oneroso o gratuito, diretto o indiretto), determina la cancellazione dell'iscrizione nell'elenco speciale, con conseguente perdita del beneficio del voto maggiorato ove già maturato o del periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato, se non ancora maturato.

La maggiorazione del diritto di voto si estende alle azioni ("Azioni Spettanti") (i) della Società emesse in esecuzione di un aumento di capitale in opzione a pagamento o di compendio di un aumento di capitale ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, in quanto spettanti al titolare in relazione alle azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto ("Azioni Iscritte"); e

(ii) spettanti al titolare in cambio delle Azioni Iscritte, nel caso di fusione o scissione della Società ove il progetto di fusione o scissione lo preveda.

Nei casi di cui ai precedenti punti (i) e (ii), (A) le Azioni Spettanti al titolare acquisiscono la maggiorazione di voto dal momento dell'iscrizione nell'elenco speciale, senza necessità dell'ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso; e (B) ove la maggiorazione di voto per le Azioni Iscritte non sia ancora maturata, ma sia in via di maturazione, la maggiorazione di voto competerà alle Azioni Spettanti per le quali sia avvenuta l'iscrizione nell'elenco speciale dal momento del compimento del periodo di titolarità calcolato a partire dall'iscrizione nell'elenco speciale delle Azioni Iscritte.

I quorum costitutivi e deliberativi - relativi alle Delibere Assembleari con Voto Maggiorato - che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale sono sempre determinati computandosi i diritti di voto maggiorato eventualmente spettanti.

La maggiorazione non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti ed esercitabili in forza del possesso di determinate aliquote di capitale.

Qualsivoglia modifica (migliorativa o peggiorativa) della disciplina della maggiorazione del voto dettata dal presente articolo o la sua soppressione sono approvate dall'assemblea straordinaria ai sensi di legge con la maggioranza di cui all'art. 14.2 dello Statuto. È in ogni caso escluso il diritto di recesso nella massima misura consentita dalla legge.

Ai fini del presente articolo, i termini "controllo", "controllare", "controllante" e/o "controllato" e simili espressioni quando riferiti a una persona giuridica o ad un ente, anche privo di personalità giuridica, hanno il significato di cui all'articolo 2359, commia 1 e 2, del Codice Civile.

PROPRIETÀ E LIMITI AL POSSESSO AZIONARIO

ART. 7 PARTECIPAZIONE MAGGIORITARIA PUBBLICA

7.1 La prevalenza dei diritti di voto della Società, da intendersi anche come maggioranza relativa dei diritti di voto rispetto a

quelli di ciascun singolo altro socio, ("società a prevalente capitale pubblico") dovrà essere di titolarità di Comuni, di Province, di Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D. Lgs. n. 267/2000 o di altri Enti o Autorità Pubbliche, ovvero di consorzi o di società di capitali di cui Comuni, Province, Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D. Lgs. n. 267/2000 o altri Enti o Autorità Pubbliche detengano anche indirettamente la maggioranza del capitale sociale.

7.2 Fatta eccezione per le operazioni di compravendita effettuate sul Mercato Telematico Azionario, è da considerarsi inefficace nei confronti della Società ogni trasferimento di azioni idoneo a far venir meno la prevalenza del capitale pubblico locale ed è fatto divieto di iscrizione nel libro dei soci di ogni trasferimento di azioni effettuato in violazione della previsione di cui all'articolo 7.1.

ART. 8 LIMITI AL POSSESSO AZIONARIO

8.1. È fatto divieto per ciascuno dei soci diversi da quelli di cui all'articolo 7 che precede di detenere partecipazioni azionarie maggiori del 5% del capitale della società. Il limite al possesso azionario di cui al presente articolo decade comunque allorché venga meno la qualifica di società a prevalente capitale pubblico.

8.2 La previsione riguardante il suddetto limite massimo del possesso azionario si riferisce esclusivamente alle azioni che conferiscono diritto di voto nelle assemblee.

8.3 Ai fini del rispetto della soglia di limite massimo di cui all'articolo 8.1 si considereranno unitariamente:

(i) con riferimento alle persone fisiche, le azioni detenute dal relativo nucleo familiare, comprendente il socio stesso, il coniuge non legalmente separato e i figli minori;

(ii) con riferimento alle persone fisiche e/o giuridiche, le azioni detenute da società controllate o fiduciarie o da interposta persona, nonché le azioni detenute direttamente o indirettamente a titolo di pegno o di usufrutto, sempre che i diritti di voto ad esse inerenti spettino al creditore pignoratizio o all'usufruttuario, nonché le azioni detenute direttamente o indirettamente a titolo di deposito, qualora il depositario possa esercitare discrezionalmente i diritti di voto ad esse inerenti, nonché le azioni oggetto di contratti di riporto delle quali si tiene conto tanto nei confronti del riportato che del riportatore;

(iii) le azioni detenute dal gruppo di appartenenza del singolo socio, intendendosi per gruppo di appartenenza il soggetto, anche non avente forma societaria, che esercita il controllo, le società controllate e quelle controllate da uno stesso soggetto controllante, nonché i soggetti, anche non aventi forma societaria, collegati.

Il controllo ricorre, anche con riferimento a soggetti diversi dalla società, nei casi previsti dall'art. 2359, comma 1 e 2, del Codice Civile.

Il collegamento ricorre nelle ipotesi di cui all'art. 2359, comma 3, del Codice Civile, nonché tra soggetti che, direttamente o indirettamente, aderiscono ad accordi relativi all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento di azioni, anche di società terze, e comunque ad accordi o patti di cui all'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, indipendentemente dalla validità dei patti e degli accordi stessi. Relativamente agli accordi o patti inerenti all'esercizio del diritto di voto o al trasferimento delle azioni di società terze, il collegamento si considera esistente quando detti accordi o patti riguardino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale con diritto di voto se si tratta di società quotate, o il 20% (venti per cento) se si tratta di società non quotate.

È fatto obbligo di comunicare per iscritto alla Società, entro 10 (dieci) giorni dalla stipulazione e comunque entro l'assemblea se convocata per una data anteriore al decimo giorno, qualunque patto o accordo che comporti per gli aderenti limitazioni o regolamentazioni del diritto di voto, obblighi o facoltà di preventiva consultazione per l'esercizio dello stesso, obblighi circa il trasferimento di azioni, ovvero qualunque accordo per l'acquisto concertato delle azioni.

Ai fini del superamento del limite massimo del possesso azionario di cui al presente articolo, non saranno considerate unitariamente alle azioni detenute dal gruppo di appartenenza del singolo socio le azioni detenute dagli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, gestiti da società appartenenti al gruppo del socio stesso.

8.4 Il limite al possesso azionario di cui al paragrafo 8.1 non si applica, per un periodo di tre anni dalla data d'acquisto o di sottoscrizione dei titoli, alle azioni che siano state rilevate, nell'ambito di consorzi di collocamento e/o garanzia del buon esito di offerte di azioni della Società, dai partecipanti ai predetti consorzi.

8.5 In nessun caso può essere esercitato il diritto di voto per le partecipazioni eccedenti la percentuale sopra stabilita.

8.6 Il diritto di voto, che sarebbe spettato a ciascuno dei soggetti ai quali sia riferibile il limite di possesso azionario di cui all'articolo 8.1, si riduce - nel limite complessivo massimo del 5% - in proporzione alla partecipazione da ciascuno detenuta al momento dello svolgimento effettivo dell'assemblea, salvo preventive indicazioni congiunte degli interessati.

8.7 In caso d'inosservanza dell'articolo 8.5, la deliberazione assembleare è impugnabile ai sensi dell'art. 2377 del Codice Civile se la maggioranza richiesta non fosse stata raggiunta senza i voti in eccedenza rispetto al limite massimo indicato all'articolo 8.1.

8.8 I titolari di diritto di voto che partecipano all'assemblea della Società, anche mediante conferimento di delega di voto, sono tenuti a comunicare, in apertura di ogni assemblea, a chi la presiede l'esistenza di rapporti, accordi, patti e comunque

situazioni che comportino, a norma del presente Statuto, limitazioni all'esercizio del diritto di voto.

8.9 Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea.

ASSEMBLEE

ART. 9 CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

9.1 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.

9.2 L'assemblea è convocata almeno una volta all'anno entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

9.3 Ai sensi dell'art. 2364, ultimo comma, del Codice Civile, l'Assemblea potrà essere convocata entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

9.4 L'assemblea ordinaria è convocata negli altri casi previsti dalla legge entro il termine dalla stessa stabilito.

ART. 10 CONVOCAZIONE

10.1 La convocazione dell'assemblea è fatta nei termini di legge con pubblicazione dell'avviso contenente, tra l'altro, l'ordine del giorno, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalle norme regolamentari.

ART. 11 INTERVENTO IN ASSEMBLEA

Hanno diritto di intervenire in assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto ai sensi delle disposizioni normative di volta in volta applicabili.

ART. 12 RAPPRESENTANZA

Coloro ai quali spetta il diritto di voto ed aventi diritto di intervenire all'assemblea potranno farsi rappresentare, ai sensi di legge, mediante delega che potrà essere conferita anche in via elettronica se previsto da specifiche norme regolamentari e secondo le modalità ivi indicate. La società può designare per ciascuna assemblea un soggetto al quale i titolari di diritto di voto possono conferire delega, con istruzioni di voto, per tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. L'avviso di convocazione conterrà indicazione del soggetto designato, nonché delle modalità e dei termini per il conferimento e per la notifica elettronica della delega che i titolari del diritto di voto avranno facoltà di utilizzare.

ART. 13 PRESIDENZA

13.1 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.

13.2 Il Presidente dell'assemblea provvede alla nomina di un Segretario, anche non Azionista e, se opportuno, sceglie due scrutatori fra gli Azionisti o i Sindaci.

13.3 Il Presidente dell'assemblea verifica la regolarità della costituzione, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola lo svolgimento dell'Assemblea, nel rispetto del regolamento assembleare, ed accerta i risultati delle votazioni.

ART. 14 VALIDITÀ DELLE ASSEMBLEE E DIRITTO DI VETO

14.1 Le assemblee, sia ordinarie che straordinarie, si svolgono in unica convocazione e le deliberazioni relative sono valide se prese con le presenze e le maggioranze stabilite dalla legge per tale ipotesi, fermo restando quanto previsto al paragrafo 6.4 dello Statuto.

14.2 Le deliberazioni di assemblea straordinaria aventi ad oggetto le modifiche degli articoli 6.4, 7, 8, 14 e 17 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.

14.3 In conformità a quanto previsto dalla Legge 30 luglio 1994 n. 474 almeno dieci Enti pubblici soci rappresentativi almeno del 35% (trentacinque per cento) del capitale sociale, potranno motivatamente esercitare il diritto di veto all'adozione delle deliberazioni assembleari aventi per oggetto lo scioglimento, la scissione e la fusione della società, il trasferimento dell'azienda le modifiche statutarie tendenti a sopprimere o modificare i poteri previsti dal presente paragrafo 14.3, il tutto nel rispetto degli scopi e delle modalità disciplinati dal D.P.C.M. 10 giugno 2004.

14.4 Le deliberazioni dell'assemblea, prese in conformità alle norme di legge ed al presente statuto, vincolano tutti i Soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

ART. 15 VERBALE DELLE ASSEMBLEE

Le deliberazioni dell'assemblea vengono constatate da processo verbale, da redigersi ai sensi dell'art. 2375 del Codice Civile, firmato dal Presidente, dal Segretario ed eventualmente, dagli scrutatori. Nei casi previsti dalla legge e quando inoltre il Presidente lo ritiene opportuno, il verbale è redatto dal Notaio, scelto dal Presidente.

AMMINISTRAZIONE

ART. 16 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

16.1 La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 15 (quindici) membri, anche non Soci i quali durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; sono rieleggibili e decadono a norma di legge.

La composizione del Consiglio di Amministrazione deve garantire il rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

ART. 17 NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

17.1 All'elezione dei componenti del consiglio di amministrazione si procede 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. Ciascuna lista deve contenere un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri, nell'ambito della composizione del consiglio di amministrazione, il rispetto dell'equilibrio fra

generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente e dal presente statuto.

17.2 La nomina dei componenti del consiglio di amministrazione avviene secondo quanto di seguito disposto:

(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 paragrafo (i), 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 cui al paragrafo (i), 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 2 (due) del genere meno rappresentato. In caso di parità di quoziente tra candidati di liste diverse, per l'ultimo componente da eleggere sarà preferito quello della lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o, in caso di ulteriore parità, il candidato più anziano d'età, nel rispetto dell'equilibrio fra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Nel caso non risulti eletto il numero minimo di amministratori 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 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.

17.3 Le liste dovranno includere almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci dall'art. 148 comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998, nonché almeno la metà dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal codice di Corporate Governance redatto dal Comitato per la Corporate Governance.

17.4 Le liste potranno essere presentate da soci che rappresentino almeno l'1% del capitale sociale nell'assemblea ordinaria, ovvero la diversa percentuale prevista dalla normativa vigente e indicata nell'avviso di convocazione.

17.5 Le liste dovranno essere depositate presso la sede sociale,

a pena di decadenza, almeno venticinque giorni prima dell'adunanza e saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e con le altre modalità previste dalle norme regolamentari almeno ventuno giorni prima dell'adunanza.

17.6 Ogni socio può presentare o concorrere a presentare e votare una sola lista. Le adesioni e i voti espressi in violazione a tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

17.7 Unitamente alle liste dovranno essere depositate, a cura dei presentatori, una descrizione del curriculum professionale dei candidati, le accettazioni irrevocabili dell'incarico da parte dei candidati (condizionate alle loro nomine), l'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza, nonché l'eventuale dichiarazione di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i Sindaci dall'art. 148 comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998 e di quelli previsti dal codice di Corporate Governance redatto dal Comitato per la Corporate Governance. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra o che non include candidati di genere diverso in conformità alle prescrizioni dell'articolo 17.1 dello Statuto è considerata come non presentata.

17.8 Nessuno può essere candidato in più di una lista. L'accettazione delle candidature in più di una lista è causa di ineleggibilità.

17.9 Nel caso in cui il candidato eletto non possa o non intenda assumere la carica, gli subentrerà il primo dei non eletti della lista alla quale apparteneva tale candidato, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. In caso di presentazione di una sola lista di candidati, i membri del Consiglio di Amministrazione saranno eletti nell'ambito di tale lista, sempre nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. Per l'elezione degli amministratori che per qualsiasi ragione non sono nominati con le modalità sopra indicate, l'assemblea delibera con le maggioranze di legge, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

17.10 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, anche regolamentare, vigente. Qualora per qualsiasi ragione non vi siano nominativi disponibili, il Consiglio provvede, sempre ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile alla cooptazione, nel rispetto dei principi di equilibrio fra i generi previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea che

delibererà con le modalità previste per la nomina.

ART. 18 ULTERIORI PATTI PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

18.1 Qualora, per dimissioni o per qualsiasi altra causa, venga a mancare la maggioranza degli Amministratori, si intende cessato l'intero Consiglio di Amministrazione.

18.2 Il Consiglio, ancorché cessato, resta in carica per il compimento dei soli atti di ordinaria amministrazione fino all'accettazione da parte dei nuovi Amministratori.

ART. 19 PRESIDENTE E VICE PRESIDENTE

19.1 Il Consiglio elegge tra i propri membri un Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea.

19.2 Il Presidente 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.

19.3 Il Consiglio elegge, tra i propri membri, un Vice Presidente; può inoltre nominare un Segretario, scelto anche tra persone estranee al Consiglio.

19.4 Al Vice Presidente, in caso di assenza e/o impedimento del Presidente, spetteranno le funzioni del Presidente.

ART. 20 CONVOCAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

20.1 Il Consiglio si raduna, nella sede sociale o in altro luogo, anche all'estero purché nella Unione Europea, con periodicità almeno trimestrale e tutte le volte che il Presidente lo ritenga necessario e quando ne viene fatta richiesta da almeno un terzo dei suoi membri o dal Collegio Sindacale.

20.2 Il Consiglio viene convocato dal Presidente con raccomandata, posta elettronica, telegramma, telefax o altro mezzo di comunicazione idoneo da spedirsi a ciascun Amministratore e Sindaco almeno 5 (cinque) giorni prima della data fissata per la riunione o, in caso di urgenza almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione.

20.3 In caso di assenza o impedimento del Presidente la convocazione è effettuata dal Vice Presidente secondo quanto previsto dal precedente articolo 19.

ART. 21 VALIDITÀ DELLE DELIBERAZIONI

21.1 Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi membri.

21.2 Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei voti dei presenti.

21.3 Il Consiglio di Amministrazione con il voto favorevole di (a) almeno i 2/3 (due terzi), se necessario arrotondati per difetto, dei componenti in carica e (b) di un ulteriore membro del Consiglio, che si somma ai 2/3 calcolati ai sensi della precedente lettera (a), delibera in ordine alla:

- (i) nomina e/o revoca del Presidente e del Vice Presidente, salvo per il presidente nominato eventualmente dall'Assemblea;
- (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 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.

21.4 Il Consiglio di Amministrazione con il voto favorevole di almeno i 4/5, se necessario arrotondati per difetto, dei componenti in carica delibera in ordine alla proposta di porre all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria dei soci la modifica degli articoli 6.4, 7, 8, 14 e 17 dello statuto.

21.5 Le riunioni si potranno svolgere anche per teleconferenza o videoconferenza a condizione che ciascuno dei partecipanti possa essere identificato da tutti gli altri e che ciascuno dei partecipanti sia in grado di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati. Sussistendo queste condizioni, la riunione si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente e il Segretario.

ART. 22 VERBALE DELLE RIUNIONI

Le deliberazioni del Consiglio si fanno constare da verbale sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

ART. 23 ESERCIZIO DEI POTERI

23.1 Il Consiglio ha i 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 col presente statuto, sono riservati alla competenza dell'assemblea dei Soci.

23.2 Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni e dei propri poteri, compreso l'uso della firma sociale, ad uno o più dei suoi membri, con la qualifica di Consigliere Delegato; potrà pure attribuire speciali incarichi e speciali funzioni d'ordine tecnico-amministrativo ad uno o più dei suoi membri, come pure potrà avvalersi della particolare loro consulenza. In tal caso il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare speciali compensi e particolari remunerazioni, sia all'atto del conferimento dell'incarico, che successivamente, sentito però in ogni caso il parere del Collegio Sindacale; il tutto ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione può nominare il direttore generale, procuratori ad negotia, mandatari in genere per atti determinati o categorie di atti, determinandone le facoltà e la remunerazione.

23.3 Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un

Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri.

Il Comitato Esecutivo verrà convocato e delibererà con le stesse modalità previste per il Consiglio di Amministrazione, ove applicabili.

23.4 In ogni caso saranno di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione, oltre alle delibere ad esso riservate per legge ai sensi dell'art. 2381 4° comma del Codice Civile ed a quelle per le quali ai sensi dell'art. 21 è prevista una maggioranza qualificata, le delibere sulle seguenti materie:

- (i) assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila);
- (ii) acquisto e/o vendita di beni immobili di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila);
- (iii) rilascio di fidejussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a euro 25.000.000 (venticinque milioni);
- (iv) acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda;
- (v) designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate;
- (vi) partecipazione a gare e/o a procedure ad evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti euro 25.000.000 (venticinquemilioni).

23.5 In via di urgenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato potranno congiuntamente assumere tutte le delibere riservate al Consiglio di Amministrazione, dandone tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione.

23.6 Gli amministratori riferiscono al Collegio Sindacale tempestivamente e, comunque, con periodicità almeno trimestrale, di regola in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione ovvero anche direttamente mediante 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. In particolare, gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali esse abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

23.7 L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve dare notizia agli altri amministratori ed 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.

ART. 24 RAPPRESENTANZA

24.1 Il Presidente rappresenta la società di fronte ai terzi ed in giudizio. Il Consiglio di Amministrazione può attribuire la rappresentanza legale della società anche al Vice Presidente e/o ai Consiglieri Delegati.

SINDACI

ART. 25 COLLEGIO SINDACALE

L'Assemblea nomina, a termini di legge, il Collegio Sindacale, che è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti, ne designa il Presidente nel rispetto di quanto previsto dal paragrafo 26.6. I Sindaci restano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

I Sindaci devono avere i requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa vigente.

Ai fini dell'accertamento della sussistenza dei 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 ed i settori di attività connessi o inerenti all'attività esercitata dalla società e di cui all'articolo 4 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. 24/2/1998, n. 58. In quest'ultimo caso il sindaco che successivamente superasse tale limite decadrà automaticamente dalla carica di sindaco della società.

ART. 26 NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

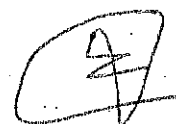
26.1 La nomina dei Sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate dai Soci, con la procedura qui di seguito descritta al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente. I Comuni, le Province, i Consorzi costituiti ai sensi dell'art. 31 D.Lgs. n. 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 fino a quando venga meno la qualifica di società a prevalente capitale pubblico di cui all'articolo 7.

La composizione del Collegio Sindacale deve garantire il rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

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.

26.2 Hanno diritto di presentare le liste i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno l'1% (uno per cento) del capitale sociale nell'assemblea ordinaria ovvero la diversa percentuale prevista dalla normativa vigente e indicata nell'avviso di convocazione.

26.3 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.

26.4 Le liste sottoscritte dal Consiglio di Amministrazione e dai Soci che le hanno presentate, a pena di decadenza, dovranno essere depositate, unitamente ad una dichiarazione attestante l'assenza di patti o collegamenti di qualsiasi genere con altri Soci che abbiano presentato altre liste, presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea, le liste dovranno essere messe a disposizione del pubblico nei tempi e modalità di cui all'art. 17.5.

Entro il termine fissato per il deposito delle liste, dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge per i membri del Collegio Sindacale e forniscono l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo da essi ricoperti presso altre società. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra o che non include candidati di genere diverso in conformità alle prescrizioni dell'articolo 26.1 dello Statuto è considerata come non presentata.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

26.5 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 (1) 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 (1) 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.

26.6 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.

26.7 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.

26.8 L'assemblea determina il compenso spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

I poteri, i doveri e la durata dell'incarico dei Sindaci sono quelli stabiliti dalla legge.

ART. 27 REVISIONE LEGALE DEI CONTI

27.1 La revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione legale avente i requisiti di legge.

27.2 L'assemblea, su proposta motivata del Collegio Sindacale, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti ad una società di revisione legale iscritta nell'apposito albo speciale, determinandone il relativo corrispettivo.

L'incarico per la revisione legale dei conti ha durata conforme alle disposizioni normative di volta in volta applicabili con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio di durata dell'incarico.

BILANCIO ED UTILI

ART. 28 BILANCIO DI ESERCIZIO

28.1 Gli esercizi si chiudono al 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

28.2 Il Consiglio di Amministrazione, al termine di ogni esercizio, procede alla formazione del bilancio sociale a norma di legge. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la

distribuzione di acconti sui dividendi nei modi e nelle forme previste dalla legge.

ART. 29 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio e non vincolante dell'organo di controllo, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il dirigente sarà scelto tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività di amministrazione o di controllo ovvero di funzioni dirigenziali nel settore finanza, amministrazione e controllo presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro.

ART. 30 UTILI

30.1 Gli utili netti, dopo il prelievo del 5% (cinque per cento) per la riserva legale, sino al limite di cui all'articolo 2430 del Codice Civile, saranno attribuiti alle azioni, salvo che l'assemblea non ne deliberi la destinazione totale o parziale a favore di riserve straordinarie o ne disponga il riporto a nuovo esercizio.

30.2 L'assemblea può deliberare l'assegnazione straordinaria di utili ai prestatori di lavoro, dipendenti della società da effettuare tramite emissione di speciali categorie di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti e soggette a regole particolari riguardo alle modalità di trasferimento e ai diritti che attribuiscono.

ART. 31 PRESCRIZIONE DEI DIVIDENDI

I dividendi non ritirati entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili, si prescrivono a favore della società.

SCIoglimento E LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ

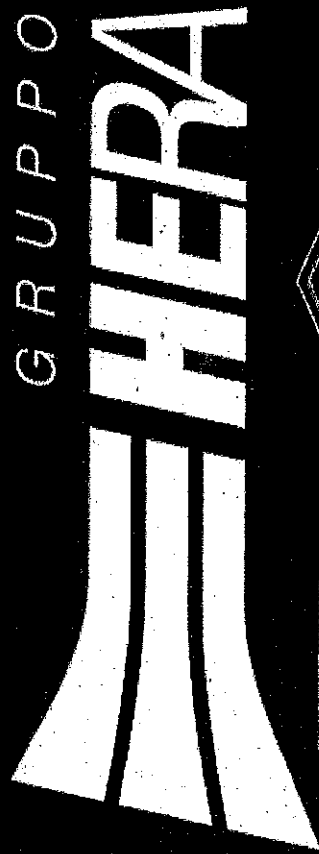
ART. 32 LIQUIDAZIONE

Addivenendosi per qualsiasi causa ed in qualunque tempo allo scioglimento della società, l'assemblea determina le modalità della liquidazione, nomina uno o più liquidatori e ne indica i poteri.

DISPOSIZIONI GENERALI

ART. 33 DISPOSIZIONI GENERALI

Per quanto non disposto nel presente statuto valgono le norme di legge in materia.



Bilancio Economico e Bilancio di Sostenibilità 2023

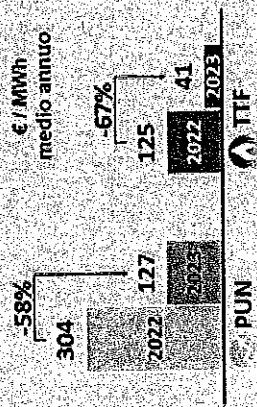
Presentazione all'Assemblea degli Azionisti di Hera S.p.A.

30 aprile 2024

Attestato di
N. 1565/5162 di Rep.

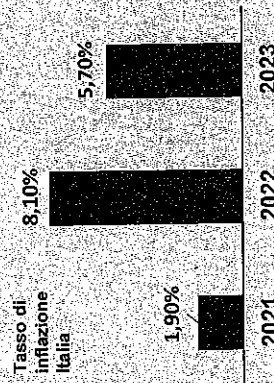
Contesto

Prezzi Energetici: nel 2023 i prezzi medi di energia elettrica e gas si sono ridotti rispettivamente del 58% e 67%



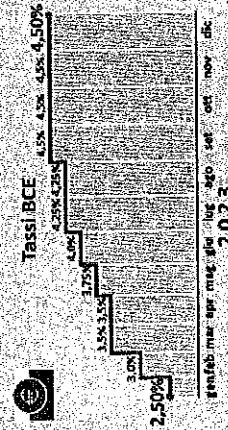
- Riduzione del Fatturato
- Riduzione del CCN (anche per l'utilizzo del gas stoccato)

Inflazione: dopo la crescita dell'8,1% consuntivata nel 2022, anche nel 2023 l'indice dei prezzi al consumo è aumentato di un ulteriore 5,7%



- Impatto sui costi sostenuti dall'azienda, solo in parte recuperati sui ricavi del 2023
- Sforzo importante di efficienza ed altre iniziative per mitigare l'incremento costi

Incremento dei tassi d'interesse: nel corso del 2023 la BCE ha incrementato del 2% i tassi di interesse



Nonostante la significativa copertura del debito strutturato con finanziamenti a tasso fisso, la maggiore cassa assorbita dallo scenario energetico e dai servizi energy ha generato un incremento degli oneri finanziari

La grande prova di resilienza: l'Alluvione in Emilia Romagna

Le dimensioni dell'evento

4,5 mld m3 di acqua in 17 gg



23 fiumi esondati

450 KM2 allagati



1.100 frane

44 comuni principalmente colpiti



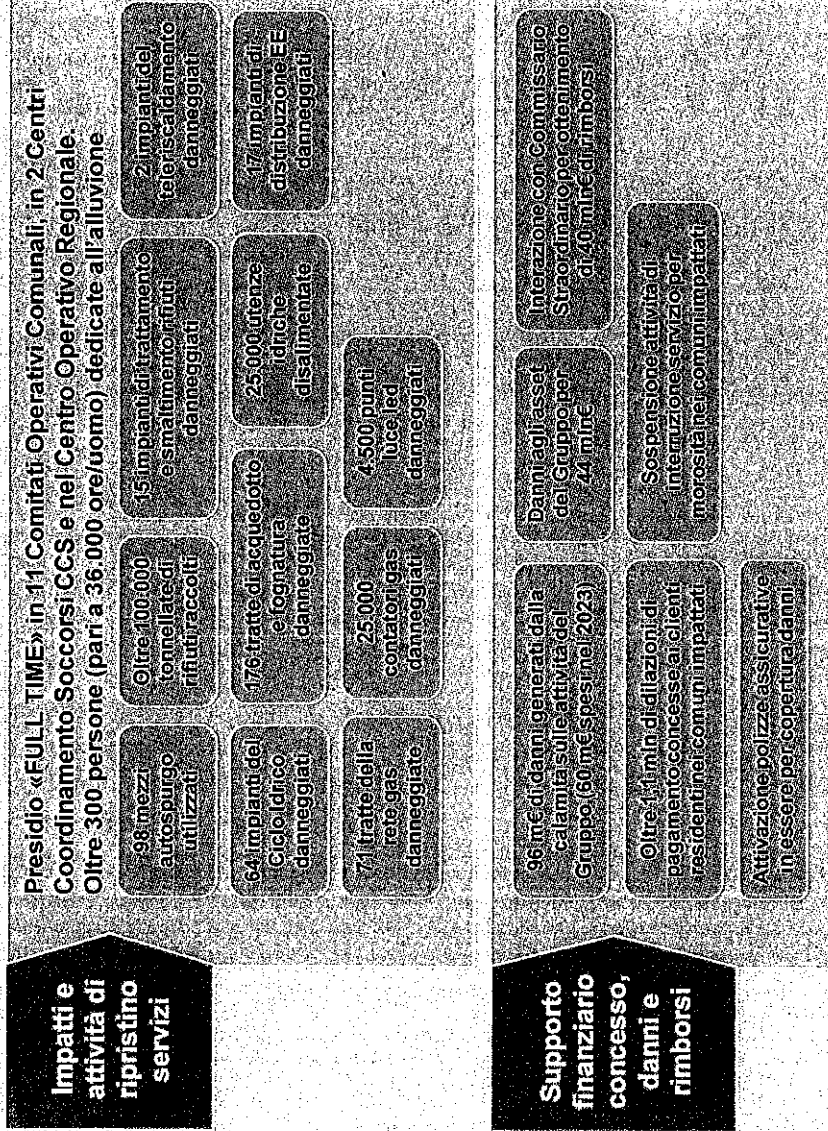
820 strade interessate

15.000 edifici allagati



30.000 persone evacuate

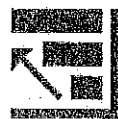
Gli impatti per il Gruppo



1

Gli economics più rilevanti

Il Bilancio 2023 evidenzia un quadro complessivo di risultati significativamente in crescita in termini di valore per tutti gli stakeholder



+16% *Utile Netto post minorities,*
in crescita di 53 mln€



92% degli investimenti **allineato**
con la **Tassonomia UE**
(allineato su % ammissibile)



9,8% *ROI 2023,* in crescita di 1,9 p.p.



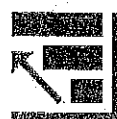
560M€ Investimenti su progetti
a **Valore Condiviso**



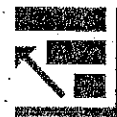
2,56 *Rapporto IFN/MOL,* in calo di 0,72
(ampiamente al di sotto del 3x per
garantire flessibilità finanziaria per
indirizzare nuove opportunità)



+16% **MOL a Valore Condiviso**
(56%* del totale)



898 mln€ *Investimenti,* in crescita
+21% di 156 mln€

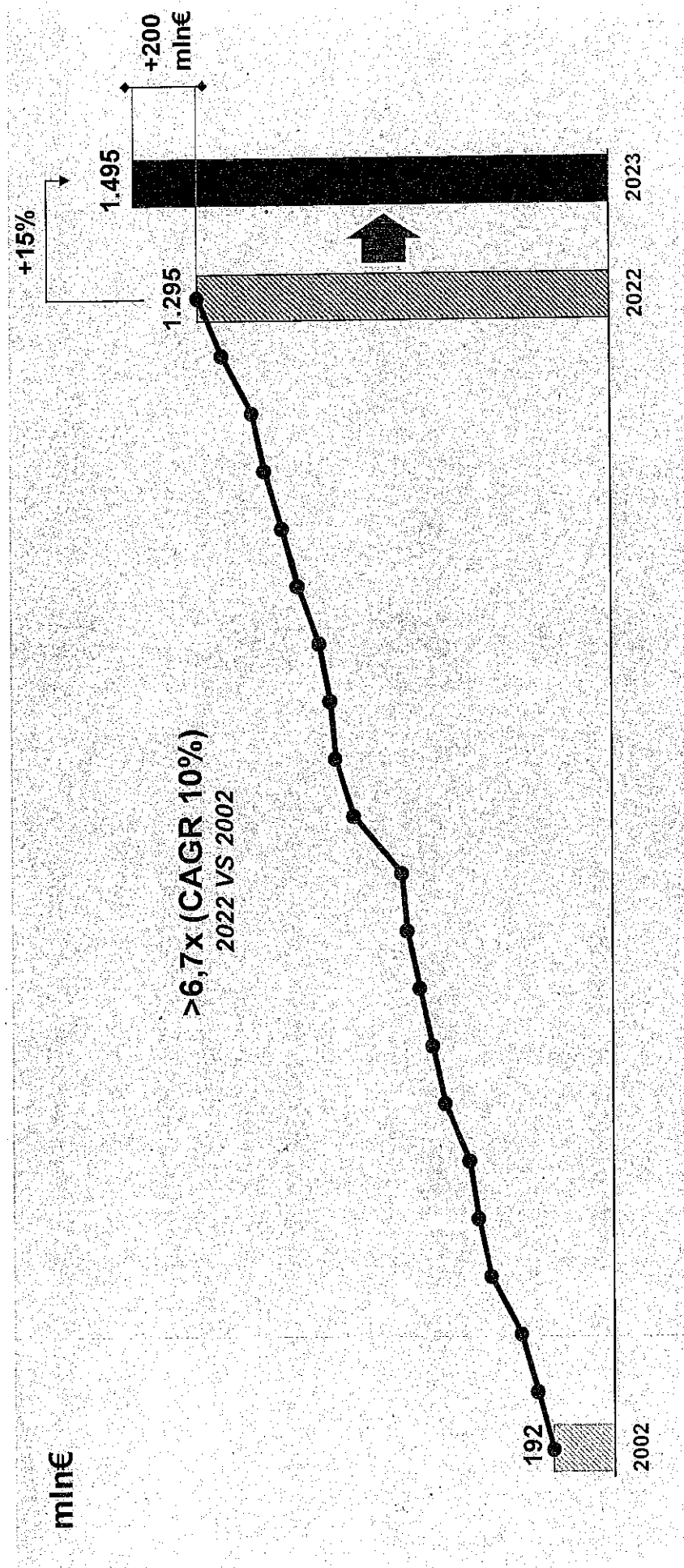


2,3 mld€ **Valore distribuito agli**
+36% **stakeholder del territorio**
(lavoratori, fornitori, PA,
azionisti e comunità locali)

* Senza considerare gli incrementi straordinari e non ricorrenti dei mercati di ultima istanza

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

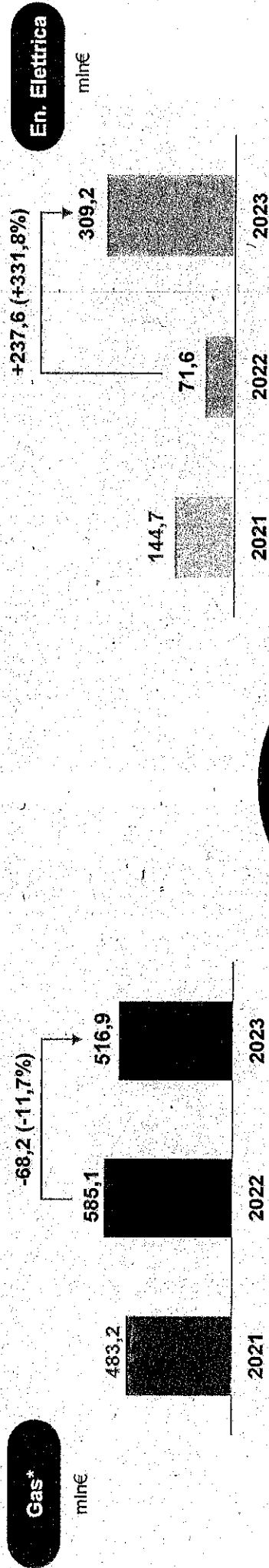
La Crescita del Margine Operativo Lordo (MOL)



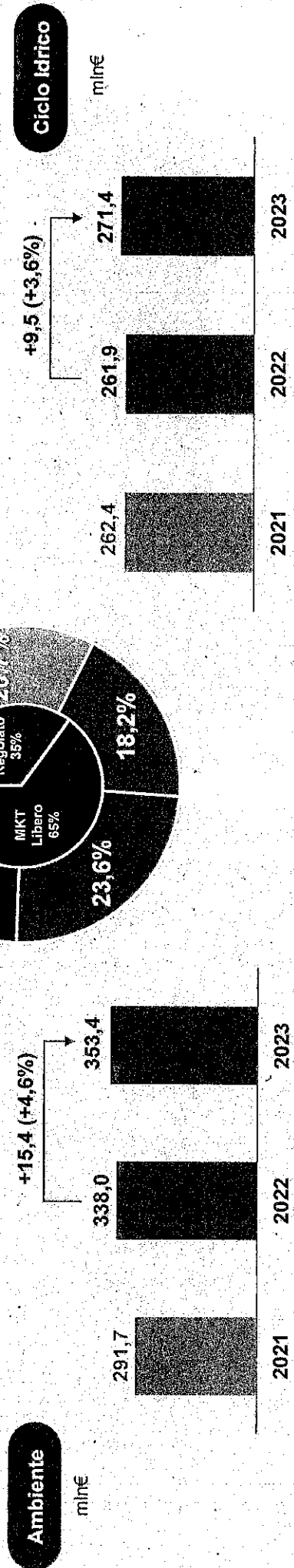
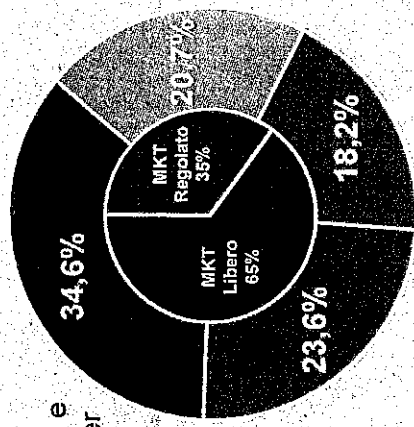
MOL in crescita di 200 Milioni di Euro +15%

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

La crescita del Margine Operativo Lordo (MOL) per area di business



MOL in calo per i minori volumi nei mercati tradizionali e intermediazione. In crescita i MUI e Servizi Energia per gli incentivi di efficienza energetica.



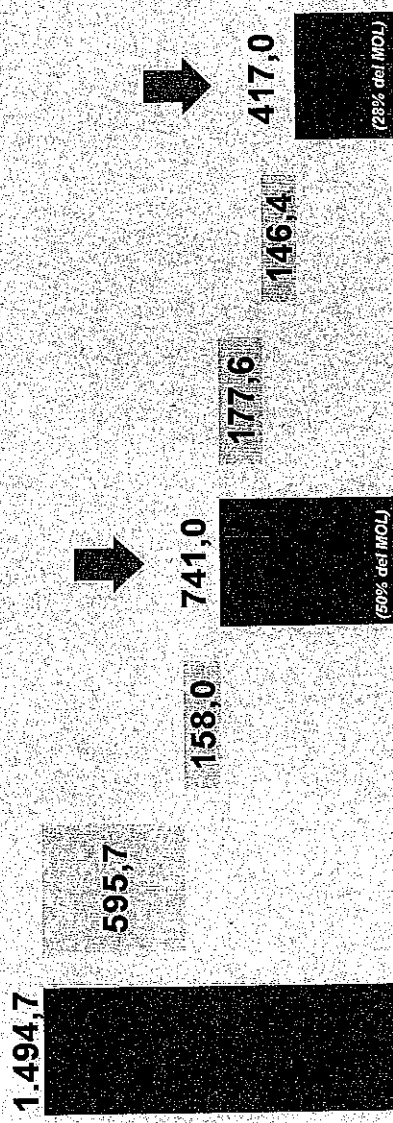
MOL in aumento grazie alla gestione energia, ai maggiori volumi di rifiuti trattati e al delta perimetro ACR

MOL in crescita per i maggiori ricavi legati all'incremento della Rab nonostante la crescita dei costi di gestione legati all'inflazione

* I risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio

L'evoluzione di Margine Operativo Netto (MON) e Utile Netto

Dicembre 2023 – mln€



MON pari a 741 mln€, in crescita di 113 mln€ rispetto al 2022 (+18%)

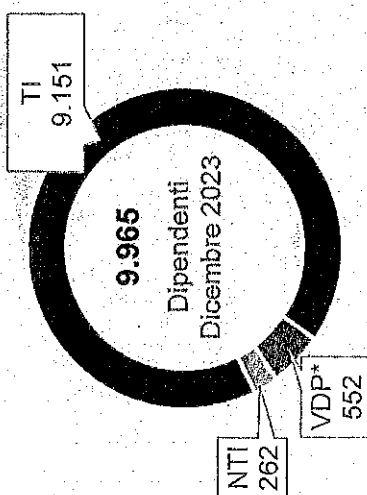
Utile Netto pari a 417 mln€, in crescita del 12% rispetto al 2022

Dicembre 2022

Delta +199,7 +62,5 +24,1 +113,1 +52,6 +15,8 +44,7

L'evoluzione del numero di dipendenti e il Costo del Lavoro

Dipendenti: +550 risorse

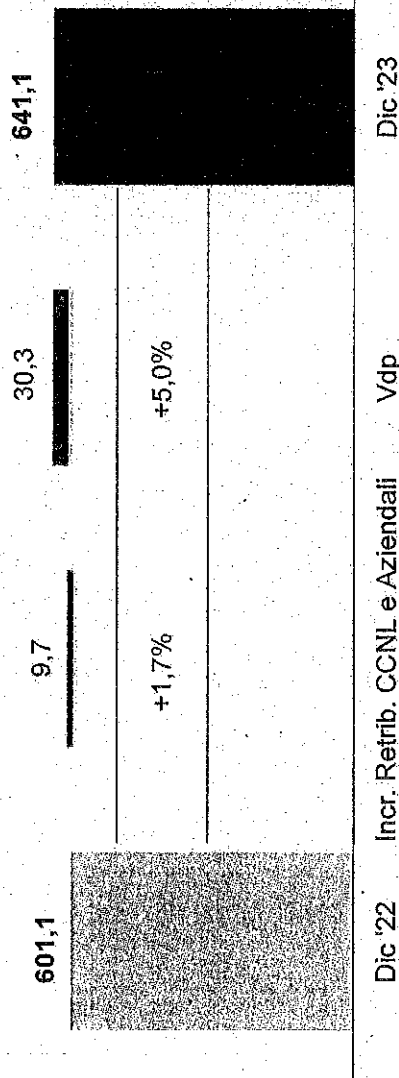


EBITDA per dipendente:

156,2 K€ (+18,6 K€ vs Bil '22)



Costo del lavoro: +40,0 mln€ (+6,7%)



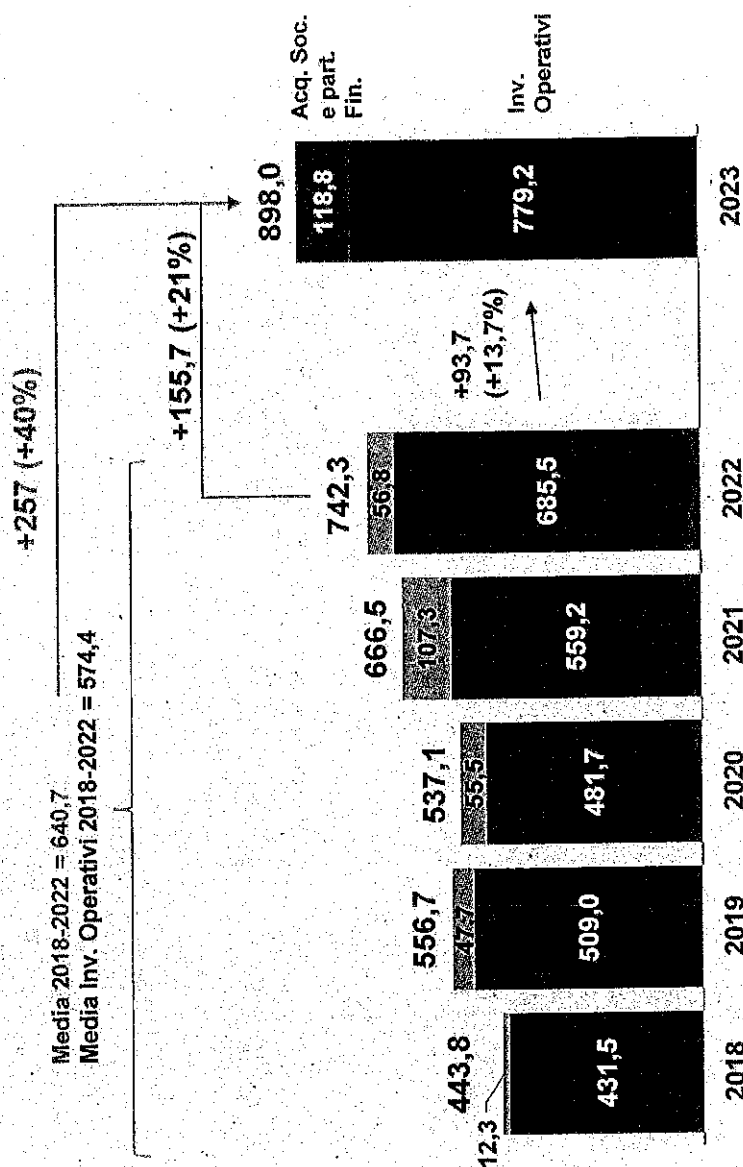
*include sia TI (465) che NTI (87)

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

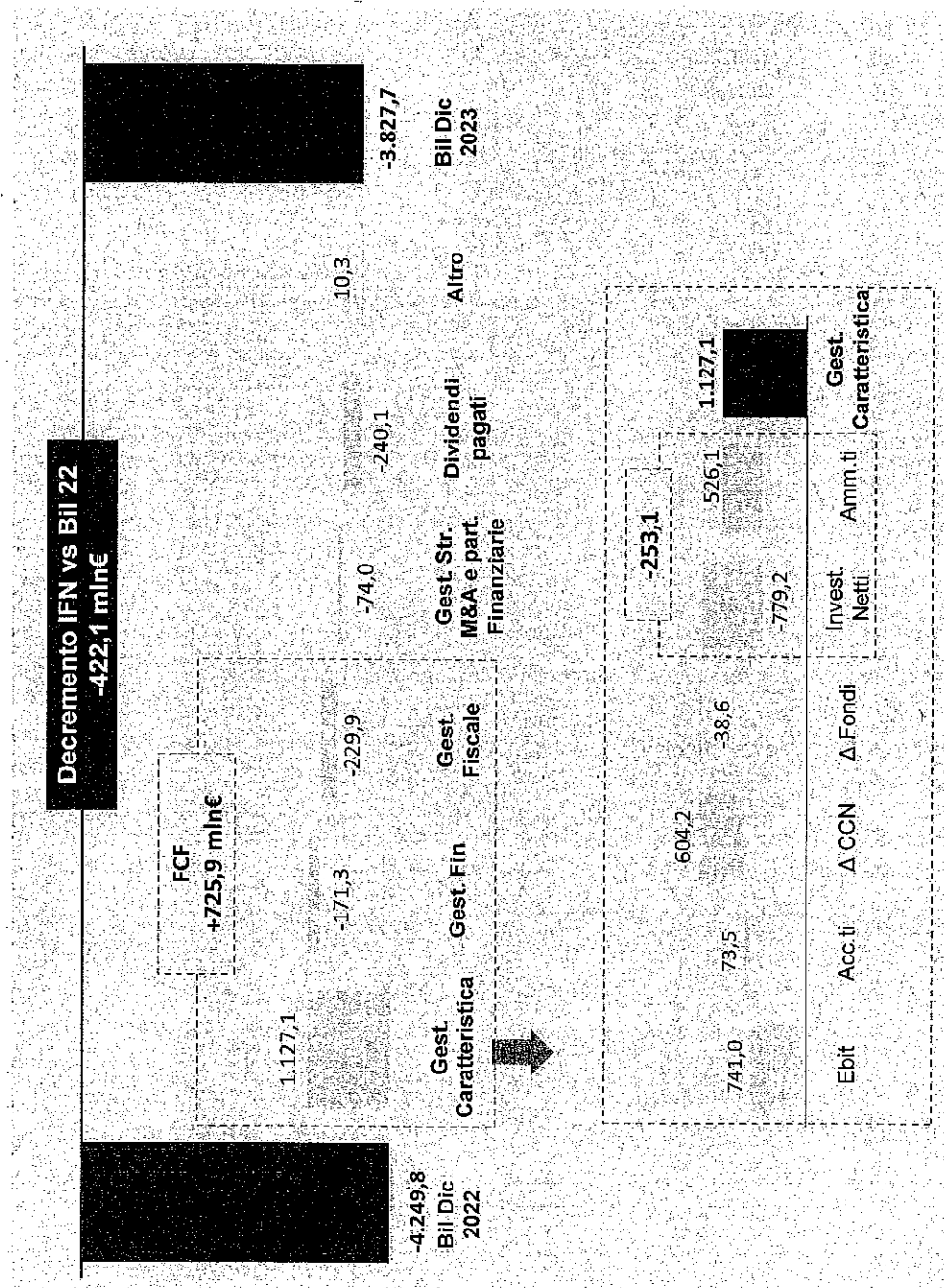
La crescita degli investimenti

- Confermato il trend di crescita degli investimenti che raggiungono i 900 mln€
- Reti: importanti sforzi per miglioramento della resilienza degli asset e dell'efficienza della gestione
- Ambiente: indirizzati sviluppo impiantistico nel trattamento ed operativo nella raccolta
- Energia (vendita): investimento per l'acquisizione di nuovi clienti Elettrici e Gas

Investimenti Operativi e Acq. Soc. (mln€)



Le componenti della generazione di cassa del 2023



- La gestione caratteristica ha generato cassa per 1.127,1 mln€ per effetto dei benefici sul CCN dovuti allo scenario prezzi e alla riduzione del magazzino gas, parzialmente compensati dall'assorbimento di cassa generato dalle attività incentivata dal bonus 110%.
- La gestione finanziaria ha assorbito 171,3 mln€, in incremento verso lo stesso periodo dell'anno precedente per effetto del maggiore indebitamento medio, degli oneri generati dai business incentivati e dei livelli di tassi d'interesse in crescita.
- La gestione straordinaria ha assorbito 74,0 mln€, principalmente per le operazioni relative all'acquisizione della società ACR.

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

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

[Handwritten signature]

Un 2023 caratterizzato da una grande crescita economica, accompagnata da una situazione patrimoniale più solida e flessibile

Conto Economico - Min€	Bil. 2022 (*)	Bil. 2023 (*)	Delta '23 vs '22	Delta %
Valore della Produzione	20.712,7	15.647,2	-5.065,5	-24%
Costi Operativi	18.816,6	13.511,4	-5.305,2	-28%
Personale	601,1	641,1	40,0	7%
Totale Costi	19.417,7	14.152,5	-5.265,2	-27%
Margine Operativo Lordo	1.295,0	1.494,7	199,7	15%
Ammortamenti e Accantonamenti	533,2	595,7	62,5	12%
Svalutazione Crediti	133,9	158,0	24,1	18%
Ammortamenti e Accantonamenti	667,1	753,7	86,6	13%
Margine Operativo Netto	627,9	741,0	113,1	18%
Gestione Finanziaria	125,0	177,6	52,6	42%
Risultato Ante Imposte	502,9	563,4	60,5	12%
Imposte	130,6	146,4	15,8	12%
Utile di Gruppo	372,3	417,0	44,7	12%
Utile di pertinenza degli azionisti	322,2	375,2	53,0	16%

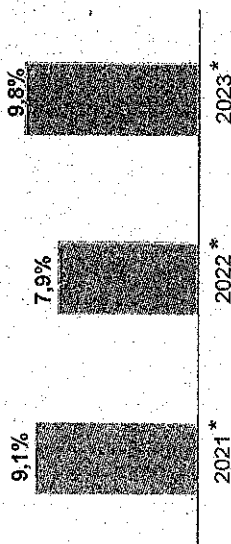
Stato Patrimoniale - Min €	Bil. 2022	Bil. 2023	Delta '23 vs '22	Delta %
Totale Immobilizzazioni	7.522,3	8.119,2	596,9	8%
Capitale Circolante Netto	1.096,0	166,0	-930,0	-85%
Totale Fondi	-657,6	-705,9	-48,3	7%
Capitale Investito Netto	7.960,7	7.579,3	-381,4	-5%
Patrimonio Netto	3.710,9	3.751,6	40,7	1%
Posizione Finanziaria Netta	4.249,8	3.827,7	-422,1	-10%

Bil. 2023 Stato	Bil. 2022
15.647,2	20.712,7
13.418,4	18.816,6
641,1	601,1
14.059,5	19.417,7
595,7	533,2
158,0	133,9
753,7	667,1
741,0	627,9
177,6	125,0
563,4	502,9
173,2	130,6
417,0	372,3
441,4	322,2

(*) I risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio pari a: -93,0M€ sopra MOL e relativo effetto fiscale di +26,8 min€ per il 2023 +94,1M€ sopra MOL e relativo effetto fiscale di -27,1 min€ per il 2022

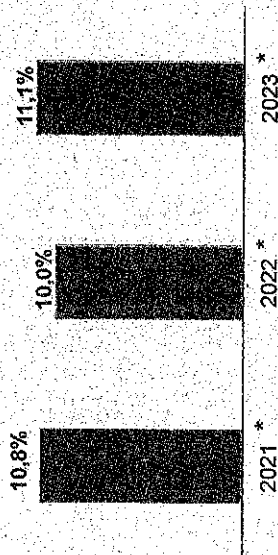
I principali indicatori

ROI (%)



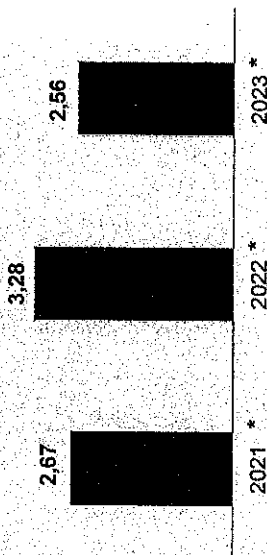
ROI al 9,8% con una variazione di +1,9 p.p. vs 2022

ROE (%)



ROE al 11,1% con una variazione di +1,1 p.p. vs 2022

IFN/EBITDA



IFN/EBITDA a 2,56x con una variazione di -0,72 vs 2022

* i risultati contengono la valorizzazione gestionale dei flussi di stoccaggio

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

Il Bilancio di Sostenibilità

2

Il nostro modo di fare sostenibilità

IL NOSTRO RUOLO

ENERGY

Siamo *partner* per la
transizione energetica di
3,8 milioni di clienti
gas e luce

WASTE

Siamo il *motore* della
transizione verso
un'economia circolare
con oltre **100 impianti**

NETWORKS

Siamo gli *abilitatori* della
transizione green, con
87 mila km di reti,
garantendo la resilienza dei
territori serviti



Il nostro modo di rendicontare la sostenibilità

IL PURPOSE AL CENTRO

(art. 3 Statuto sociale)

Creare valore nel lungo termine per gli azionisti attraverso la **creazione di valore condiviso** con i propri stakeholder

ENERGIA

Perseguire la
neutralità di carbonio

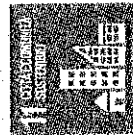
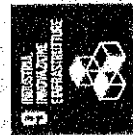
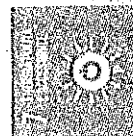
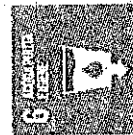
AMBIENTE

Rigenerare le risorse
e chiudere il cerchio

TERRITORIO (E IMPRESA)

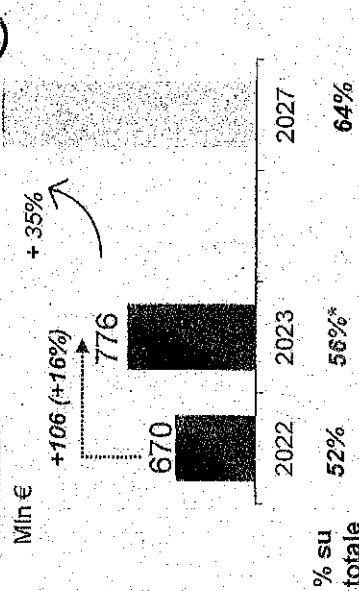
Abilitare la resilienza
e innovare

SDGs prioritari per
GRUPPO
HERA



Strategia sostenibile e valore condiviso

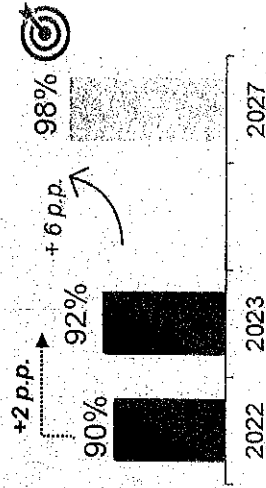
MOL CSV



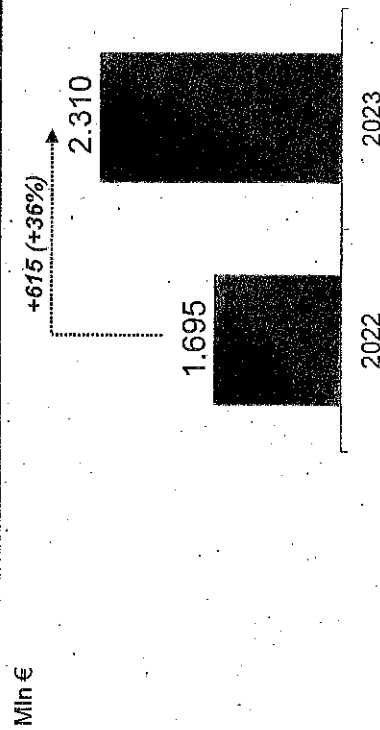
INVESTIMENTI CSV



INVESTIMENTI ALLINEATI ALLA TASSONOMIA UE



VALORE ECONOMICO DISTRIBUITO AGLI STAKEHOLDER DEL TERRITORIO



71%
del valore
economico
totale

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

* Senza considerare gli incrementi straordinari e non ricorrenti dei mercati di ultima istanza

Direzione Valore Condiviso e Sostenibilità

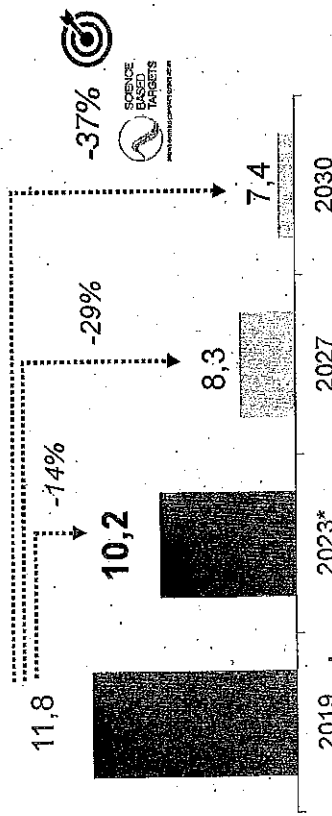
Perseguire la neutralità di carbonio

INVESTIMENTI:

170,6 milioni di euro (+48% rispetto al 2022)

EMISSIONI GAS SERRA

Scopo 1+2+3 da vendita di energia elettrica e gas downstream; Mln ton



* Senza considerare gli incrementi straordinari e non ricorrenti dei mercati di ultima istanza
** di proprietà, vendita e presso terzi

PER NOI...

100%

Energia elettrica rinnovabile
al 2023

+7,6%

Efficientamento energetico
al 2023 (vs. 2013)

+9%



... E PER I NOSTRI CLIENTI

43%

Energia elettrica rinnovabile
al 2023*

36%

Famiglie con soluzioni di
efficienza energetica
al 2023*



ENERGIA RINNOVABILE

18,4 MW

Capacità fotovoltaica installata**
al 2023



300
al 2027

81 GWh

Gas rinnovabili prodotti
al 2023



184
al 2027



56%
al 2027



42%
al 2027

SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS



Rigenerare le risorse e chiudere il cerchio

INVESTIMENTI:

356,0 milioni di euro (+23% rispetto al 2022)

SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS



ACQUA

PERDITE IDRICHE

mc/km di rete/giorno

8,1 al 2022 7,4 al 2027

% 29,6% 28,5%



Media Italia*
18 mc/km/gg
42%

ACQUE REFLUE RIUTILIZZABILI

% su acqua reflua depurata

7,3% al 2022 10% al 2023 14% al 2027

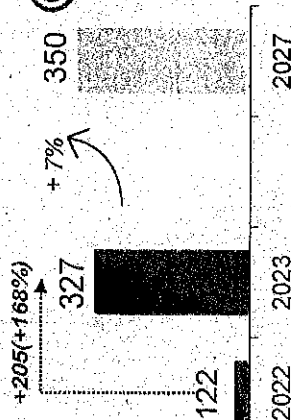


Media Italia*
4%

RIFIUTI

RIFIUTI TRATTATI IN AMBITO BONIFICHE E GLOBAL SERVICE

kton



Bonifiche ambientali in 148 siti in corso o conclusi

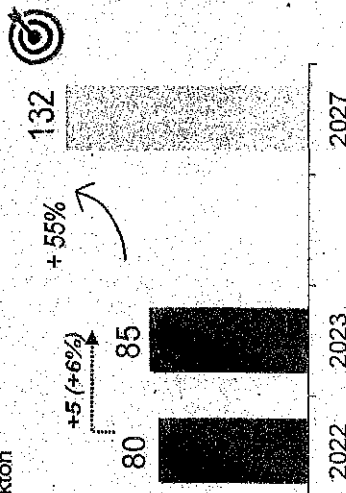
RACCOLTA DIFFERENZIATA

72% al 2023 78% al 2027

5 città gestite da Hera nella top10 Italia per kg pro capite

PLASTICA RICICLATA VENDUTA

kton



Il 21% della plastica venduta in Italia è di Alplast

RIFIUTI INDUSTRIALI

49% al 2022 52% al 2023
avviato a recupero di materia o energia

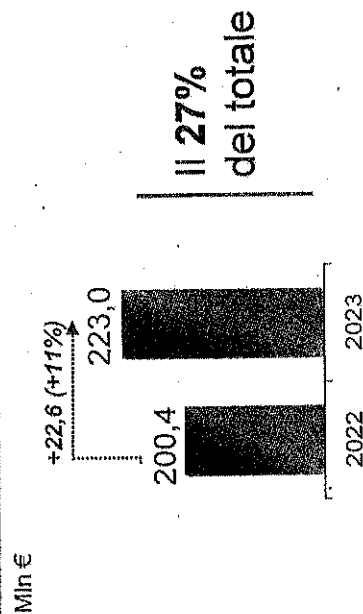
* Fonte Arera

Abilitare la resilienza e innovare

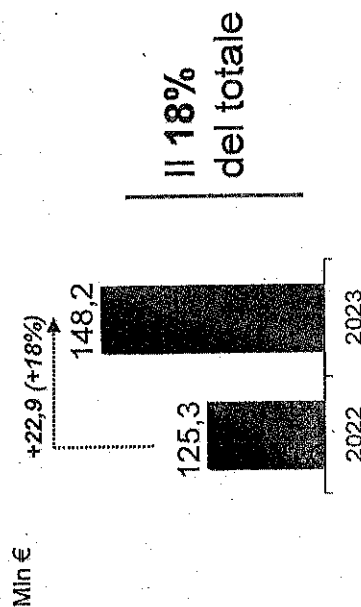
SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS



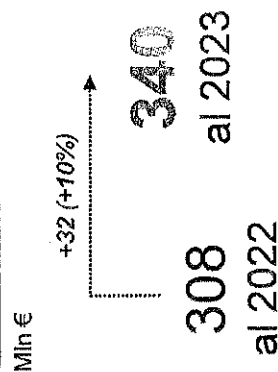
INVESTIMENTI PER LA RESILIENZA



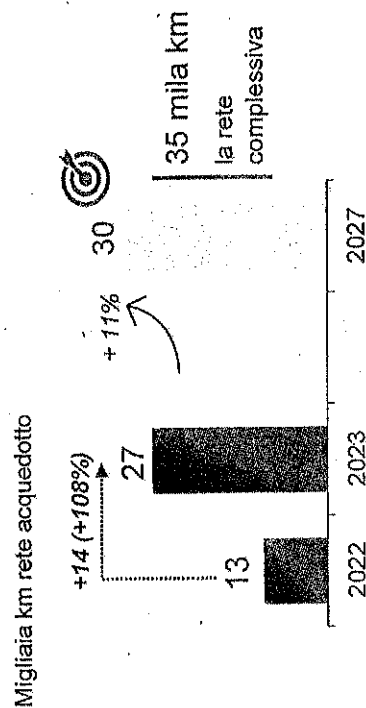
INVESTIMENTI INNOVAZIONE E DIGITALIZZAZIONE



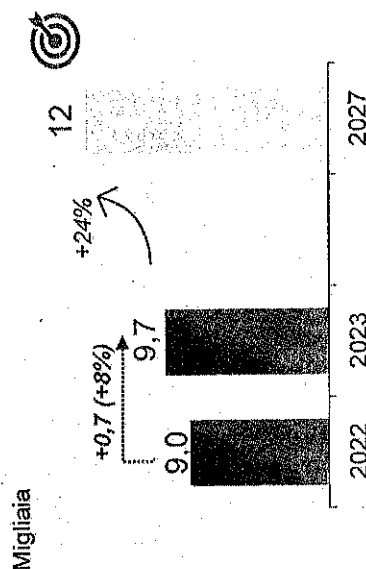
BOLLETERATEZZATE



MANUTENZIONE PREDITTIVA



IMPIANTI TELECONTROLLATI



Evitate
sospensioni delle
forniture nell'80%
dei casi, grazie ai
Protocolli d'intesa
sottoscritti con 138
Comuni

* Investimenti operativi comprensivi di contributi in conto capitale: 815,8 mln euro

Direzione Valore Condiviso e Sostenibilità

Con gli attori del cambiamento: lavoratori e fornitori

LAVORATORI

FORNITORI

INFORME

Indice di frequenza

10,5 10,2
nel 2022 al 2023



Media
utilities: 20,4

FORMAZIONE

Ore pro capite

30,8 31,5
nel 2022 al 2023



Media
utilities: 16,3

PARITÀ DI GENERE

Certificazione UNI/PDR 125:2022 per la parità di genere per le principali 11 società del Gruppo (81% dei lavoratori)

Donne in ruoli di responsabilità*



33%
nel 2023

+6 p.p.
vs media
utilities

Donne sul totale dei lavoratori



27,5%
nel 2023

+11,5 p.p.
vs media
utilities

SELEZIONE

87%

gare pubbliche con il
criterio dell'offerta
economicamente più
vantaggiosa

39

punteggio medio
assegnato alla
sostenibilità sui 70
della componente
tecnica
(prezzo: 30 punti)

22

gare con clausola
sociale per la tutela
dell'occupazione

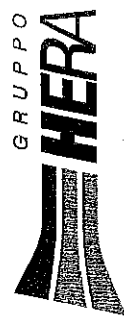
962

persone
svantaggiate inserite
al lavoro grazie a
forniture da
cooperative sociali

* Dirigenti e quadri

Direzione Valore Condiviso e Sostenibilità

Grazie per l'attenzione.



Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024**Allegato E) al N. 799/2024 di Rep.**ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **799** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.113.896.316** azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.091.383.525	99,832191	73,269898
Contrari	100.720	0,009213	0,006762
SubTotale	1.091.484.245	99,841404	73,276660
Astenuti	1.733.803	0,158596	0,116399
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.733.803	0,158596	0,116399
Totale	1.093.218.048	100,000000	73,393059

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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

Cognome
11633 LORENZETTI DIEGO
**D LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE

Totale voti 100.720
Percentuale votanti % 0,009213
Percentuale Capitale % 0,006762

CONTRARI

Tot. Voti 0
100.720
Proprio 0
0
Delega 0
100.720

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

Teste:
1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
0 **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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

ASTENUTI

11633	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	LORENZETTI DIEGO CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	0	0

Totale voti 1.733.803
Percentuale votanti % 0,158596
Percentuale Capitale % 0,116399

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TOLIA	1	1	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	592.618	592.618	0
D** COMPUTESHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** ALTAG SPA	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO	161.884	0	161.884
D** COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
10391 GOTTARDI BELINDA	0	0	0
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	919.309	0	919.309
10402 SPALONI BRUNO	0	0	0
RL* COMUNE DI MARZABOTTO	2.617.661	2.617.661	0
10612 NANNETTI ENRICO	16.325	16.325	0
10662 TENTI RICCIOTTI	10	10	0
10762 RONCUZZI MIRA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERVIA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI CESENA	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	362.885	0	362.885
DE* COMUNE DI RAVENNA	1.000	0	1.000
RL* RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	73.226.545	0
10975 DE MARIA MASSIMO	4.000	4.000	0
11255 SOLARI AURELIO	10.000	10.000	0
11352 GRASSELLI PAOLO	6.400	6.400	0
11549 CAPUZZINATI GIACOMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	27.488	0
DE* COMUNE DI IMOLA	71.480	71.480	0
RL* CON.AM. CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0
11627 RUSCIGNO DANIELE	0	0	0
RL* COMUNE DI VALSANOGGIA	3.676.173	3.676.173	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D DEGUSA BANK NACHALTIGKEITSFONDS AKZENT	70.410	0	70.410
**D UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMEH	10.664	0	10.664
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-KVK-AKT	160.495	0	160.495
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-AKTIONS	712.480	0	712.480
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-WORMS M	73.328	0	73.328
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-PENS TR	208.351	0	208.351
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-M 204 S	66.827	0	66.827
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-DIVIDEN	857.446	0	857.446
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-WIVK 21	12.045	0	12.045
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-HERMES	21.408	0	21.408
**D HELABA INV KAPITALANL.GES.MBH HI-HERMES	233.934	0	233.934
**D HELABA INVEST KAG MBH HI-DIVIDENDENPLUS	44.290	0	44.290
**D HELABA INVEST KAG MBH FOR HI-SPAVO-FONDS	47.510	0	47.510
**D LINGHER GLOBAL SMALL CAP	31.816	0	31.816
**D PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	25.797	0	25.797
**D AXA VORSORGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
**D WIF-LAZ GEL FED LIS INFRA	2.110.843	0	2.110.843
**D PICTET - WATER	13.104.637	0	13.104.637
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1.577.636	0	1.577.636
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UL491401)	213.465	0	213.465
**D RRM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	449.207	0	449.207
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.432.431	0	4.432.431
**D UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	1.449.614	0	1.449.614
**D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	245.979	0	245.979
**D ALLIANZGI-FONDS DSPT	173.914	0	173.914
**D DEVELOPED EX-FOSSTI FUEL INDEX FUND B (FIDEVAFXF)	1.145	0	1.145
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	824	0	824

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
**D CARE SUPER	11.386	0	11.386
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
**D GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D ROBIN 1-FONDS	114.780	0	114.780
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
**D FOURRUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D BLACKROCK MSCI EMERG SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
**D STICHTING SHELL PENSIONFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SBC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORGENTHAU DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	2.353	0	2.353
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	169.744	0	169.744
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS 4.LIMITED	39.099	0	39.099
**D AUSTRALIANSUPER	525.526	0	525.526
**D MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D UT-E	35.339	0	35.339
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	1.592	0	1.592
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	4.049	0	4.049
**D LVN LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	173.013	0	173.013
**D ROBECCO CAPITAL GROWTH FUNDS	509.065	0	509.065
**D VANGUARD TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D NES LIMITED	30.696	0	30.696
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	646.556	0	646.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D ROBERT BOSCH GMBH	66.821	0	66.821
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.576	0	7.576
**D JPMORGAN FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	217.068	0	217.068
**D UI-FONDS BAY REI AKTIEN	764.777	0	764.777
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	99.436	0	99.436
**D STICHTING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	24.676	0	24.676
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	28.003	0	28.003
**D JNL/FIRST SENTINEL GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	73.742	0	73.742
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	119.637	0	119.637
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	774.958	0	774.958
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	15.779	0	15.779
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	10.100	0	10.100
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMAN CONT FD	96.482	0	96.482
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	10.702	0	10.702
**D KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	467.302	0	467.302
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	256.814	0	256.814
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	951.420	0	951.420
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	116.964	0	116.964
**D ING DIRECT SICAV	359.718	0	359.718
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	136.628	0	136.628
**D	36.608	0	36.608
**D	456.989	0	456.989

Azionisti:

Azionisti in proprio:

797 Teste:

20 Azionisti in delega:

31

777

Pagina 4

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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR PD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLFD WRLD EX UK CCM CNT FD	18.257	0	18.257
**D STOUTSRAHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMP SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND I AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D MH EBRAM EURO SMIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.499	0	32.499
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	50.391	0	50.391
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D FCP FRANCE PLOT INTERNATIONAL ESG	450.000	0	450.000
**D ALLIANZGI FONDS APE	53.557	0	53.557
**D TPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	117.224	0	117.224
**D AZ FUND I - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF MS-B HAUFONDS	44.500	0	44.500
**D DEKA-MASTER-HAUK I	201.689	0	201.689
**D EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D BNZ MOLESALB INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	438.924	0	438.924
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATION MOYENNES	129.926	0	129.926
**D INVESTITURI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BAYK AL-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND I AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	60.612	0	60.612
**D AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	350.000	0	350.000
**D INVESTITURI FLESSIBILE	4.900	0	4.900
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	1.029	0	1.029
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	32.609	0	32.609
**D SGD GE 2014-1	224.327	0	224.327
**D AZ FUND I-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	600.000	0	600.000
**D FCP ALBA VALEUR	204.365	0	204.365
**D GENERALI ITALIA SPA	22.951	0	22.951
**D TWU SUPERANNUATION FUND	246.660	0	246.660
**D GENERALI ITALIA SPA	2.500.000	0	2.500.000
**D AZ FUND I AZ ALLOCATION TREND	42.595	0	42.595
**D DEKA-RAB	125.722	0	125.722
**D CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	27.306	0	27.306
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STEV-NM-UNIVERSAL-FONDS	16.000	0	16.000
**D INVESTITURI EUROPA	39.300	0	39.300
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF WMB-UNIVERSAL-FONDS	477.278	0	477.278
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.634	0	3.634
**D THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	10.969	0	10.969
**D BNZ MOLESALB INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	131.786	0	131.786
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	229.182	0	229.182
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	15.880	0	15.880
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF VSTER-UNIVERSAL-FONDS	253.751	0	253.751
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	100.000	0	100.000
**D SICAV PIANA			

Azionisti:

797 Tesle:

Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega:

31

777

Pagina 5

**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 designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-LENGO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEN AG-SFONDS	56.277	0	56.277
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP. (UNHEGED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	272.669	0	272.669
**D CLARTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTEJ400031129	21.311	0	21.311
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FOND	10.349	0	10.349
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D PESTELHAN KESELMATAN SOSIAL	160.812	0	160.812
**D KBC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
**D AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.906	0	109.906
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	16.449	0	16.449
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	23.047	0	23.047
**D REASSURE LIMITED	206.961	0	206.961
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	123.497	0	123.497
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	49.146	0	49.146
**D KBC EQUITY FUND EUROZONE DEL-RTY	120.628	0	120.628
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEGED) INDEX FUND	7.075	0	7.075
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	2.101	0	2.101
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	21.476	0	21.476
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.687.516	0	2.687.516
**D MEG (LUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	29.947	0	29.947
**D FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	72.317	0	72.317
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	5.604.946	0	5.604.946
**D MEG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	45.370	0	45.370
**D THE ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D WFP-DWS QI EURO SHF EXT	343.762	0	343.762
**D CORNGI INVESTORSES SL	67.355	0	67.355
**D MANDARINE EQUITY INCOME	20	0	20
**D MANDARINE IMPROVERS	18.329	0	18.329
**D KUTXABANK PENSIONES, S.A., SGFP	8.628	0	8.628
**D INVESTINGFORENIGEN BANKINVEST BORSNOTERDE ALTERNATIVER	891.118	0	891.118
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	295.935	0	295.935
**D ETICA OBIETTIVO CLIMA	63.541	0	63.541
**D ETICA AZIONARIO	36.665	0	36.665
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	16.734	0	16.734
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	142.557	0	142.557
**D CITIC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	65.270	0	65.270
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	2.104	0	2.104
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	1.396	0	1.396
**D BERARSTICHTING NUIP 1	4.135	0	4.135
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	143.846	0	143.846
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP.	41.390	0	41.390
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	1	0	1
**D MEGA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	36.090	0	36.090
**D FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	153.926	0	153.926
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	42.066	0	42.066
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	67.000	0	67.000
**D	1.133.957	0	1.133.957
**D	32.446	0	32.446

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETRETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
**D WESPATH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IQ 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D BRIDGEWATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	11.243	0	11.243
**D CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED-TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL AIL CAP FUND	52.525	0	52.525
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BNY MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	3.649	0	3.649
**D BRIDGEWATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
**D INVESTINGFORENIGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGFORENIGEN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
**D THE ESE PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
**D INVESCO MARKETS III PLC	113	0	113
**D INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.551	0	121.551
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
**D ADVANCED SERIES TRUST ASIT GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
**D ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	11.977	0	11.977
**D AVIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETRETA INTERNATTO	29.854	0	29.854
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	1.662.564	0	1.662.564
**D HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890	0	4.890
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	158.269	0	158.269
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000	0	130.000
**D BLACKROCK LIFE LTD	926.976	0	926.976
**D SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	6.239	0	6.239
**D MI FONDS K12	370.516	0	370.516
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	111.251	0	111.251
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720	0	41.720

Pagina 7

Azionisti: 797 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 777 **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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
**D SWITCHING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESellschaft MEH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE ANTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D INVESCO FUNDS	18.859	0	18.859
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	474.517	0	474.517
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	462.892	0	462.892
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	270.227	0	270.227
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	21.328	0	21.328
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	58.811	0	58.811
**D AZL DPA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	962	0	962
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	29.629	0	29.629
**D SIEMENS BALANCED	56.855	0	56.855
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	110.910	0	110.910
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	267.725	0	267.725
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	128.331	0	128.331
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	26.093	0	26.093
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.783	0	1.783
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	508.998	0	508.998
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	1.052.931	0	1.052.931
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	325.129	0	325.129
**D Citi Retirement Savings Plan	50.791	0	50.791
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	67.538	0	67.538
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	16.900	0	16.900
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	58	0	58
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	41.388	0	41.388
**D QUALITY EDUCATION FUND	48.300	0	48.300
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	155.899	0	155.899
**D ADVANCE PLANING LIMITED	1.408	0	1.408
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	365.589	0	365.589
**D UNIVERSALINVESTMENTGESellschaft MEH ON BEHALF OF AKSAR M	1.424.285	0	1.424.285
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	2.531	0	2.531
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	31.130	0	31.130
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	24.456	0	24.456
**D BRIDGEMATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	55.879	0	55.879
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	388.504	0	388.504
**D ARSEIDMARKEDETS ULLAESPENSION	488.583	0	488.583
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED DOCPIS EU1F	698.680	0	698.680
**D SEKOND	55.172	0	55.172
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	109.365	0	109.365
**D EMG EUROPE NUBERIC INVESTORS	650.233	0	650.233
**D SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHÉ AC	35.600	0	35.600
**D LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	112.467	0	112.467
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU	128.435	0	128.435
**D MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2	501.854	0	501.854
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SCR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	1.968.000	0	1.968.000
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	4.187	0	4.187
**D INSPIRE INTERNATIONAL ETF	78.948	0	78.948
	406.377	0	406.377

Pagina 8

Azionisti: 797 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 777 **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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SEGALL BRYANT HAMILL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	144.280	0	144.280
**D SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUIT	13.669	0	13.669
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AMARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D LGTASUPER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND-MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D NORGEIS BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE.	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSSTAFENFONDEN VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	197.248	0	197.248
**D ARWETIS SMARTCAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124
**D GARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172
**D BARINGS INTERNATIONAL UNREBELLA FUND	249.082	0	249.082
**D LEGAL & GENERAL ICAY.	4.737	0	4.737
**D RAI FUNDS ICAY	89.139	0	89.139
**D VERDIPAPFONDET KLP AKSEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	6.826.415	0	6.826.415
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.	152.942	0	152.942
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	93.403	0	93.403
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	7.388	0	7.388
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	43.557	0	43.557
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	66.444	0	66.444
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	270.151	0	270.151
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	111.355	0	111.355
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	189.410	0	189.410
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	34.169	0	34.169
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	137.851	0	137.851
**D BECKON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	576.274	0	576.274
**D PEPPER INC. MASTER TRUST	9.491	0	9.491
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	1.714	0	1.714
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PECCO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	88.242	0	88.242
**D MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	36.594	0	36.594
**D 20MA CAPITAL PORTFOLIO LLC.	46.402	0	46.402
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	3.954	0	3.954
**D BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	15.032	0	15.032
**D	661.633	0	661.633
**D	618.981	0	618.981
**D	386.934	0	386.934

Pagina 9

Azionisti: 797 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 777 **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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BARINGS FOCUSED EAFE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SKELLOG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINEMOERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.502	0	167.502
**D MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	35.799	0	35.799
**D MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILMINGTON EAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D MOBILUS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	217.353	0	217.353
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	261.744	0	261.744
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	178.860	0	178.860
**D BARINGS EUROPE SELECT TRUST	3.333.415	0	3.333.415
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	77.498	0	77.498
**D HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	82.180	0	82.180
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	9.478	0	9.478
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	13.900	0	13.900
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628	0	280.628
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	60.026	0	60.026
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	215.528	0	215.528
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	129.060	0	129.060
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	85.552	0	85.552
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.546	0	133.546
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	87.731	0	87.731
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	359.761	0	359.761
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	156.514	0	156.514
**D THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	40.052	0	40.052
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	2.296.784	0	2.296.784
**D STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	298.229	0	298.229
**D LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME..	1.354.900	0	1.354.900
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	15.666	0	15.666
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	495.918	0	495.918
**D MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	428.400	0	428.400
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	181.752	0	181.752
**D ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
**D MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	74.200	0	74.200
**D RPAQ 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
**D BG MASTER FUND ICAY	10.638	0	10.638
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	501.989	0	501.989
**D CDLI WEINHEIM CAP US CR INFS FD	1.450.498	0	1.450.498
**D PINNACLE ANTIPODES ENG MKT FD	18.170	0	18.170
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
**D JHIF II INT'L SMALL CO FUND	207.079	0	207.079
**D JHIF INT'L SMALL CO TRUST	38.131	0	38.131
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	195.202	0	195.202
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	325.710	0	325.710
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	1.388.435	0	1.388.435

Azionisti: 797 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 777 **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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	80.845	0	80.845
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	119.504	0	119.504
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	33.040	0	33.040
**D ONEMARKETS ITALY ICAV	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D IIA-A-ILSDME	313.311	0	313.311
**D IIA-LISERAF - SUSTAINABLE RAPE EQUITY	55.007	0	55.007
**D DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FNS GROUP INC	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.499.109	0	5.499.109
**D KIA F509-ACADIANWAIT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PNC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	62.557	0	62.557
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSGX SOLACT ESG TRACO EX UNHG(3387)	10.317	0	10.317
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	2.292.661	0	2.292.661
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.683.822	0	2.683.822
**D CFSIL RE COMA GIB INFRA SEC PD 2	1.046.516	0	1.046.516
**D STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	9.603.841	0	9.603.841
**D BERESFORD FUNDS ICAV	9.601	0	9.601
**D STICHTING PGM DEPOSITARY	1.000.237	0	1.000.237
**D QUILTER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	102.965	0	102.965
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	265	0	265
**D CREDITRUST LIMITED	5.861	0	5.861
**D CITITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.965	0	9.965
**D INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	127.724	0	127.724
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	51.000	0	51.000
**D MAN INSIGHT LIMITED	1.064	0	1.064
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1	0	1
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	29.800	0	29.800
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	2.256.511	0	2.256.511
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	935	0	935
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	27.312	0	27.312
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	1.322	0	1.322
**D AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	4.140	0	4.140
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	242	0	242
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	680.000	0	680.000
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	420.000	0	420.000
**D NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	1.273.012	0	1.273.012
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	40.000	0	40.000
**D LEADERSEL P.M.I	469.126	0	469.126
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	1.797	0	1.797
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	14.451	0	14.451
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	529.373	0	529.373
**D AMUNDI FTSE MIB	564.946	0	564.946
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	17.408	0	17.408
**D AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG-CLIMATE NET ZERO AMBITION CTS	136.147	0	136.147
**D AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTE NZ AME	12.662	0	12.662
**D STICHTING BEL PENSIOEN MANDANT DRS AM LT	285.190	0	285.190
**D STICHTING BEL PENSIOEN MANDANT BLACKROCK	62.948	0	62.948
**D HI-LH FONDS	2.321.840	0	2.321.840
**D AA SSGA ACTIONS EURO	25.333	0	25.333
**D LEPAM ISR STRATEGIE PEA 2	16.017	0	16.017
**D LEPAM ISR STRATEGIE PEA 1	102.877	0	102.877
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR		0	

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	508.802	0	508.802
**D	1.000.000	0	1.000.000
**D	70.000	0	70.000
**D	135.422	0	135.422
**D	119.396	0	119.396
**D	1.001.975	0	1.001.975
**D	144.045	0	144.045
**D	46.022	0	46.022
**D	32.373	0	32.373
**D	1.584.210	0	1.584.210
**D	1.377.006	0	1.377.006
**D	32.621	0	32.621
**D	31.978	0	31.978
**D	60.000	0	60.000
**D	140.000	0	140.000
**D	75.000	0	75.000
**D	46.471	0	46.471
**D	337.666	0	337.666
**D	5.946.117	0	5.946.117
**D	59.320	0	59.320
**D	1.353	0	1.353
**D	43.850	0	43.850
**D	313.255	0	313.255
**D	1.146.296	0	1.146.296
**D	445.681	0	445.681
**D	698.942	0	698.942
**D	420.660	0	420.660
**D	2.460	0	2.460
**D	98.454	0	98.454
**D	314.375	0	314.375
**D	18.189	0	18.189
**D	450.000	0	450.000
**D	100	0	100
**D	18.252	0	18.252
**D	1.102.444	0	1.102.444
**D	323.318	0	323.318
**D	115.550	0	115.550
**D	17.946	0	17.946
**D	122.299	0	122.299
**D	18.417	0	18.417
**D	9.185	0	9.185
**D	1.619	0	1.619
**D	4.612.205	0	4.612.205
**D	959.573	0	959.573
**D	748.227	0	748.227
**D	225.138	0	225.138
**D	2.902.168	0	2.902.168
**D	71.542	0	71.542
**D	358.758	0	358.758
**D	79.826	0	79.826
**D	52.839	0	52.839
**D	319.620	0	319.620
**D	22.968	0	22.968
**D	38.456	0	38.456
**D	38.710	0	38.710
**D	117.711	0	117.711
**D	4.709	0	4.709
**D	102.960	0	102.960
**D	393	0	393
**D	56.301.644	0	56.301.644
**D	1.389.403	0	1.389.403

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	189.228	0	189.228
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607	0	301.607
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIONFONDS METAAL OFF	39.590	0	39.590
**D EMPOWER ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
**D INVESCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.781	0	24.781
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373	0	75.373
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	58.338	0	58.338
**D UBS (IRL) ETF PLC	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	115.822	0	115.822
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	9.870	0	9.870
**D UBS LUX FUND SOLUTIONS	328.211	0	328.211
**D ARERO - DER WELTFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	244.749	0	244.749
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D SSGA SPOR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0	8.758.924
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	306.700	0	306.700
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	66.674	0	66.674
**D SSGA SPOR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	471.116	0	471.116
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.489.062	0	1.489.062
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	28.224	0	28.224
**D THE BANK OF KOREA	140	0	140
**D SELF-FINANCING 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	158.452	0	158.452
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.482	0	92.482
**D GOVERNMENT HENSTON INVESTMENT FUND	50.190	0	50.190
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	306.024	0	306.024
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	495.745	0	495.745
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	801.678	0	801.678
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	334.300	0	334.300
**D STICHTING NN CDC PENSIONFONDS	6.116	0	6.116
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	190.713	0	190.713
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	7.428	0	7.428
**D NORTHERN GRUAMAN PENSION MASTERTRUST	29.448	0	29.448
**D MGI FUNDS PLC	860.861	0	860.861
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	235.787	0	235.787
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKSERVATION GROUP)	76.029	0	76.029
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	442.642	0	442.642
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	150.001	0	150.001
**D MERCER QIF FUND PLC	201.124	0	201.124
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.139.290	0	1.139.290

Pagina 13

Azionisti: 797 Teste: 31 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 20 Azionisti in delega: 777 **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 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D MOUNT HAYTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
**D REMBLINE LOW CARBON INDEX FUND LLC	31.992	0	31.992
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI.	344.968	0	344.968
**D LVP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.651	0	217.651
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OPEB TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
**D DWS MULTI ASSET EUR FUND	169.000	0	169.000
**D XTRECKERS	1.175.876	0	1.175.876
**D STICHTING-JING CDC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JNL/HELLON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
**D GMO FUNDS PLC GAO GLOBAL REAL RETURN (GUCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND.	29.062	0	29.062
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	786.214	0	786.214
**D ISHARES ILL PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	45.243	0	45.243
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	147.405	0	147.405
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	244.800	0	244.800
**D IEM 401(K) PLUS PLAN TRUST	9.751	0	9.751
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	142.375	0	142.375
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	606.583	0	606.583
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	18.142	0	18.142
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	1.179.846	0	1.179.846
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	648.418	0	648.418
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	81.815	0	81.815
**D IRONBARK ROYAL MANAGER DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND	4.780	0	4.780
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	593.537	0	593.537
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	118.832	0	118.832
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	1.555.079	0	1.555.079
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	442.764	0	442.764
**D VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF GOLD FIELD HOUSE	496.412	0	496.412
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	188.260	0	188.260
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	47.854	0	47.854
**D	6.286.695	0	6.286.695

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONAL FUND	8.505	0	8.505
**D ONNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - ONNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D NORTHWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NORTHWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D NORTHWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	570.053	0	570.053
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EMUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	24.871	0	24.871
**D HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AWT EUROPE EX UK S CREDITED INDEX EQUITY FUND	634.144	0	634.144
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	11.876	0	11.876
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	4.279.970	0	4.279.970
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	3.961	0	3.961
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D TV-NONQUALIFIED LLC	96.147	0	96.147
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D TV-QUALIFIED LLC	70.566	0	70.566
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D JNL/DEFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSESTAM LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D BERGAMINI GIANCARLO	4.235	4.235	0
**D BOSCO MASSIMO	0	0	0
**D COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
**D COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
**D MARANGONI BEATRICE	4.000	4.000	0
**D MONYI LAURA	0	0	0
**D COMUNE DI BAGNACALVO	793.509	0	793.509
**D COMUNE DI CORTIGNOLA	396.754	0	396.754
**D COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO	53.873	0	53.873
**D ERRACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELAMUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MARCINI SABINA	100	100	0
**D SANGIORGI STEFANO	0	0	0
**D COMUNE DI ALFONSIENE	872.254	0	872.254
**D COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	29.030	0	29.030
**D COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
**D MUZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
**D COMUNE DI CAMBOGALLIANO	2.700	0	2.700
**D COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
**D COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487
**D COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
**D COMUNE DI GUGLIA	1.399	0	1.399
**D COMUNE DI LAVA MOCOGNO	677.267	0	677.267
**D COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
**D COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688
**D COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
**D COMUNE DI MONTEFOTINO	105.408	0	105.408
**D COMUNE DI PALAGIANO	128.355	0	128.355
**D COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
**D COMUNE DI POLINAGO	392.677	0	392.677
**D COMUNE DI RIOLUNATO	420	0	420

Azionisti:

Azionisti in proprio:

797 Teste:

20 Azionisti in delega:

31

777

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

RA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Hera S.p.A.

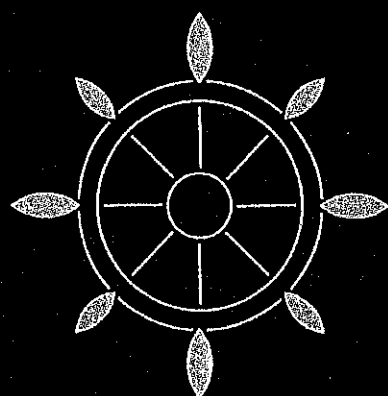
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
DE* COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645
DE* COMUNE DI SERRAMAZZONI	222.833	0	222.833
DE* COMUNE DI SESTOLA	500.222	0	500.222
DE* UNIONE DEI COMUNI DEL PRIGNANO	208.496	0	208.496
8032 TOGNACCI MARCO	0	0	0
RL* RIMINI HOLDING SPA	18.506.580	18.506.580	0
8184 MICALIZZI ANDREA	0	0	0
RL* COMUNE DI PADOVA	46.126.176	46.126.176	0
8235 MAESTRAMI GIOVANNI	0	0	0
DE* COMUNE DI MONGHIDORO	17.518	0	17.518
8270 MECOZZI GUIDO	1.318.833	0	1.318.833
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
8571 MATTIOLI OMAR	0	0	0
RL* COMUNE DI BARICELLA	629.451	629.451	0
8693 BORSARI LUCA	0	0	0
RL* COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
8923 DIPIAZZA ROBERTO	0	0	0
RL* COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
8983 BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Totale voti1.091.383.525

Percentuale votanti %99,832191

Percentuale Capitale %73,269898

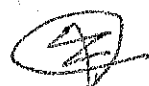


2023 BILANCIO CONSOLIDATO E SEPARATO

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



2023
BILANCIO CONSOLIDATO
E SEPARATO



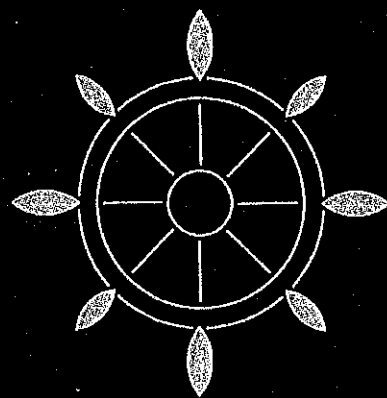
OMISSIS

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



2023
RELAZIONE
DI CORPORATE GOVERNANCE



2023
RELAZIONE
DI CORPORATE GOVERNANCE



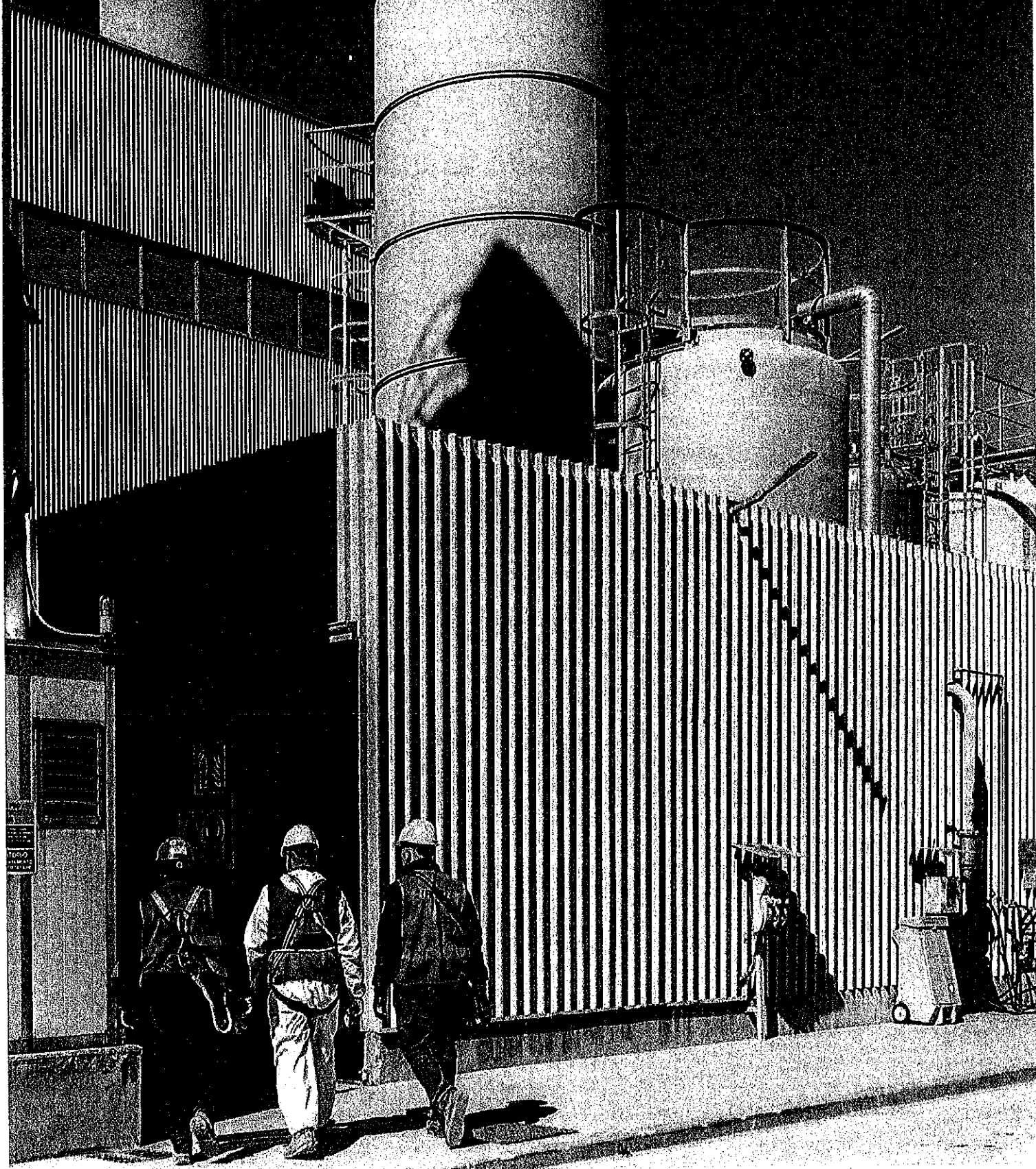
A handwritten signature in black ink, located below the Gruppo Hera logo. The signature is stylized and appears to be a cursive representation of a name.

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	38
	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	42
	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	51
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	58
14.0	CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	59
	TABELLA 1: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	61
	TABELLA 2: STRUTTURA DEI COMITATI CONSILIARI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	62
	TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	63
	TABELLA 4: CARICHE RICOPERTE DAI CONSIGLIERI IN ALTRE SOCIETÀ	64

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, S&T 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 nel business dell'ambiente, dell'idrico, del gas e dell'energia elettrica e si avvale di oltre diecimila 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 nel 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 2021, 2022 e 2023.

2.0 Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123-bis comma 1, lettera a) Testo unico della finanza (nel prosieguo Tuf) alla data del 26 marzo 2024

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 ciascuna.

Struttura del capitale sociale:

Tipologia azioni	n° azioni	n° diritti di voto	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	749.914.176	749.914.176	Mta Borsa Italiana	Le azioni ordinarie attribuiscono ai loro detentori i diritti patrimoniali e amministrativi previsti dalla legge
Azioni ordinarie con voto maggiorato	739.624.569	1.479.249.138	Mta Borsa Italiana	Le azioni ordinarie che risultassero iscritte per un periodo continuativo di almeno 24 mesi nell'apposito elenco speciale, daranno 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	2.229.163.314		

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. 8.5 dello statuto sociale prevede, per ciascuno dei soci diversi da quelli sopra indicati, che non possa essere esercitato il diritto di voto per le partecipazioni azionarie eccedenti il 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 detengono 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)

Al 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 682.586.858 azioni conferite al Sindacato di voto, corrispondenti al 45,82538% del capitale sociale di Hera, 1.354.792.909 diritti di voto conferiti a Sindacato di voto, corrispondenti al 60,77585% 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.Ami, 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 pignoratizio 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 consegue 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 164.880.856 azioni ordinarie Hera vincolate al Patto, del valore nominale di euro 1,00, pari all'11,06926% dell'attuale capitale sociale di Hera, detenute complessivamente da 34 azionisti pubblici, e 320.597.560 diritti di voto, pari al 14,38197% 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 I° 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 dieci 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 231.297.327 e la relativa percentuale sul totale dei diritti di voto che compongono il capitale sociale di Hera è pari a circa il 10,37597%.

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 ad 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, all'atto della sottoscrizione, hanno dato inoltre atto che nel Comitato esecutivo di Hera in scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 era presente, in qualità di

componente, il consigliere designato dal Comune di Padova. In base agli accordi intercorsi, nel successivo Comitato esecutivo, rinnovato in data 10 maggio 2023 e in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, la designazione è stata effettuata dal 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 27 aprile 2023 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 2023 era pari a 45.830.208.

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 (nel 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.

Con riferimento al punto XI, si evidenzia che l'Assemblea dei Soci prevista per il 30 aprile 2024 sarà chiamata a deliberare in merito all'adeguamento del valore ivi previsto elevandolo a 25 milioni di euro, tenuto conto delle dimensioni e del giro di affari raggiunti ad oggi dalla Società, nonché dei parametri adottati dai principali competitor per la stessa tipologia di operazioni.

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 2023 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 24 gennaio 2024 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 dieci amministratori indipendenti su 14.

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 27 aprile 2023, 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 n. 76 del 30 gennaio 2023) 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

Ai 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 dieci dei 12 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 27 aprile 2023 ha nominato per tre esercizi un Consiglio di Amministrazione, attualmente in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2025, 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 27 aprile 2023 sopra citata, sono state presentate tre liste di candidati, di seguito elencate con l'indicazione dei Soci proponenti:

Lista n. 1, 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 Spa, 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 28 aprile 2021, complessivamente titolari di 610.623.147 azioni Hera, corrispondenti al 40,99% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito il voto di 1.185.355.753 diritti di voto, corrispondente al 67,833794% del totale dei diritti di voto, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

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

Lista n. 2, presentata in data 31 marzo 2023 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 il voto di 139.557.833 diritti di voto, corrispondente al 7,986410% del totale dei diritti di voto, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

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

Lista n. 3, presentata in data 31 marzo 2023 dallo Studio Trevisan & Associati per conto degli azionisti Amundi Asset Management SGR Spa, gestore dei fondi Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds; European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr Spa gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr Spa 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 Spa 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 Spa gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr Spa 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 Spa gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, complessivamente titolari di 17.714.416 azioni Hera, corrispondenti all'1,18926% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito il voto di 420.574.334 diritti di voto, corrispondente al 24,068009% del totale dei diritti di voto, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati

1. Francesco Perrini
2. Paola Gina Maria Schwizer
3. Alice Vatta
4. Erwin Paul Walter Rauhe
5. Cristina De Benetti

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. Cristian Fabbri (Presidente Esecutivo)
2. Orazio Iacono (Amministratore Delegato)
3. Gabriele Giacobazzi (Vice Presidente)
4. Monica Mondardini
5. Fabio Bacchilega
6. Gianni Bessi
7. Lorenzo Minganti
8. Milvia Mingozzi
9. Grazia Ghermandi
10. Alessandro Melcarne
11. Marina Monassi
12. Francesco Perrini
13. Paola Gina Maria Schwizer
14. Alice Vatta
15. Bruno Tani

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 dall'avv. Lorenzo Minganti dalla carica di Consigliere non esecutivo e indipendente, con decorrenza 19 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione, in data 27 settembre 2023, ha deliberato di nominare per cooptazione, in qualità di Consigliere, il dott. Enrico Di Stasi, che rimarrà in carica fino alla prossima Assemblea dei Soci prevista per il 30 aprile 2024.

Si rende noto, inoltre, che il Vice Presidente, ing. Gabriele Giacobazzi, è deceduto in data 3 marzo 2024.



Nome e cognome	Carica	Qualifica
Cristian Fabbri	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
Gianni Bessi	Consigliere	Amm.re non esecutivo non indipendente
Enrico Di Stasi **	Consigliere	Amm.re non esecutivo non indipendente
Grazia Ghermandi	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Alessandro Melcarne	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Milvia Mingozi	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Marina Monassi	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Monica Mondardini	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Francesco Perrini	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Bruno Tani	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente
Alice Vatta	Consigliere	Amm.re non esecutivo indipendente

* Cessato in data 3 marzo 2024.

** Il consigliere Enrico Di Stasi è stato valutato non indipendente nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2024.

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 27 aprile 2023, 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 14 amministratori in carica, tre hanno un'età compresa tra i 30 e i 50 anni, sei hanno un'età compresa tra 51 e 60 anni e cinque hanno più di 60 anni, esprimendo complessivamente un'età media di circa 58 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 2023 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 28 giugno 2023, ha allineato alle previsioni del Codice di Corporate Governance l'orientamento già espresso dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 10 ottobre 2006, disponendo la limitazione a uno del numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in società quotate o di rilevanti dimensioni 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 o di rilevanti dimensioni che può essere ritenuto compatibile con il ruolo di amministratore non esecutivo.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 26 marzo 2024, 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 e in una società di rilevanti dimensioni, in considerazione del fatto che tre di queste appartengono al medesimo gruppo societario;
- l'incarico di amministratore ricoperto dall'ing. Bruno Tani in Hera, sebbene lo stesso abbia dichiarato di ricoprire incarichi in cinque società di rilevanti dimensioni, in considerazione del fatto che quattro 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 con 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

delliberazioni adottate che richiedano immediata produzione documentale e/o esecuzione – il verbale, o parte di esso, può essere approvato seduta stante.

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 2023, 13 volte: a sei sedute ha partecipato la totalità degli amministratori mentre alle restanti sette sedute ha partecipato la quasi totalità degli amministratori; a dieci sedute ha partecipato la totalità dei sindaci effettivi, mentre a tre 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 2023, come già rilevato sin dal 2019, si è riconfermata un'alta partecipazione dei consiglieri alle adunanze del Consiglio di Amministrazione (pari a circa il 97%), 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 dodici adunanze su tredici.

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 sette sedute;
- Il Direttore Centrale Strategia, Regolazione ed Enti Locali ha partecipato a due sedute;
- Il Direttore Centrale Reti ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Centrale Innovazione ha partecipato a due sedute;
- Il Direttore Centrale Mercato ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Centrale Personale e Organizzazione ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Centrale Servizi Corporate ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Amministrazione ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Sistemi Informativi ha partecipato a una seduta;
- Il Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità ha partecipato a due sedute.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 26 marzo 2024 si sono tenute tre riunioni del Consiglio di Amministrazione: a due sedute ha partecipato la quasi totalità dei componenti, mentre a una seduta ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate otto 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 nei tempi più brevi l'acquisizione da parte dei consiglieri di un'adeguata conoscenza dei principali temi riguardanti l'Azienda.

In particolare, dopo il rinnovo dell'organo amministrativo, nel corso del 2023, i focus di approfondimento hanno riguardato la filiera ambiente (raccolta e spazzamento – trattamento e recupero), la filiera teleriscaldamento ed energia (vendita e produzione di energia e servizi energetici) e la filiera reti (distribuzione gas e energia elettrica, ciclo idrico integrato).

Nel corso del 2023, 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 e sostenibilità), dei risultati raggiunti in questi anni, degli elementi del piano industriale e della strategia Csb, 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 particolare su fotovoltaico, agrivoltaico e produzione di idrogeno verde e biometano).

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).

Relativamente allo scenario energetico sono stati forniti aggiornamenti sull'andamento dei prezzi delle commodity energetiche, sui mercati di ultima istanza e sull'andamento del Titolo Hera.

Per quel che riguarda invece lo scenario climatico, è stato fornito un aggiornamento sulle azioni messe in campo dal Gruppo Hera a fronte degli eventi alluvionali.

Con riferimento al Piano nazionale di ripresa e resilienza, sono state presentate, tra le altre, proposte progettuali – finanziate, in parte o in toto, dal Piano stesso – relative al potenziamento dell'impianto geotermico di Ferrara – teleriscaldamento e, per AcegasApsAmga, all'impianto di pretrattamento carta e plastica.

Inoltre, sono stati effettuati approfondimenti in merito al risk assessment, all'avanzamento del piano di gestione cyber security, ai report dei rischi finanziari nonché agli investimenti.

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.

Anche nel 2023, ulteriori approfondimenti sono stati effettuati nel corso dello strategy day, quale momento di riflessione collegiale sul futuro della Società, con il supporto del management.

È stato altresì analizzato il tema sulla parità di genere che ha portato all'adozione della Politica per la parità di genere del Gruppo Hera, nonché alla sottoscrizione del Codice di autodisciplina di imprese responsabili in favore della maternità, promosso dal Ministero per la Famiglia, la Natalità e le Pari Opportunità e volto a sostenere la natalità e la parità di genere in ogni ambito lavorativo.

Inoltre, sono state organizzate visite agli impianti del Gruppo, in particolare al termovalorizzatore e ai pozzi geotermici di Ferrara e alla centrale di cogenerazione di Imola.

L'attività di approfondimento proseguirà anche nel corso del 2024.

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.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 21 febbraio 2024, è stato informato in merito agli incontri tenutisi nel 2023 con gli investitori e analisti finanziari, ai road show effettuati nelle principali

piazze europee (Milano, Ginevra, Londra, Zurigo, Parigi, Bruxelles, Luxembourg e Amsterdam), americane (New York, Chicago e Toronto) e australiane (Sydney), 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 Verbal delle sedute vidimati 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.

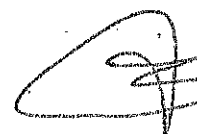
Nessuno dei due amministratori esecutivi è qualificabile come il principale responsabile della gestione dell'Impresa (chief executive officer), dato che a entrambi riportano diversi settori aziendali e sono attribuite specifiche deleghe gestionali a questi ultimi afferenti.

Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 27 aprile 2023 in forma totalitaria in seguito al rinnovo degli organi sociali avvenuto in pari data, 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 comprese quelle 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 fideiussorie 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 Esecutivo 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 Esecutivo, 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 del 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 Mercato, la Direzione Centrale Personale e Organizzazione, la Direzione Centrale Comunicazione e 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 Marche Multiservizi Spa e AcegasApsAmga Spa.

Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 27 aprile 2023 in forma totalitaria in seguito al rinnovo degli organi sociali avvenuto in pari data, ha deliberato all'unanimità di conferire all'Amministratore Delegato i poteri di seguito indicati nella loro versione successivamente aggiornata nelle ulteriori sedute del Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2023, 28 giugno 2023, 29 novembre 2023, 24 gennaio 2024, con efficacia 1° febbraio 2024, e da ultimo in data 26 marzo 2024:

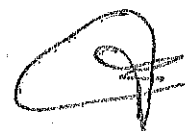
1. dare esecuzione alle decisioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione per quanto di competenza;
2. in via d'urgenza, assumere congiuntamente al Presidente ogni decisione di competenza del Consiglio di Amministrazione, dandone comunicazione al Consiglio di Amministrazione nella prima riunione 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 Esecutivo, 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 instigatore/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 Acquisti e Appalti dott. Marco Del Giaccio;
 - c) Direzione Centrale Reti (con esclusione della Direzione Acqua) ing. Alessandro Baroncini;
 - d) Direzione Acqua ing. Emidio Castelli;
 - e) Direzione Centrale Servizi Ambientali e Flotte dott. Giulio Renato;
 - f) Direzione Centrale Innovazione ing. Salvatore Molè;
 - g) Funzione Sviluppo Operations (nell'ambito della Business Unit Energie Rinnovabili) ing. Salvatore Molè ad interim;
 - h) Direzione Centrale Mercato (con esclusione della Direzione Produzione, Trading e Teleriscaldamento) ing. Cristian Fabbri ad interim;
 - i) Direzione Produzione, Trading e Teleriscaldamento dott. Stavros Papageorgiou;
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 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, Herambiente Spa e sue partecipate e Acantho Spa.

È altresì previsto che:

- a) Business Unit Energie Rinnovabili dipenda ad interim dall'Amministratore Delegato;
- b) 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 27 aprile 2023 e in carica fino alla naturale scadenza dell'organo amministrativo, e pertanto fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, ha provveduto, così come previsto dagli artt. 21.3 (iii) e (iv) e 23.3 dello statuto, nella seduta del 10 maggio 2023, alla nomina del Comitato esecutivo nelle persone dell'ing. Cristian Fabbri, Presidente del Comitato esecutivo, dell'ing. Gabriele Giacobazzi, Vice Presidente del Comitato esecutivo, nonché dell'ing. Orazio Iacono e della dott.ssa Marina Monassi, componenti.

In considerazione di quanto sopra indicato, il Comitato esecutivo, ed in seguito alla cessazione, in data 3 marzo 2024, dell'ing. Gabriele Giacobazzi dalla carica di Vice Presidente del Comitato esecutivo, quest'ultimo, coordinato nelle sue attività dal Presidente, risulta così composto:

▪ ing. Cristian Fabbri	Presidente del Comitato esecutivo
▪ ing. Orazio Iacono	componente del Comitato esecutivo
▪ dott.ssa Marina Monassi	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. sovrintendere, 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 2023, si è riunito sette volte, e a sei sedute ha partecipato la totalità dei componenti, mentre ad una seduta ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato esecutivo, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media di poco superiore ad un'ora.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato esecutivo, limitatamente alle materie di propria competenza:

- Il Direttore Centrale Amministrazione Finanza e Controllo ha partecipato a due sedute;
- Il Direttore Centrale Strategia, Regolazione ed Enti Locali 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 26 marzo 2024 si sono tenute due riunioni del Comitato esecutivo: ad entrambe 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 dieci amministratori non esecutivi indipendenti, Fabio Bacchilega, Grazia Ghermandi, Alessandro Melcarne, Milvia Mingozzi, Marina Monassi, Monica Mondardini, Francesco Perrini, Paola Gina Maria Schwizer, Bruno Tanl e Alice Vatta, 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;
- 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, confermandone la congruità nella seduta del 10 maggio 2023.

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 26 marzo 2024, 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, salvo quanto specificato infra, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la valutazione di indipendenza dei propri membri non esecutivi, fatta eccezione per gli amministratori Gianni Bessi e Enrico Di Stasi.

Per quanto concerne gli amministratori non esecutivi indipendenti, si specifica che:

- riguardo al consigliere Marina Monassi, membro del Comitato esecutivo, si ritiene che possieda i requisiti di indipendenza in quanto la stessa, tenuto conto, tra l'altro, delle funzioni delegate a detto organo, non risulta coinvolta 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 possieda 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 Milva Mingozi, pur rivestendo un incarico nell'organo di controllo dell'Azionista Ferrara Tua Spa (Sindaco effettivo di Ferrara Tua Spa), possiede i requisiti di indipendenza in quanto l'Azionista Ferrara Tua Spa non può essere infatti 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.

Per quanto riguarda gli amministratori non esecutivi non indipendenti, si specifica che:

- il consigliere Gianni Bessi ha dichiarato di essere dipendente di Hera Spa attualmente in aspettativa e pertanto di non essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dal Codice (Raccomandazione 7 lett. b), nonché di quelli di cui all'art. 148 comma 3 del D.Lgs. n. 58/98;
- il consigliere Enrico Di Stasi ha dichiarato di non essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dal Codice (Raccomandazione 7 lett. b), nonché di quelli di cui alla vigente normativa. A conferma di ciò, ha segnalato il sopravvenuto incremento del suo impegno quale delegato del

Sindaco del Comune di Bologna nelle relazioni con Atersir (Agenzia territoriale dell'Emilia-Romagna per i servizi idrici e rifiuti) e la conseguente continuità e intensificazione delle sue attività nei confronti dell'Agenzia.

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 2023, gli amministratori indipendenti, in ottemperanza a quanto stabilito dall'ultimo paragrafo della Raccomandazione 5 del Codice, si sono riuniti separatamente e autonomamente in data 28 giugno 2023 e 18 dicembre 2023.

La riunione del 28 giugno 2023 ha avuto ad oggetto la proposta di nomina del Lead independent director di Hera Spa.

La riunione del 18 dicembre 2023, presieduta e coordinata dal Lead independent director, ha avuto a oggetto, principalmente, i temi relativi (i) alla valutazione dell'attività degli amministratori indipendenti nei primi mesi di lavoro del nuovo Consiglio di Amministrazione, (ii) al grado di soddisfazione degli amministratori indipendenti rispetto all'informativa ricevuta relativa alle materie poste all'ordine del giorno delle sedute del Consiglio di Amministrazione, (iii) al grado di soddisfazione nei confronti degli interventi di approfondimento e nuove proposte di temi, (iv) alla valutazione dell'efficacia e dell'utilità delle riunioni off-site.

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, come previsto dall'art. 1.1 del Regolamento Lead Independent Director di Hera Spa, adottato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 settembre 2021, 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 e svolgendo gli ulteriori eventuali compiti che, di volta in volta, dovessero essergli attribuiti dal Consiglio di Amministrazione e dal Presidente Esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 28 giugno 2023, su proposta del Vice Presidente e in conformità con quanto condiviso ad esito della riunione degli Amministratori indipendenti di pari data, ha nominato, quale Lead independent director della Società, l'amministratore indipendente dott.ssa Paola Gina Maria Schwizer, 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 2025.

Il Lead independent director, dal 2021, è dotato di specifico regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione, come sopra detto.

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. definire 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 27 aprile 2023, ha proceduto alla ridefinizione della composizione dei suddetti comitati nella seduta del 10 maggio 2023.

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 definire 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 10 maggio 2023, è composto da due consiglieri indipendenti di Hera Spa nelle persone di Alice Vatta, Presidente, e Francesco Perrini, nonché da Nicoletta Tranquillo 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 2023.

Il Consiglio di Amministrazione di Hera Spa, nella seduta dell'8 febbraio 2023, ha deliberato un nuovo aggiornamento del Codice, adottando la sua VI 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 otto volte nell'anno 2023: a sette sedute ha partecipato la totalità dei componenti, mentre a una seduta ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato etico hanno avuto una durata media pari a circa un'ora e 50 minuti.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato etico e sostenibilità:

- il Direttore Centrale Personale e Organizzazione unitamente al Responsabile Selezione, Organizzazione e Formazione Corporate hanno partecipato a una seduta e a un'altra seduta hanno partecipato il Direttore Internal Auditing, unitamente al Responsabile Internal Auditing.

Nelle riunioni tenutesi nel corso dell'esercizio il Comitato ha provveduto alla disamina delle segnalazioni ricevute e alle conseguenti istruttorie effettuate, alla stesura delle relazioni del secondo semestre 2022 e primo semestre 2023 al Consiglio di Amministrazione di Hera, alla preview del bilancio di sostenibilità 2022, alla definizione del consuntivo 2022 e piano 2023 relativo alle attività di formazione sul Codice etico, alla valutazione dell'approccio del Gruppo Hera in merito alla creazione di valore condiviso e alla sostenibilità, all'approvazione del Regolamento del Comitato etico e sostenibilità, della proposta di piano di lavoro triennale, all'incontro con Organismo di vigilanza, alla disamina della management letter della società di revisione sulla Dichiarazione consolidata non finanziaria 2022, all'informativa su CSRD e ESRS, alla valutazione dei report tematici di sostenibilità, alla disamina del progetto di bilancio di sostenibilità 2023, alla pianificazione degli incontri del Comitato per il 2024, e all'approfondimento sul ruolo dei comitati endoconsiliari con deleghe sulla sostenibilità.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 26 marzo 2024 si sono tenute due riunioni del Comitato etico e sostenibilità, alle quali ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data sono state programmate ulteriori cinque riunioni del Comitato.

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 2024 con il supporto di Management Search Srl, società di consulenza all'uopo incaricata; da ultimo è stata oggetto di presentazione e discussione nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2024.

La metodologia seguita per il processo di valutazione è stata la seguente:

1. compilazione - da parte dei Consiglieri e del Presidente del Collegio Sindacale - di un questionario di intervista on-line, con successivo svolgimento di un'intervista individuale per l'approfondimento degli argomenti riportati nel questionario.
2. Il questionario ha preso in esame i seguenti argomenti: (i) struttura e composizione del Consiglio di Amministrazione; (ii) funzionamento del Consiglio; (iii) adeguatezza del tempo dedicato alla discussione delle tematiche rilevanti per la Società; (iv) funzionamento dei Comitati; (v) relazioni con il top management e conoscenza dello stesso da parte dei Consiglieri; (vi) giudizio espresso dai Consiglieri sul lavoro da loro stessi svolto nell'ambito del Consiglio di Amministrazione e sul loro contributo al dibattito consiliare e al processo decisionale; (vii) sensibilità alle tematiche e ai principi Esg e relativi alla sostenibilità, nonché diffusione/integrazione di tali temi nell'organizzazione aziendale e nel business. A ciascuna domanda del questionario, si è potuto rispondere attraverso diversi livelli di consenso;
3. esame, a campione, della documentazione societaria (cioè i verbali delle sedute del 2023 del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati). Dall'esame è stata rilevata l'aderenza del funzionamento complessivo del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati alle indicazioni e alle prescrizioni contenute: (i) nelle previsioni normative e regolamentari applicabili agli emittenti; (ii) nel Codice di Corporate Governance; (iii) nell'impianto normativo interno adottato dalla Società (Statuto, Codice Etico, regolamenti e procedure interne);
4. benchmarking, con raffronto dei risultati di Hera Spa con quelli di dieci società italiane quotate, operanti nel settore energy.

Le risultanze emerse hanno evidenziato un quadro particolarmente positivo del funzionamento e della composizione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati della Società.

Ciò è stato confermato dall'elevato livello di consenso (in maggioranza superiore al 90%) espresso dai consiglieri su diverse macro-aree di interesse (composizione e diversità dell'organo amministrativo, organizzazione e processi decisionali, flusso di informazione e formazione, clima interno e spirito di team, visione e supporto strategico al top management, funzionamento dei Comitati) e dall'assenza di argomenti con bassi livelli di consenso.

In particolare, nell'ambito dell'attività di autovalutazione:

- sulla composizione del Consiglio di Amministrazione
 - è stato ritenuto complessivamente appropriato il numero dei consiglieri e ben bilanciato e adeguato il rapporto fra consiglieri esecutivi/non esecutivi/indipendenti. Il mix di competenze professionali presenti nel Consiglio si ritiene che rappresenti una buona eterogeneità e sia adeguato;
 - sono stati ritenuti adeguati la divisione delle deleghe (fra Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato) e l'equilibrio dei poteri (di supervisione del Consiglio e di gestione dei soggetti delegati);
- sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione
 - la partecipazione alle sedute del Consiglio è risultata molto assidua (97% di presenza media);

- sono stati considerati adeguati il tempo dedicato dal Consiglio alle tematiche rilevanti per la Società e la partecipazione di tutti i Consiglieri al dibattito consiliare nonché la qualità delle discussioni;
- è stato riconosciuto, nonché molto apprezzato, l'importante supporto ai lavori (sia per le competenze specifiche che per gli aspetti organizzativi) dal Segretario del Consiglio di Amministrazione e dalla Segreteria societaria;
- le informazioni e la documentazione fornite dalla Segreteria societaria sono state considerate esaustive e di qualità; la verbalizzazione delle riunioni ha rappresentato lo svolgimento del dibattito in modo chiaro e puntuale e la documentazione pre-consiliare e le minute dei verbali delle sedute sono state ricevute con tempestività;
- le attività di approfondimento del business, svolte con regolarità, sono state ben pianificate ed efficaci; il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto complete e puntuali informazioni sulle aree di maggiore importanza strategica per la Società e la documentazione pre-consiliare è risultata ampia e presentata in modo chiaro;
- è stato riscontrato, durante i lavori del Consiglio, un clima molto favorevole in termini di collaborazione e interazione tra i consiglieri;
- il Presidente Esecutivo, avendo una profonda conoscenza della Società, svolge un ruolo centrale nell'ambito del Consiglio ed esercita una decisa funzione di impulso sul suo funzionamento;
- l'interazione tra il Collegio Sindacale, il Consiglio e gli altri organi è stata considerata costruttiva e ben bilanciata;
- sui rischi e sui relativi controlli
 - è stato riconosciuto come il controllo e la gestione dei rischi siano temi rilevanti e prioritari per il Gruppo e sia considerato efficiente ed efficace il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- rapporti con il management
 - il rapporto del Presidente Esecutivo e dell'Amministratore Delegato con il Consiglio di Amministrazione è stato considerato molto aperto e costruttivo;
 - l'interazione dei Consiglieri con il management avviene con continuità e le presentazioni al Consiglio, da parte del top management, sono chiare e utili per aumentare il livello di conoscenza delle tematiche più rilevanti per la Società e il Gruppo;
- funzionamento dei Comitati
 - la valutazione circa la composizione e il funzionamento dei Comitati è stata complessivamente positiva ed è risultata altresì adeguata l'articolazione dei Comitati; inoltre, la missione e le modalità di funzionamento di ciascun Comitato sono stati definiti con chiarezza;
 - i componenti di ciascun Comitato ritengono che le rispettive riunioni abbiano avuto adeguata frequenza e durata in relazione ai compiti e ai temi trattati;
- sulle tematiche Esg e della sostenibilità
 - è stata riconosciuta al Consiglio di Amministrazione una particolare sensibilità in merito alle tematiche della sostenibilità e della Responsabilità sociale dell'Impresa, mentre sono stati evidenziati i temi che rappresenteranno una priorità per il Gruppo (tutela dell'ambiente attraverso il contributo alla decarbonizzazione, l'efficienza energetica e la transizione alle rinnovabili, l'economia circolare, lo sviluppo delle reti e il rapporto con il territorio; la sostenibilità degli approvvigionamenti e dei servizi offerti e il loro impatto sociale);
- sul Dialogo con gli Azionisti e Obbligazionisti
 - si ritiene, complessivamente, che il Dialogo con la generalità degli Azionisti e Obbligazionisti si svolga in modo adeguato e che il Consiglio di Amministrazione ne sia tenuto al corrente per ciò che riguarda l'andamento e i contenuti.

Dalle valutazioni dei consiglieri emergono le seguenti aree di miglioramento:

- migliorare il livello di partecipazione e di contributo attivo al dibattito da parte di tutti i Consiglieri attraverso le seguenti azioni suggerite – al fine di aumentare ulteriormente le conoscenze del Gruppo e dei diversi business da parte dei nuovi Consiglieri -: (i) proseguire nella pianificazione delle attività di approfondimento sui temi di business di interesse condiviso, calibrandole in relazione alle caratteristiche professionali presenti all'interno del Consiglio di Amministrazione prevedendo incontri con il top management (anche off-site) a cadenza regolare; (ii) valutare se effettuare – per i temi o le operazioni di particolare complessità e rilevanza da affrontare in Consiglio di Amministrazione – un'istruttoria preliminare per consentire ai Consiglieri di disporre di maggiori elementi di conoscenza; (iii) unire alla documentazione fornita ai Consiglieri, in



- preparazione delle riunioni, efficaci schede di sintesi predisposte per gli argomenti più importanti per contestualizzarne il contenuto e per focalizzare l'attenzione sugli aspetti più rilevanti; (iv) migliorare l'utilizzo dell'attività istruttoria dei Comitati attraverso una loro maggiore informativa al Consiglio di Amministrazione sui temi esaminati per sollecitare maggiormente il dibattito;
- considerare l'istituzione del Comitato Nomine al fine di svolgere un'attività istruttoria in relazione alla nomina e alla sostituzione delle figure dirigenziali.

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 è stato istituito per la prima volta nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2002 e rinnovato da ultimo nella sua composizione in data 10 maggio 2023.

In seguito alla cessazione, in data 3 marzo 2024, dell'ing. Gabriele Giacobazzi dalla carica di Presidente del Comitato remunerazioni, quest'ultimo risulta composto da 3 componenti, nelle persone di Monica Mondardini, Fabio Bacchilega e Alice Vatta.

Il Comitato remunerazioni provvede altresì a informare il Consiglio di Amministrazione delle attività svolte e si è riunito nell'anno 2023 cinque volte: a tre riunioni hanno partecipato tutti i componenti del Comitato, mentre a due riunioni ha partecipato la quasi totalità dei componenti. Le sedute del Comitato, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media di circa un'ora e 10 minuti.

Di seguito le presenze dei manager invitati a partecipare alle riunioni del Comitato remunerazioni:

- il Presidente Esecutivo ha partecipato a due sedute;
- il Direttore Centrale Personale e Organizzazione ha partecipato a cinque sedute;
- il Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità ha partecipato a due sedute.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 26 marzo 2024 si è tenuta una riunione del Comitato remunerazioni, a cui ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data non sono state programmate ulteriori riunioni del Comitato remunerazioni.

Nel corso delle varie riunioni del Comitato, nel 2023, sono stati affrontati gli argomenti relativi al Budget 2023 sistema Bsc e piano incentivazione sociale, alle politiche di sviluppo del capitale umano con focus su crescita professionale e manageriale, alla rendicontazione dei risultati aziendali 2022, al

consuntivo 2022 relativo alle schede di remunerazione variabile di breve termine del vertice, al consuntivo del triennio 2020-2022 relativo al piano di incentivazione di lungo termine del Presidente Esecutivo, alle linee guida e politiche retributive 2023 di direttori e dirigenti, all'approfondimento sulle procedure relative al consuntivo del triennio 2020-2022 con riferimento al Piano di incentivazione di lungo termine del Presidente Esecutivo, alle modalità di funzionamento del Comitato remunerazioni, alla remunerazione del vertice aziendale, al contratto di lavoro dell'Amministratore Delegato, al compenso del Vice Presidente e degli amministratori di Hera per incarichi nelle società del Gruppo, alla valutazione sulle clausole di severance per il vertice. 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, 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

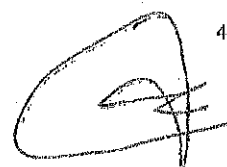
In applicazione della Raccomandazione 25 del Codice e anche sulla base di quanto previsto dal relativo regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2022, il Comitato remunerazioni ha il compito di assistere l'organo amministrativo con funzioni istruttorie, consultive e 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 2023 il Comitato rischi si è riunito quattro volte e ha fornito informativa sulla gestione dei rischi al Consiglio di Amministrazione nelle sedute del 21 marzo 2023 e 26 luglio 2023.

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.

In data 8 febbraio 2023 è stato presentato al Consiglio di Amministrazione l'ottavo report Erm, che vede un adeguamento della mappatura dei rischi alla mutata articolazione delle 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 (Sciif), 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 Coso 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. Le valutazioni sono effettuate utilizzando sia parametri quantitativi che parametri qualitativi. Nell'ambito del processo di risk assessment, con l'obiettivo di individuare le società del Gruppo Hera, i conti, i processi a essi associati e qualsiasi altra informazione di bilancio, 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.

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 riceve 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 in caso di eventuali contestazioni.

L'obiettivo è perseguito mediante l'interlocuzione 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.

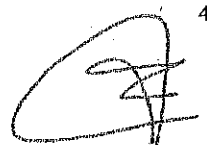
Hera è stata ammessa al regime di adempimento collaborativo nel dicembre 2023 al termine dell'iter di adesione avviato nel corso del 2022. Tale processo costituisce una tappa fondamentale nel percorso di accountability, rappresentando Hera e il Gruppo come soggetto che mantiene un rapporto collaborativo 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'adozione dello strumento del Tax Control Framework (sistema integrato di rilevazione, misurazione, gestione e controllo del rischio fiscale), architrave dell'adempimento collaborativo, è stato esteso anche ad Hera Comm Spa, Hera Trading Srl, Inrete Distribuzione Energia Spa ed Heraambiente Spa per le quali, nel dicembre 2023, è stata inviata richiesta di ammissione all'Agenzia delle Entrate e 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 27 aprile 2023, 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 10 maggio 2023, in seguito alla cessazione dalla carica di Presidente, in data 3 marzo 2024, dell'ing. Gabriele Giacobazzi, è attualmente composto dai consiglieri Alessandro Melcarne, Paola Gina Maria Schwizer e Enrico Di Stasi, nominato in data 27 settembre 2023 in sostituzione di Lorenzo Minganti, dimissionario con decorrenza 19 giugno 2023.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in sede di ultimo rinnovo del Comitato, ha dato atto che risultavano rispettate le previsioni dell'articolo 6 Raccomandazione 35 del Codice, essendo tale Comitato presieduto da un amministratore indipendente e composto prevalentemente da amministratori indipendenti non esecutivi, dei quali almeno uno in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

Il Comitato controllo e rischi si è riunito nell'anno 2023 sei volte e a tutte le sedute ha partecipato la totalità dei componenti. Le sedute del Comitato per il controllo interno, regolarmente verbalizzate, hanno avuto una durata media pari a circa un'ora e 25 minuti.

Si precisa che, a cinque sedute del Comitato controllo e rischi, ha partecipato il Direttore Internal Auditing.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 26 marzo 2024 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 pregiudizievoli 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 2023, regolarmente verbalizzati, si è proceduto:

- all'aggiornamento sulle attività della Direzione Internal Auditing ed alla presentazione delle risultanze QAR;
- all'esame delle relazioni semestrali sull'attività della Direzione Internal Auditing (secondo semestre 2022 e primo semestre 2023) e successiva approvazione delle relative relazioni al Consiglio di Amministrazione sulle attività del Comitato;
- all'induction ai nuovi componenti il Comitato e all'illustrazione del materiale propedeutico alle sue attività;
- all'approvazione del piano di audit 2024.

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 2023, 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 rischio 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 della frode, nonché alla disciplina delle modalità di segnalazione degli illeciti (c.d. 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, supportato da adeguate attività di audit, 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 prossimo è previsto per l'arco temporale 2025-2027 e sarà redatto nel corso del 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 10 maggio 2023 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 2025.

L'Organismo di vigilanza si è riunito nell'anno 2023 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 26 marzo 2024 si è tenuta una riunione dell'Organismo di vigilanza, alla quale ha partecipato la totalità dei componenti. A tale data sono già state programmate, per la restante parte dell'anno, ulteriori sei riunioni dell'Organismo.

Modello per la prevenzione della corruzione e della frode

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. Nel corso del 2023 il modello è stato integrato anche con i temi afferenti alla prevenzione della frode.

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. Sempre nel corso del 2023, in ottemperanza al D.Lgs. 24/2023, si è provveduto ad aggiornare il protocollo sul whistleblowing, introducendo tutti gli adeguamenti previsti dal decreto.

9.5 Società di revisione

A decorrere dall'esercizio 2024 e fino all'esercizio 2032, l'incarico di revisione legale dei conti verrà svolto dalla KPMG Spa, in seguito alla delibera dell'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2022, che ne ha approvato il relativo conferimento anticipatamente, in vista della scadenza dell'incarico della Deloitte & Touche Spa.

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 il dott. Massimo Vai Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

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) 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 recepisce 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 e successive modifiche e integrazioni, 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 decadde 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 al 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 27 aprile 2023, 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 n. 76 del 30 gennaio 2023) 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.

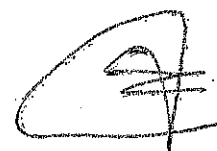
Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti devono depositare presso la sede sociale, nel termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione comprovante la titolarità del numero delle 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 27 aprile 2023 ha nominato un Collegio sindacale composto da tre membri effettivi e da due supplenti, in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2025, 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 27 aprile 2023 sopra citata, sono state presentate tre liste di candidati, di seguito elencate con l'indicazione dei Soci proponenti:

Lista n. 1, 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.Am, Ferrara Tua Spa, 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 28 aprile 2021, complessivamente titolari di 610.623.147 azioni Hera, corrispondenti al 40,99% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito il voto di 1.131.425.720 diritti di voto, corrispondente al 66,836958% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

Sindaci effettivi

1. Marianna Girolomini
2. Antonio Gaiani

Sindaci supplenti

1. Susanna Giuriatti

Lista n. 2, presentata in data 31 marzo 2023 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 il voto di 139.557.833 diritti di voto, corrispondente al 8,244130% del totale dei diritti di voto presenti, contenente l'indicazione, mediante numero progressivo, dei seguenti candidati:

Sindaci effettivi

1. Alberto Spada

Sindaci supplenti

1. Elisa Agostini

Lista n. 3, presentata in data 31 marzo 2023 dallo Studio Trevisan & Associati per conto degli Azionisti Amundi Asset Management SGR Spa, gestore dei fondi: Amundi Sviluppo Italia, Amundi Risparmio Italia, Amundi Dividendo Italia, Amundi Luxembourg SA - Amundi Funds European Equity Small Cap; Arca Fondi Sgr Spa gestore del fondo Fondo Arca Azioni Italia; Etica Sgr Spa 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 Spa 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 Spa gestore dei fondi: Fideuram Italia, Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50;

Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Kairos Partners Sgr Spa 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 Spa gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, complessivamente titolari di 17.714.416 azioni Hera, corrispondenti al 1,18926% delle azioni aventi diritto di voto di Hera Spa, lista che risulta avere conseguito il voto di 419.647.955 diritti di voto, corrispondente al 24,789955% 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. Susanna Giuriatti	– 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 2023, 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 2023, 16 volte: a 14 riunioni ha partecipato la totalità dei sindaci, mentre a due riunioni ha partecipato la quasi totalità dei sindaci. La durata media delle sedute del Collegio sindacale è stata pari a circa un'ora e 50 minuti.

Per quanto riguarda l'esercizio in corso, alla data del 26 marzo 2024 si sono tenute cinque riunioni del Collegio sindacale, mentre sono già state programmate ulteriori 11 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 27 aprile 2023, 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 53 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 10 maggio 2023 è stato reso nota al mercato con apposito comunicato l'indipendenza dei relativi componenti e, successivamente, da ultimo, in data 6 marzo 2024, 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.

Al 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 oggetti 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 2023, il dialogo si è concretizzato nelle seguenti attività:

Azionisti

Gli Azionisti pubblici di Hera, in particolare, hanno richiesto e ottenuto informazioni o chiarimenti in merito principalmente: alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, ai dati su organi sociali e relativi compensi, al numero delle azioni detenute, al bilancio al 31 dicembre 2022, all'azionariato di Hera e alla partecipazione all'Assemblea Hera del 27 aprile 2023.

Inoltre, sono state formulate richieste in merito:

- all'iscrizione nell'Elenco voto maggiorato;
- all'individuazione del conto deposito delle azioni Hera detenute ai fini del successivo trasferimento.

A tutte le richieste è stato fornito riscontro.

Investitori e Analisti finanziari

Gli Investitori e gli Analisti finanziari hanno partecipato a numerose conference call, meeting e company visit.

In particolare, gli approfondimenti richiesti hanno riguardato, a titolo esemplificativo: i risultati economico-finanziari, la strategia sostenibile della Società e i target sulla riduzione delle emissioni, la volatilità del mercato energetico e i possibili effetti dell'inflazione sulle attività, il portafoglio di business del Gruppo Hera, gli investimenti e i target previsti nel Piano Industriale, il posizionamento competitivo e le prospettive di crescita della Società, nonché la performance del titolo.

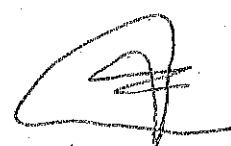
Altri Stakeholder

Si sono tenuti HeraLAB nei territori di Imola, Modena, Forlì-Cesena e Rimini per progetti riguardanti le aree di riferimento.

È stata svolta l'indagine annuale di soddisfazione dei clienti residenziali per i servizi forniti dal Gruppo Hera.

A partire dall'indagine sul clima aziendale con i dipendenti, svolta nel corso del 2022/2023, sono state realizzate azioni di miglioramento.

Infine, tra gli eventi realizzati, sono stati organizzati: una mostra sui temi connessi alla sostenibilità ambientale, al riuso e al riciclo; incontri con le Associazioni di Categoria e i fornitori; l'inaugurazione di nuovi spazi di Hera a Modena e a Pescara, nonché due eventi a Padova e Bologna sulle politiche di inclusione nella città.



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.

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 2023 si è tenuta un'unica Assemblea ordinaria in data 27 aprile, alla quale hanno partecipato 11 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 del 21 febbraio 2024, ha esaminato le raccomandazioni formulate nella lettera del Presidente del Comitato per la corporate governance del 14 dicembre 2023, indirizzata ai presidenti degli organi amministrativi delle società quotate italiane. In particolare, i principali temi oggetto di raccomandazione per il 2024 riguardano:

- l'adesione alle best practice raccomandate dal Codice italiano di corporate governance;
- l'adeguata disclosure sul coinvolgimento dell'organo amministrativo nell'esame e nell'approvazione del piano industriale e nell'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine;
- l'adeguata motivazione, da inserire nella Relazione di corporate governance, in caso di deroga alla tempestività dell'informativa pre-consiliare per ragioni di riservatezza, eventualmente prevista nei regolamenti del consiglio e/o adottata nella prassi;
- l'adeguata motivazione, da inserire nella Relazione di corporate governance, della mancata espressione, in occasione del rinnovo dell'organo di amministrazione, dell'orientamento della sua composizione quantitativa o qualitativa e/o della mancata richiesta, a chi presenta una lista "lunga", di fornire adeguata informazione circa la rispondenza della lista all'orientamento espresso. Si richiede altresì di giustificare la misura nella quale i tempi di pubblicazione siano stati ritenuti congrui per consentire un'adeguata considerazione da parte di chi ha presentato le liste di candidati;
- l'adeguata disclosure nelle proposte dell'organo di amministrazione all'assemblea sull'introduzione del voto maggiorato, delle finalità della scelta e degli effetti attesi sugli assetti proprietari e di controllo e sulle strategie future. Si richiede altresì di fornire adeguata motivazione dell'eventuale mancata disclosure di questi elementi.

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, allo stato attuale, il proprio allineamento con la raccomandazione in materia di adeguata disclosure sul coinvolgimento dell'organo amministrativo nell'esame e nell'approvazione del piano industriale e nell'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine. Si precisa, a tal proposito, che è riservato al Consiglio di Amministrazione l'esame e l'approvazione del piano industriale di Hera e del Gruppo a esso facente capo, anche in base all'analisi dei temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine, così come previsto dalla Raccomandazione 1, lett. a) del Codice di corporate governance.

In particolare, in data 29 novembre 2023 si è tenuto lo Strategy Day, cioè la seduta del Consiglio di Amministrazione in cui sono state illustrate e approvate le linee guida del piano industriale 2023-2027, rinviando l'approvazione dello stesso, nei suoi profili economico-finanziari, alla successiva seduta del 24 gennaio 2024.

Il piano prevede, tra l'altro, (i) generazione di valore per gli Azionisti, attraverso i riferimenti strategici di profittabilità e sostenibilità finanziaria e di gestione del rischio, nonché (ii) creazione di valore condiviso con i propri stakeholder, tramite la neutralità carbonica, la rigenerazione di risorse ed equità sociale e la prosperità.

Con riguardo all'informativa pre-consiliare la Società ritiene di essere in linea con la Raccomandazione.

La Società rispetta il Regolamento sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa adottato - come riportato alla sezione 4.4 della presente relazione - con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2020, 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 per quanto attiene agli orientamenti sulla composizione ottimale, la Società è in linea con la relativa Raccomandazione, tenuto conto che il Consiglio di Amministrazione dell'8 febbraio 2023, in vista del suo rinnovo, avvenuto durante l'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2023, ha espresso le proprie indicazioni affinché gli azionisti presentatori delle liste dei candidati, potessero 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.

Le indicazioni pubblicate, inoltre, richiedevano espressamente agli azionisti presentatori delle liste contenenti un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere, di fornire adeguata informativa, nella documentazione presentata per il deposito della lista, circa la rispondenza della stessa agli orientamenti espressi nel predetto documento.

Si precisa che gli azionisti presentatori della lista di maggioranza hanno adeguatamente informato, nella documentazione presentata per il deposito della stessa, circa la rispondenza della lista agli orientamenti espressi dal Consiglio di Amministrazione.

Con riguardo, infine, al voto maggiorato, la Società è in linea con la relativa Raccomandazione.

Il Consiglio di Amministrazione del 24 marzo 2015, nel formulare all'Assemblea dei Soci del 28 aprile 2015 la propria proposta, ha argomentato in maniera molto articolata le finalità della scelta e gli effetti attesi.

In particolare, così come previsto dal legislatore, l'introduzione della disciplina relativa al voto maggiorato ha avuto l'obiettivo di incentivare l'investimento a medio – lungo termine e, conseguentemente, una stabilità della compagine azionaria, riconoscendo un voto maggiorato all'azionista stabile, ossia all'azionista che abbia dato prova di fedeltà alla Società attraverso il mantenimento per un adeguato periodo di tempo del proprio possesso azionario.

Nel dettaglio, come riportato alla sezione 2.0 della presente relazione, 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 risultino 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.

Inoltre, 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 anche 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.

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) (***)	Esco.	Non esco.	Indip. Codice	Indip. Tuf	N° altri incarichi (****)	Partecipazione (****)
Presidente	Cristian Fabiri	1970	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M	X				-	11/11
Amm. Del.	Orazio Iacono	1967	11-mag-22	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M	X				-	13/13
Vice Pres.	Gabriele Giacobazzi (#)	1949	28-apr-20	27-apr-23	03-mar-24	Azionisti	M		X	X	X	-	12/13
Amministratore	Fabio Bacchilega	1963	28-apr-20	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	-	12/13
Amministratore	Gianni Bessi	1967	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X			-	11/11
Amministratore	Enrico Di Stasi	1978	27-set-23	27-set-23	Prossima Ass.	Azionisti	M		X			-	6/6
Amministratore	Grazia Ghemardi	1964	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amministratore	Alessandro Melcarne	1984	08-nov-17	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	-	12/13
Amministratore	Milvia Mingozzi	1955	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	1	10/11
Amministratore	Marina Monassi	1964	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	-	11/11
Amministratore	Monica Mondardini	1960	29-apr-20	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	M		X	X	X	4	13/13
Amministratore	Francesco Perini	1965	27-apr-23	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	m		X	X	X	-	10/11
Amministratore	Paola Gina Maria Schwitter	1965	29-apr-20	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	m		X	X	X	2	13/13
Amministratore	Bruno Tani	1949	27-apr-06	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	m		X	X	X	5	13/13
Amministratore	Alice Vatta	1975	29-apr-20	27-apr-23	Apr. Bil. 2025	Azionisti	m		X	X	X	1	12/13
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO 2023													
Presidente	Tommaso Tommasi di Vignaro	1947	04-nov-02	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	M	X				-	2/2
Amministratore	Dario Manfredi	1969	23-apr-14	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	M		X	X	X	-	2/2
Amministratore	Lorenzo Minganti	1973	29-apr-20	27-apr-23	19-giu-23	Azionisti	M		X	X	X	-	5/5
Amministratore	Erwin P. W. Raube	1955	27-apr-17	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	m		X	X	X	1	2/2
Amministratore	Manuela Cecilia Rescazzi	1968	29-apr-20	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	M		X	X	X	-	2/2
Amministratore	Federica Segneri	1966	27-apr-17	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	M		X	X	X	3	1/2
Amministratore	Marina Vignola	1970	27-apr-17	29-apr-20	27-apr-23	Azionisti	M		X	X	X	-	2/2

N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 13

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.

o 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 amministratore 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 indicata 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; 9/8 ecc.).

(#) cessato in data 3 marzo 2024

Tabella 2: struttura dei Comitati consiliari alla data di chiusura dell'esercizio

Consiglio di Amministrazione	Carica	Componenti	Comitato esecutivo		Comitato controllo e rischi / OPC		Comitato remunerazioni		Comitato nomine		Comitato etico e sostenibilità	
			(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)
Consiglio di Amministrazione	Presidente del CdA	Cristian Fabbri (dal 27-apr-23)	5/6	P								
	Amministratore Delegato	Orazio Iacono	7/7	M								
	Vice Presidente	Gabriele Giacobazzi (**)	7/7	M	6/6	P	5/5	P				
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Fabio Bacchilega					4/5	M				
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice (*)	Enrico Di Stasi (dal 27-sett-23)			1/1	M						
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Alessandro Melcarne	2/2	M	4/4	M			Non presente			
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Monica Montorfini					4/5	M				
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Marina Monassi (dal 27-apr-23)	5/5	M								
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Paola Gina Maria Schweizer			6/6	M						
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Francesco Pestrà (dal 27-apr-23)									4/5	M
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Alice Vafia					5/5	M			5/5 - 3/3	P - M
	----- AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO 2023 -----											
	Presidente del CdA	Tomaso Tommasi di Vignero (fino al 27-apr-23)	1/2	P								
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Lorenzo Minganti (fino al 19-giu-23)			3/3	M			Non presente			
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Erwin P.W. Raube (fino al 27-apr-23)			2/2	M					3/3	P
	Amministratore non esecutivo - indipendente da Tuf e da Codice	Federica Seganti (fino al 27-apr-23)										
----- MEMBRI CHE NON SONO AMMINISTRATORI -----												
Consiglio di Amministrazione	Professionista esterno	Nicoletta Tranquillo (dal 10-mag-23)									5/5	M
	Professionista esterno	Cristiana Rogate (fino al 27-apr-23)							Non presente		3/3	M
	Direttore Valore Condiviso e Sostenibilità di Hera Spa	Filippo Maria Bocchi									8/8	M
Numero riunioni svolte durante l'esercizio			7 riunioni		6 riunioni		5 riunioni				8 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.
(***) Cessato in data 3 marzo 2024.
(*) Amministratore valutato non indipendente dal Consiglio di Amministrazione dal 26 marzo 2024.

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	27-apr-23	Appt. Bil. 2025	m	X	15/16	2
Sindaco effettivo	Giacomini Mariana	1970	23-apr-14	27-apr-23	Appt. Bil. 2025	M	X	15/16	-
Sindaco effettivo	Gatani Antonio	1965	23-apr-14	27-apr-23	Appt. Bil. 2025	M	X	13/16	-
Sindaco supplente	Grocchi Stefano	1974	27-apr-17	27-apr-23	Appt. Bil. 2025	m	X	-	1
Sindaco supplente	Susanna Giurliatti	1966	27-apr-23	27-apr-23	Appt. Bil. 2025	M	X	-	-
N° riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 16									

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).

NOTE:

(*) Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'Emittente.

(**) In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").

(***) In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).

(****) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministrazione o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob.

L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

Tabella 4: cariche ricoperte dai consiglieri in altre società

Nome e cognome	Carica	Altri incarichi (*)
Cristian Fabbri (dal 27-apr-23)	Presidente Esecutivo	
Orazio Iacono	Amministratore Delegato	
Gabriele Giacobazzi **	Vice Presidente	
Fabio Bacchilega	Consigliere	
Gianni Bessi (dal 27-apr-23)	Consigliere	
Enrico Di Stasi (dal 27-sett-23)	Consigliere	
Grazia Ghemondi (dal 27-apr-23)	Consigliere	
Alessandro Melcame	Consigliere	
Milvia Mingozzi (dal 27-apr-23)	Consigliere	Componente il Collegio Sindacale di Ferrara TUA Spa
Marina Monassi (dal 27-apr-23)	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)
Francesco Perrini (dal 27-apr-23)	Consigliere	
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere	Amministratore Indipendente del Consiglio di Sorveglianza di Deutsche Bank Spa Amministratore Indipendente di Ferrovie dello Stato Spa
Bruno Tani	Consigliere	Vice Presidente e Amministratore Delegato Gruppo Società Gas Rimini Spa Consigliere Gas Rimini Holding Spa Amministratore Delegato City Gas Bulgaria Ead Amministratore Delegato Technoterm Ead Bulgaria (Sofia) Presidente Collegio Sindacale D.G. Holding Spa
Alice Vatta	Consigliere	Amministratore Indipendente di Fincantieri Spa

(*) Elenco delle cariche di amministratore o sindaco ricoperte da ciascun consigliere in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, o di rilevanti dimensioni.

(**) Cessato in data 3 marzo 2024

Documento approvato dal Cda di Hera Spa il 26 marzo 2024.

Progetto: Koan multimedia

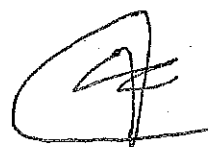
Stampa: Grafiche MDM srl

Fotografia: Davide Maria Palusa

Soggetto della fotografia di apertura della relazione: Termovalorizzatore, Trieste.

Per la realizzazione di questo bilancio sono state utilizzate carta Fedrigoni Life Eco 100, riciclata al 100% e certificata FSC®, e fotografie digitali.

Finito di stampare nel mese di aprile 2024.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'G' followed by a vertical line and a horizontal stroke.

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

Proposta di dividendo

Riserva legale
12.242.133,53 €

Riserva straordinaria
24.065.112,82 €

Dividendo
208.535.424,30 €

244.842.670,65
(Euro)

1.489.538.745
(N°)

0,140€

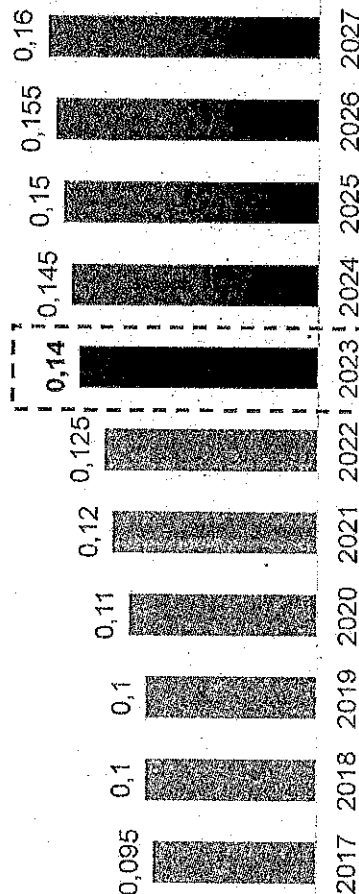
Utile esercizio HERA Spa

Numero azioni

Dividendo per azione

DOCUMENTO RISERVATO

Andamento Dividendo per Azione



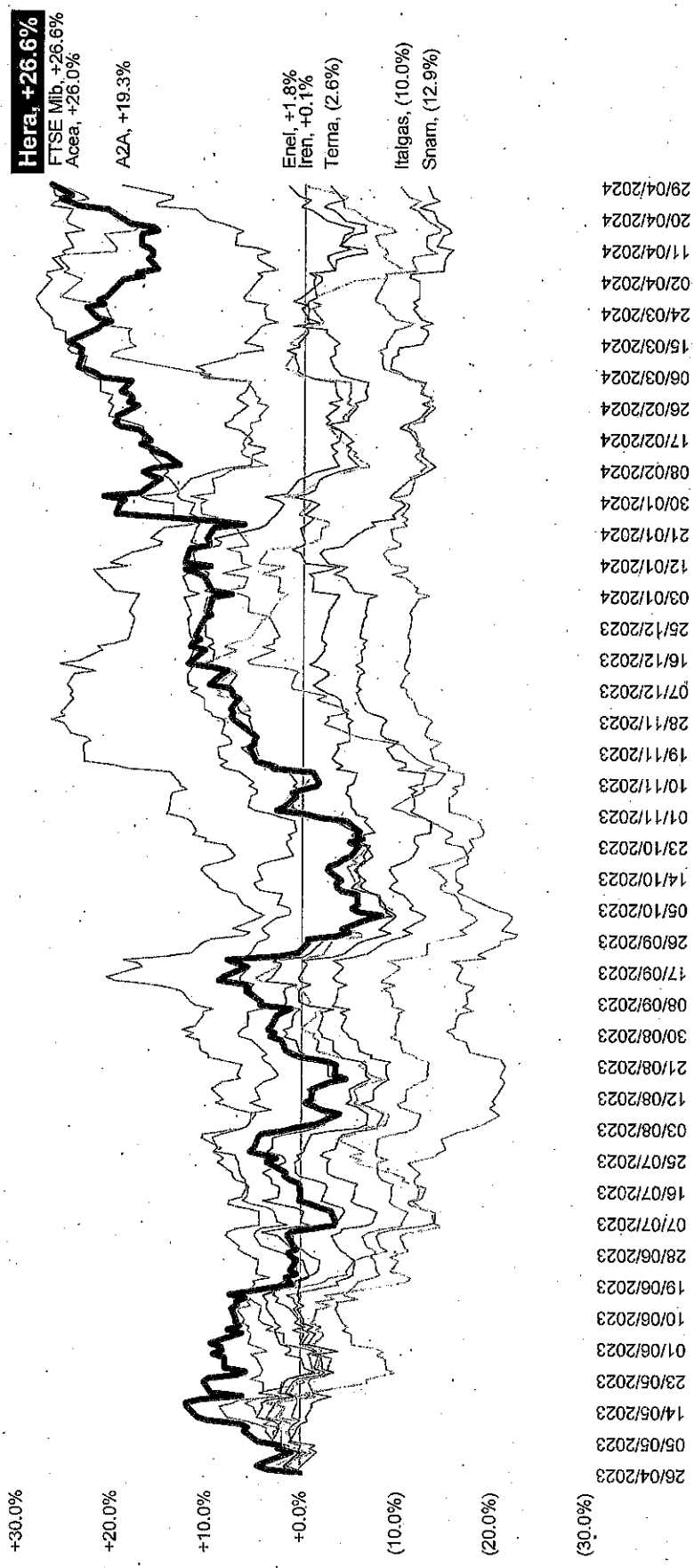
Si propone un incremento del dividendo pari al 12% rispetto all'esercizio precedente

Allegato H) al N. 74868/51612 di Rep.

Bilancio 2023

Direzione Centrale Amministrazione, Finanza e Controllo

Performance del titolo Hera nell'ultimo anno



Considerando il dividendo, il rendimento per gli azionisti ha superato il 31%

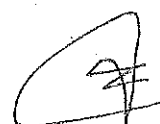
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

GRUPPOHERA

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024**Allegato 5) al N. 7565/5114 di Rep.**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio****Hanno partecipato alla votazione:**n° azionisti **798** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.095.389.736** azioni ordinarie**Hanno votato:**

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.073.467.332	99,884235	72,067097
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.073.467.332	99,884235	72,067097
Astenuti	1.244.136	0,115765	0,083525
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.244.136	0,115765	0,083525
Totale	1.074.711.468	100,000000	72,150622

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.

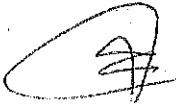


Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

CONTRARI			
Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

ASTENUTI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
6136	MONTU LAURA	0	0	0
DE*	COMUNE DI BAGNACAVALLLO	793.509	0	793.509
DE*	COMUNE DI COTIGNOLA	396.754	0	396.754
DE*	COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO	53.873	0	53.873

Totale voti 1.244.136
Percentuale votanti % 0,115765
Percentuale Capitale % 0,083525

Azionisti:
Azionisti in proprio:

3 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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156. DESALVO FORTA	1	0	0
10183. POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	0	0	0
10285. SALETTI SIMONE	4.991.744	0	4.991.744
DE* COMUNE DI BONDENO	0	0	0
2A COMPTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	592.618	592.618	0
D** ADAG SPA	0	0	0
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI UDINE	161.884	0	161.884
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	44.134.948	0	44.134.948
10391. GOTTARDI BELINDA	2.038.115	0	2.038.115
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0
10402. SPADONI BRUNO	919.309	0	919.309
DE* COMUNE DI MARZABOTTO	0	0	0
10612. NANNETTI ENRICO	2.617.661	2.617.661	0
10682. TENTI RICCIOTTI	16.825	9.075	7.750
10762. RONCIZZI MIRA	10	10	0
DE* COMUNE DI CERVIA	0	0	0
DE* COMUNE DI CESENA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI RAVENNA	362.885	0	362.885
DE* RAVENNA HOLDING SPA	1.000	0	1.000
10975. DE MARIA MASSIMO	73.226.545	73.226.545	0
11125. SOLARI AURELIO	4.000	4.000	0
11132. GRASSELLI PAOLO	10.000	10.000	0
111549. CAPUZZIMATI GIACOMO	6.400	6.400	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	0	0	0
DE* COMUNE DI IMOLA	27.488	0	27.488
DE* CON AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	71.480	0	71.480
111627. RUSCIGNO DANIELE	108.554.164	108.554.164	0
DE* COMUNE DI VALGAMOGGIA	0	0	0
111633. LORENZENTI DIEGO	3.676.173	3.676.173	0
DE* DECUSSA BANK NACHALTSKITSFONDS AKZENT	0	0	0
DE* UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH	70.410	0	70.410
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI-KVK-AKT	10.664	0	10.664
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI AKTIENS	160.495	0	160.495
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI PENS TR	712.480	0	712.480
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI M 204 S	73.328	0	73.328
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI DIVIDEN	208.351	0	208.351
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI DIVIDEN	66.827	0	66.827
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MEB HI HERMES	857.446	0	857.446
DE* HI-ANTLEN LOW RISK EUROLAND-FONDS	12.045	0	12.045
DE* HELABA INVEST KAG MEB HI DIVIDENDPLUS	21.408	0	21.408
DE* LINGHOER GLOBAL SMALL CAP	233.934	0	233.934
DE* PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	44.290	0	44.290
DE* AXA VORSORGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	47.510	0	47.510
DE* CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BAVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	31.816	0	31.816
DE* WIF-LAZ GBL PRD LIS INFRA	25.797	0	25.797
DE* PICTET - WATER	157.610	0	157.610
DE* PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	55.488	0	55.488
DE* UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEB W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (U1491401)	2.110.843	0	2.110.843
DE* RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	13.104.637	0	13.104.637
DE* BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	1.577.636	0	1.577.636
DE* UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	213.465	0	213.465
DE* ALJURA CLIENT-SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	449.207	0	449.207
DE* ALIANZGI-FONDS DSFT	4.432.431	0	4.432.431
DE* DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FIDEVXFF)	1.449.614	0	1.449.614
DE* VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	285.979	0	285.979
DE* SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	173.914	0	173.914
DE* 824	1.145	0	1.145
DE* 824	171.478	0	171.478
DE* 824	824	0	824

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
**D CARE SUPER	11.386	0	11.386
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
**D GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D ROBIN 1-FONDS	114.780	0	114.780
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
**D FOFERUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
**D STICHTING SHELL PENSIONFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOCK GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SEC MASTER PENSION TRUST	16.113	0	16.113
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	2.353	0	2.353
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	127.676	0	127.676
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	169.744	0	169.744
**D STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	39.099	0	39.099
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	525.526	0	525.526
**D AUSTRALIANSUPER	31.270	0	31.270
**D MSCI ACWI EX-U.S. DMI INDEX FUND B2	35.339	0	35.339
**D UI-E	1.592	0	1.592
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	664.024	0	664.024
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	4.049	0	4.049
**D PROVIDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	173.013	0	173.013
**D LVM LANVINISCHAFTELICHER VERSICHERUNGSVEREIN MUENSTER A.G.	509.065	0	509.065
**D ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	61.751	0	61.751
**D VANFAGETRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	30.696	0	30.696
**D NFS LIMITED	3.501	0	3.501
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	26.305	0	26.305
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	646.556	0	646.556
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	5.222.369	0	5.222.369
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	66.821	0	66.821
**D ROBERT BOSCH GMBH	1.267.771	0	1.267.771
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	7.676	0	7.676
**D WHOLESAL SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	217.068	0	217.068
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	764.777	0	764.777
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	99.436	0	99.436
**D UT-FONDS RAV REI AKTIEN	24.676	0	24.676
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	28.003	0	28.003
**D STICHTING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN	73.742	0	73.742
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D JNL/FTST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	119.637	0	119.637
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	774.958	0	774.958
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	15.779	0	15.779
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	10.100	0	10.100
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	96.482	0	96.482
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	10.702	0	10.702
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMEN CONT FD	467.302	0	467.302
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	256.814	0	256.814
**D KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	951.420	0	951.420
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	116.964	0	116.964
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	359.718	0	359.718
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	36.608	0	36.608
**D ING DIRECT SICAV	456.989	0	456.989
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY			

Azionisti:

Azionisti in proprio: 795 Teste: 29

19 Azionisti in delega: 776

Pagina 4

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)

RLA* 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 THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED)	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FISE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FISE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FISE DVLPD WRLD EX UK CMN CNT FD	18.257	0	18.257
**D SLICOTSHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMP SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND I AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D ME EDRAM EURO SMIDCAP	200.000	0	200.000
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	232.700	0	232.700
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	32.499	0	32.499
**D ALLIANZGI S AKTIEN	50.391	0	50.391
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	425.173	0	425.173
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	108.147	0	108.147
**D FCP FRANCE FICT INTERNATIONAL ESG	3.350.000	0	3.350.000
**D ALLIANZGI FONDS AFE	450.000	0	450.000
**D APAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	53.557	0	53.557
**D AZ FUND I - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	117.224	0	117.224
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF MS-B HAUPFONDS	350.000	0	350.000
**D DERA-MASTER-HAUK I	44.500	0	44.500
**D BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENES	201.689	0	201.689
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	67.669	0	67.669
**D ENZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES FUND	1.615	0	1.615
**D FORDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	678.773	0	678.773
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	438.924	0	438.924
**D INVESTITIORI PIAZZA AFFARI	129.926	0	129.926
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF BAVK AL-FONDS	63.000	0	63.000
**D AZ FUND I AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	1.201.600	0	1.201.600
**D AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	6.500	0	6.500
**D INVESTITIORI FLESSIBILE	60.612	0	60.612
**D AMONDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	350.000	0	350.000
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	4.900	0	4.900
**D SGD GE 2014-1	1.029	0	1.029
**D AZ FUND I-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	32.609	0	32.609
**D FCP ALBA VALER	224.327	0	224.327
**D GENERALI ITALIA SPA	600.000	0	600.000
**D TMU SUPERANNUATION FUND	204.365	0	204.365
**D GENERALI ITALIA SPA	22.951	0	22.951
**D AZ FUND I AZ ALLOCATION TREND	246.660	0	246.660
**D DERA-RAB	2.500.000	0	2.500.000
**D CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	42.595	0	42.595
**D FIRST SENIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF STEW-NM-UNIVERSAL-FONDS	640.591	0	640.591
**D INVESTITIORI EUROPA	27.306	0	27.306
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF WMB-UNIVERSAL-FONDS	16.000	0	16.000
**D FIRST SENIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	39.300	0	39.300
**D THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	477.278	0	477.278
**D LA FRANCHISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	3.634	0	3.634
**D ENZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	100.720	0	100.720
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF RMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	10.969	0	10.969
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	131.786	0	131.786
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF VSTEH-UNIVERSAL-FONDS	229.182	0	229.182
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	15.880	0	15.880
**D	253.751	0	253.751

Azionisti:

Azionisti in proprio:

795 Teste:

19 Azionisti in delega:

29

776

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 VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
SICAV PIANA	100.000	0	100.000
QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478
HELABA INVEST KAPITALANLAGESSELKSCHAFT MEH W/HI-LENGO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
HELABA INVEST KAPITALANLAGESSELKSCHAFT MEH W/HI-BG ETEN A6-SFONDS	56.277	0	56.277
ONEPANE GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	272.669	0	272.669
CLANTAN	335.722	0	335.722
ONEPANE GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTRJ400031129	21.311	0	21.311
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349	0	10.349
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
PERTUBCHAN KESELMATAN SOSTAL	160.812	0	160.812
KFC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
KFC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.906	0	109.906
KFC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
JPMORGAN MGMT BALANCED FUND	16.449	0	16.449
HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	23.047	0	23.047
REASSURE LIMITED	206.961	0	206.961
BEST INVESTMENT CORPORATION	123.497	0	123.497
KFC INST FUND EURO EQUITY	49.146	0	49.146
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	120.628	0	120.628
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	7.075	0	7.075
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	2.101	0	2.101
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	12.410	0	12.410
FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	21.476	0	21.476
M&G (10X) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	2.687.516	0	2.687.516
FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	29.947	0	29.947
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	72.317	0	72.317
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	366.434	0	366.434
MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGESSELKSCHAFT MEH	5.604.946	0	5.604.946
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	45.370	0	45.370
MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGESSELKSCHAFT MEH	1	0	1
ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	343.762	0	343.762
THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	67.355	0	67.355
WIF-DMS Q1 EURO SHP EXT	20	0	20
CORMUI INVERSTONES SL	18.329	0	18.329
MANDARINE EQUITY INCOME	8.628	0	8.628
MANDARINE IMPROVERS	891.118	0	891.118
KUTABANK GESTION SGIC, S.A.	295.935	0	295.935
KUTABANK PENSIONES, S.A., SOFP	63.541	0	63.541
INVESTINGSFORRENTINGEN BANKINVEST BORSNOTERDE ALTERNATIVER	36.665	0	36.665
ETICA RENDITA BILANCIATA	16.734	0	16.734
ETICA OBLIGAZIONARIO MISTO	142.557	0	142.557
ETICA BILANCIATO	65.270	0	65.270
ETICA AZIONARIO	156.719	0	156.719
ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	2.104	0	2.104
ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	1.396	0	1.396
CIEC INTERNATIONAL EQUITY INDEX EFF	4.135	0	4.135
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	143.846	0	143.846
WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	41.390	0	41.390
BEWAARSTICHTING NNIF 1	1	0	1
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	36.090	0	36.090
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	153.926	0	153.926
STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	42.066	0	42.066
NEBA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	67.000	0	67.000
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.133.957	0	1.133.957
CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS		0	

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.446	0	32.446
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
**D WESTPAH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IQ 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D BRIDGEWATER INVESTMENT FUND IV LLC	11.243	0	11.243
**D CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STITCHING DEPOSITARY AFG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D MAN NEMERGIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D ENYA MELLON OF EL ACHI EX US IMI FUND	3.649	0	3.649
**D BRIDGEWATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D ENY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
**D INVESTINGFORENTEEN SPAINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGFORENTEEN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
**D THE ESE PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
**D INVESCO MARKETS III PLC	113	0	113
**D INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETP	121.531	0	121.531
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIENFONDS VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
**D ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D CRUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
**D ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	11.977	0	11.977
**D AVIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	29.854	0	29.854
**D STICHTING PENSIONFONDS ABP	1.662.564	0	1.662.564
**D HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
**D XTRACHERS MSC EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890	0	4.890
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	158.269	0	158.269
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000	0	130.000
**D BLACKROCK LIFE LTD	6.239	0	6.239
**D SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	926.976	0	926.976
**D MI FONDS K12	370.516	0	370.516
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	111.251	0	111.251
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720	0	41.720
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
**D STITCHING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D INVESCO SAND INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHEDEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE ACTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALTIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D INVESCO FUNDS	474.517	0	474.517
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	462.892	0	462.892
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	270.227	0	270.227
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	21.328	0	21.328
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	58.811	0	58.811
**D AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	962	0	962
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHEDEX UCITS ETF	29.629	0	29.629
**D SIEMENS BALANCE	56.855	0	56.855
**D NATIONAL ELAVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	110.910	0	110.910
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	267.725	0	267.725
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	128.331	0	128.331
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	26.093	0	26.093
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.783	0	1.783
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	508.998	0	508.998
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	1.052.931	0	1.052.931
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	943	0	943
**D CITY RETIREMENT SAVINGS PLAN	325.129	0	325.129
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	50.791	0	50.791
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	67.538	0	67.538
**D THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	16.900	0	16.900
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	58	0	58
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	41.388	0	41.388
**D QUALITY EDUCATION FUND	397	0	397
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	48.300	0	48.300
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	155.899	0	155.899
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	1.408	0	1.408
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	365.589	0	365.589
**D UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF AERKSAR M	1.424.285	0	1.424.285
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	2.531	0	2.531
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	3.573	0	3.573
**D BRIDGEMATE ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	31.130	0	31.130
**D UPS GROUP TRUST	24.456	0	24.456
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.571	0	7.571
**D ARBEIDSMARKEDETS TILLAGSPENSION	55.879	0	55.879
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCIIPS EU1P	388.504	0	388.504
**D SEELYOND	488.583	0	488.583
**D LIXOR FTSE MIB UCITS ETF	698.680	0	698.680
**D EMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	55.172	0	55.172
**D SG ACTIONS EMATS-UNIS POCHÉ AC	109.385	0	109.385
**D LIXINDEX - LIXOR GLOBAL GENDER	650.233	0	650.233
**D LIXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU	35.600	0	35.600
**D MLC- LIX FTSE IT ALL CAP FIR 2	112.467	0	112.467
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	128.435	0	128.435
**D AMUNDI SCR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	501.854	0	501.854
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	20.964	0	20.964
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	1.763.820	0	1.763.820
	1.968.000	0	1.968.000
	4.187	0	4.187
	78.948	0	78.948

Pagina 8

Azionisti: 795 Teste: 19 Azionisti in delega: 29 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 776 **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 INSPIRE INTERNATIONAL ETF	406.377	0	406.377
**D SEGALL BRYANT HAMILL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	144.392	0	144.392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	13.669	0	13.669
**D SET ACADIAN EUROPE EX-UK EQUIT	845.611	0	845.611
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	18.775	0	18.775
**D UBS (LUK) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUK) EQUITY FUND	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS (LUK) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	219.160	0	219.160
**D UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	419.965	0	419.965
**D LGASOFER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SUISSE FUNDS AS	29.361	0	29.361
**D NORGES BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSTAKENFONDEN VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SMARTCAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D GARD UNIT TRUST	7.124	0	7.124
**D BRIDGES INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	40.172	0	40.172
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	249.082	0	249.082
**D LEGAL & GENERAL ICADV	4.737	0	4.737
**D KBI FUNDS ICADV	89.139	0	89.139
**D VERDIPATIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	6.826.415	0	6.826.415
**D VERDIPATIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLERFAKTOR	152.942	0	152.942
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	93.403	0	93.403
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	7.388	0	7.388
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	43.557	0	43.557
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	66.444	0	66.444
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	175.169	0	175.169
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	270.151	0	270.151
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	111.355	0	111.355
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	189.410	0	189.410
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	34.169	0	34.169
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	137.851	0	137.851
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	576.274	0	576.274
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	9.491	0	9.491
**D BECTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	1.714	0	1.714
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	24.840	0	24.840
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	88.242	0	88.242
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	36.594	0	36.594
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	46.402	0	46.402
**D MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	3.954	0	3.954
**D ZIONA CAPITAL PORTFOLIO LLC.	15.032	0	15.032
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	661.633	0	661.633
**D	618.981	0	618.981

Azionisti:

Azionisti in proprio:

795 Teste:

19 Azionisti in delega:

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

776 **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 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934
BARINGS FOCUSED EAFE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
SKELLIG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
MINEWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.602	0	167.602
MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	35.799	0	35.799
MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
LAZARD/WILMINGTON EAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
MOBIUS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	217.353	0	217.353
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	261.744	0	261.744
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	178.860	0	178.860
BARINGS EUROPE SELECT TRUST	3.333.415	0	3.333.415
CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	77.498	0	77.498
HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	82.180	0	82.180
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST...	9.478	0	9.478
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	13.900	0	13.900
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628	0	280.628
1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	60.026	0	60.026
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	215.528	0	215.528
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	129.060	0	129.060
BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	85.652	0	85.652
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.946	0	133.946
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	87.731	0	87.731
OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	359.761	0	359.761
NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	156.514	0	156.514
THE PENSION BOARD-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	40.052	0	40.052
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME 1	2.295.784	0	2.295.784
STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	298.229	0	298.229
LAPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME...	1.354.900	0	1.354.900
RECORD INVEST SCA STICAV RAIF	15.666	0	15.666
ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	495.918	0	495.918
MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	428.400	0	428.400
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	181.752	0	181.752
ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	74.200	0	74.200
RPAQ 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
DE SEAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
BG MASTER FUND ICAV	10.638	0	10.638
UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
CROWN SIGMA UCITS PLC - LOT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
CROWN SIGMA UCITS PLC - LOT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	501.989	0	501.989
CDLI WHITEHELM CAP LS CR INF5 FD	1.450.498	0	1.450.498
PINNACLE ANTIPODES EMG MCT FD	18.170	0	18.170
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
JHF II INT'L SMALL CO FUND	207.079	0	207.079
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST	38.131	0	38.131
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	195.202	0	195.202
COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND '6.	325.710	0	325.710

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D COLONIAL FIRST STATE WHEOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	1.388.435	0	1.388.435
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	80.845	0	80.845
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBEKO	119.504	0	119.504
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBEKO	33.040	0	33.040
**D ONEMARKETS ITALY ICAY	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D ILLA-ILSDMH	313.311	0	313.311
**D ILLA-ILSEAF - SUSTAINABLE RAPE EQUITY	55.007	0	55.007
**D DPA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FMS GROUP INC	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.499.109	0	5.499.109
**D KIA F509-ACADANKUANT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD FMC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGTM FMC GSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFT FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	62.557	0	62.557
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	118.720	0	118.720
**D TSGX SOLACT ESG TRACO EX UNHG(3387)	2.076.508	0	2.076.508
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	10.317	0	10.317
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DPA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.292.661	0	2.292.661
**D CFSIL RE COM GLE INFRA SEC FD 2	2.683.822	0	2.683.822
**D STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZLN	1.046.516	0	1.046.516
**D BERESPOND FUNDS ICAY	9.603.841	0	9.603.841
**D STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZLN	9.601	0	9.601
**D QUILTER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	1.000.237	0	1.000.237
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	102.965	0	102.965
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	265	0	265
**D CITITRUST LIMITED	5.861	0	5.861
**D CITITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.965	0	9.965
**D INVESCO PIMCO INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	9.547	0	9.547
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	127.724	0	127.724
**D MAN INSIGHT LIMITED	51.000	0	51.000
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1.064	0	1.064
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	1	0	1
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	1	0	1
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	29.800	0	29.800
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	2.256.511	0	2.256.511
**D CURIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	935	0	935
**D AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	27.312	0	27.312
**D GOTHAM CAPITAL V.LLC	1.322	0	1.322
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	4.140	0	4.140
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	242	0	242
**D LOP CIRCULAR ECONOMY	680.000	0	680.000
**D LEADERSEL P.M.I	420.000	0	420.000
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	1.273.012	0	1.273.012
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	40.000	0	40.000
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	469.126	0	469.126
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.797	0	1.797
**D AMUNDI FTSE MIB	14.451	0	14.451
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	529.373	0	529.373
**D AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	564.945	0	564.945
**D STICHTING BPI PENSIOEN MANDAAT UBS AM IT	17.408	0	17.408
**D STICHTING BPI PENSIOEN MANDAAT BLACKROCK	136.147	0	136.147
**D HI-LH FONDS	12.662	0	12.662
**D AA SSGA ACTIONS EURO	285.190	0	285.190
**D LBPM ISR STRATEGIE PER 2	62.948	0	62.948
**D LBPM ISR STRATEGIE PER 1	2.321.840	0	2.321.840
**D	25.333	0	25.333
**D	16.017	0	16.017

Azionisti:

795 Teste:

Azionisti in proprio:

19 Azionisti in delega:

29

776

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

**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
**D AA NAVTIS ACTIONS MIN VAR	102.877	0	102.877
**D LEPAM 3 MOIS	508.802	0	508.802
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	1.000.000	0	1.000.000
**D RENAULT CAREMAKERS SOLID AIR	70.000	0	70.000
**D IRCBC BERUMARCHAIS	135.422	0	135.422
**D ROES EURO F	119.396	0	119.396
**D ROPS-SMART INDEX EURO	1.001.975	0	1.001.975
**D VILLIERS OPERA - BFT	144.045	0	144.045
**D AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D DNCA ACTIONS SMALL ET MID.CAP EURO	1.584.210	0	1.584.210
**D TOCQUEVILLE VALDE EURO ISR	1.377.006	0	1.377.006
**D LEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	0	32.621
**D OSSIAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	31.978	0	31.978
**D ECOFI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
**D ECOFI AVENIR PLUS	140.000	0	140.000
**D BFT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	0	46.471
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	0	337.666
**D AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	0	5.946.117
**D ASSURDIX	59.320	0	59.320
**D TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	1.353	0	1.353
**D ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	43.850	0	43.850
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
**D ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	445.681	0	445.681
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	698.942	0	698.942
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	420.660	0	420.660
**D SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
**D AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE JV FUND	98.454	0	98.454
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	314.375	0	314.375
**D ACOMEA CAPITAL ESG	18.189	0	18.189
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEITZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	450.000	0	450.000
**D AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPRENTA FUND	100	0	100
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	18.252	0	18.252
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.102.444	0	1.102.444
**D DWS INVESTMENT CMHF FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	323.318	0	323.318
**D GAO BENCHMARK-FREE FUND	115.550	0	115.550
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	17.946	0	17.946
**D ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	122.299	0	122.299
**D ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	9.185	0	9.185
**D ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	1.619	0	1.619
**D ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	4.612.205	0	4.612.205
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONALDEVELOPED MARKETS ETF	959.573	0	959.573
**D ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	748.227	0	748.227
**D ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	225.138	0	225.138
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	2.902.188	0	2.902.188
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	71.542	0	71.542
**D ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	358.758	0	358.758
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	79.826	0	79.826
**D RSS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	52.839	0	52.839
**D IAN NATIONAL PENSION FUND	319.620	0	319.620
**D GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMANSACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	22.968	0	22.968
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS. IREL	38.456	0	38.456
**D LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	38.710	0	38.710
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	117.711	0	117.711
**D LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	4.709	0	4.709
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	102.960	0	102.960
**D	393	0	393
**D	56.301.644	0	56.301.644

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SCENAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.389.403	0	1.389.403
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	189.228	0	189.228
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607	0	301.607
**D VANGUARD FINANCIAL TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D SSB MSCI ACWI EX USA LML SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIONFONDS METAL OFF	39.590	0	39.590
**D EMPOWER ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	24.781	0	24.781
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	75.373	0	75.373
**D UBS (IRL) ETF PLC	58.338	0	58.338
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	115.822	0	115.822
**D UBS LUX FUND SOLUTIONS	9.870	0	9.870
**D ARERO - DER WELTFONDS - ESG	328.211	0	328.211
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	64.281	0	64.281
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.525.176	0	1.525.176
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	1.257.309	0	1.257.309
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	244.749	0	244.749
**D SSGA SFRS ETF EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	1.427.504	0	1.427.504
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	8.758.924	0	8.758.924
**D SSGA SFRS ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	306.700	0	306.700
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	66.674	0	66.674
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	471.116	0	471.116
**D THE BANK OF KOREA	1.489.062	0	1.489.062
**D SELF-FINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	28.224	0	28.224
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	140	0	140
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	476	0	476
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	5.775	0	5.775
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	158.452	0	158.452
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	92.482	0	92.482
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	50.190	0	50.190
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.733.803	0	1.733.803
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	306.024	0	306.024
**D STITCHING IN CDC PENSIONFONDS	495.745	0	495.745
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	801.678	0	801.678
**D NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTERTRUST	334.300	0	334.300
**D MGI FUNDS PLC	6.116	0	6.116
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	190.713	0	190.713
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL REINSURANCE GROUP)	7.428	0	7.428
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	29.448	0	29.448
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	860.861	0	860.861
**D MERCER QIF FUND PLC	235.787	0	235.787
**D	76.029	0	76.029
**D	442.642	0	442.642
**D	150.001	0	150.001
**D	201.124	0	201.124

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	139.677	0	139.677
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.199.290	0	1.199.290
MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
REUMELINE LOW CARBON INDEX FUND LCL	31.992	0	31.992
MEL FUNDS PLC	665.995	0	665.995
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	344.968	0	344.968
DAVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.651	0	217.651
SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
LACERA MASTER OFEE TRUST	16.678	0	16.678
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
DWS MULTI ASSET FFR FUND	169.000	0	169.000
XTRACKERS	1.175.076	0	1.175.076
STICHTING ING CDC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
JNL/MELON NSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTI-ASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRACKER ETF	8.689	0	8.689
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE TRUST	1.433.727	0	1.433.727
BANKING COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (OCITS) FUND	5.742	0	5.742
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	62.220	0	62.220
FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.062	0	29.062
ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	786.214	0	786.214
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	147.405	0	147.405
SSB NSCI SAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	244.800	0	244.800
M INTERNATIONAL EQUITY FUND	9.751	0	9.751
TEM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375	0	142.375
SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	606.583	0	606.583
NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	44.904	0	44.904
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	41.052	0	41.052
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	18.142	0	18.142
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	1.179.846	0	1.179.846
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	648.418	0	648.418
MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDS PLC	81.815	0	81.815
IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED GLOBAL SHARE FUND	4.780	0	4.780
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	593.537	0	593.537
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	118.832	0	118.832
SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	1.555.079	0	1.555.079
COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	442.764	0	442.764
VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF GOLD FIELD HOUSE	496.412	0	496.412
	188.260	0	188.260

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	47.854	0	47.854
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	8.505	0	8.505
**D NAWEST ST JAMES' S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	2.485.011	0	2.485.011
**D NAWEST ST JAMES' S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NAWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES' S PLACE CONTINENTAL EURO	68.793	0	68.793
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE DEVELOPED EUROPE EQUITY INDEX FUND	570.053	0	570.053
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE DEVELOPED EUROPE EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	33.314	0	33.314
**D HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S CREENED INDEX EQUITY FUND	24.871	0	24.871
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	634.144	0	634.144
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	11.876	0	11.876
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	4.279.970	0	4.279.970
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FUSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	3.961	0	3.961
**D TV-NONQUALIFIED LLC	249.054	0	249.054
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	96.147	0	96.147
**D TV-QUALIFIED LLC	757.212	0	757.212
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	70.566	0	70.566
**D JNL/DEFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	1.083	0	1.083
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	76.802	0	76.802
**D SUNAMERICA SERVICES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	273.206	0	273.206
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	1.896	0	1.896
**D OSSTAM LUX	10.230	0	10.230
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER I	74.049	0	74.049
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	24.383	0	24.383
**D THE BANK OF KOREA	2.085.838	0	2.085.838
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	5.950	0	5.950
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	222.406	0	222.406
**D BERGAMINI GIANCARLO	1.546	0	1.546
**D BOSSO MASSIMO	4.235	4.235	0
**D COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
**D COMUNE DI ZOLA FREDOZA	255.201	0	255.201
**D MARCONI BEATRICE	4.000	4.000	0
**D ERBACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MANCINI SABINA	100	100	0
**D SANGIORGI STEFANO	0	0	0
**D COMUNE DI ALFONSIANE	872.254	0	872.254
**D COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	29.030	0	29.030
**D COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
**D MUZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
**D COMUNE DI CAMPOGALLIANO	2.700	0	2.700
**D COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
**D COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487
**D COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
**D COMUNE DI GUIGLIA	1.399	0	1.399
**D COMUNE DI LAMA MOCCOGNO	677.267	0	677.267
**D COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
**D COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688
**D COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
**D COMUNE DI MONTEFIORE	105.408	0	105.408
**D COMUNE DI PALAGANO	128.355	0	128.355
**D COMUNE DI PAVILLO NEU PRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
**D COMUNE DI FOLINAGO	392.677	0	392.677
**D COMUNE DI RIOLUNATO	420	0	420
**D COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
**D COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645

Azionisti:

795 Teste:

Azionisti in proprio: 19 Azionisti in delega:

Pagina 15

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

776 **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 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: (punto 2) Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* COMUNE DI SERRAVALLO	222.833	0	222.833
DE* COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
DE* UNIONE DEI COMUNI DEL FRIEGIANO	208.496	0	208.496
RL* MICALIZZI ANDREA	0	0	0
DE* COMUNE DI PADOVA	46.126.176	46.126.176	0
DE* MAESTRANI GIOVANNI	0	0	0
DE* COMUNE DI MONGHIDORO	17.518	0	17.518
DE* MECOZZI GUIDO	1.318.833	0	1.318.833
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
DE* NATIOLI OMAR	0	0	0
RL* COMUNE DI PARICELLA	629.451	629.451	0
DE* BORSARI LUCA	0	0	0
DE* COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
RL* DIPIAZZA ROBERTO	0	0	0
DE* COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
DE* BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Totale voti 1.073.467.332
Percentuale votanti % 99,884235
Percentuale Capitale % 72,067097

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024**Allegato K) al N. 11565/51627 di Rep.**ESITO VOTAZIONE

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

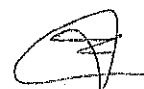
Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **798** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.095.389.736** azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	974.186.877	90,646365	65,401916
Contrari	99.217.395	9,232003	6,660948
SubTotale	1.073.404.272	99,878368	72,062863
Astenuti	1.307.196	0,121632	0,087758
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	1.307.196	0,121632	0,087758
Totale	1.074.711.468	100,000000	72,150622

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: delibere inerenti alla Sezione I CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633	0	0	0
Lorenzetti Diego	70.410	0	70.410
DEGUSA BANK NACHHAFTIGKEITSFONDS AKZENT	10.664	0	10.664
UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH	31.816	0	31.816
LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	213.465	0	213.465
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UT491401)	173.914	0	173.914
ALLIANZGI-FONDS DSFT	824	0	824
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	18.719	0	18.719
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	11.386	0	11.386
CARE SUPER	20.075	0	20.075
GERANA SICAV-SIF, S.A.	114.780	0	114.780
ROBIN 1-FONDS	43.859	0	43.859
FOVEROKA PENSION UNIVERSAL	573.649	0	573.649
STITCHING SHELL PENSIONFONDS	2.353	0	2.353
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	169.744	0	169.744
STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	525.526	0	525.526
AUSTRALIAN SUPER	1.592	0	1.592
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	173.013	0	173.013
LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN KUENSTER A.G.	509.065	0	509.065
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	30.696	0	30.696
NFS LIMITED	66.821	0	66.821
ROBERT BOSCH GMBH	7.676	0	7.676
WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	99.436	0	99.436
UI-FONDS RAV R&I AKTIEN	24.676	0	24.676
STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	774.958	0	774.958
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	10.100	0	10.100
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	2.323.700	0	2.323.700
ME EURAM EURO SMICAP	50.391	0	50.391
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	425.173	0	425.173
ALLIANZGI S AKTIEN	53.557	0	53.557
ALLIANZGI FONDS AFE	117.224	0	117.224
IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	44.500	0	44.500
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF MS-B HAUPFONDS	438.924	0	438.924
FONDS DE RUSTEVE POUR LES REVRAITES	63.000	0	63.000
INVESTITORI PIACZA APFARI	60.612	0	60.612
AGI FUND EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	350.000	0	350.000
INVESTITORI FLESBELLE	4.900	0	4.900
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	32.609	0	32.609
SGD GE 2014-1	246.660	0	246.660
GENERALI ITALIA SPA	27.306	0	27.306
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS	16.000	0	16.000
INVESTITORI EUROPA	39.300	0	39.300
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF W&B-UNIVERSAL-FONDS	3.634	0	3.634
THOMAS E. QUINN THOMAS E QUINN	100.720	0	100.720
LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	131.786	0	131.786
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	15.880	0	15.880
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF VSTEB-UNIVERSAL-FONDS	314.728	0	314.728
QUANTAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	12.478	0	12.478
QUANTAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	272.669	0	272.669
UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	335.722	0	335.722
GLANTAN	10.349	0	10.349
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	7.303	0	7.303
AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	96.374	0	96.374
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	123.497	0	123.497
BEST INVESTMENT CORPORATION	7.075	0	7.075
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	2.101	0	2.101
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	366.434	0	366.434
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	5.604.946	0	5.604.946
ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	45.370	0	45.370
MEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH			

Pagina 1

Azionisti: 246 Teste: 246 3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 246 **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 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	343.762	0	343.762
**D WIF-DMS QI EURO SHY EXT	67.355	0	67.355
**D MANDARINE EQUITY INCOME	18.329	0	18.329
**D MANDARINE IMPROVERS	8.628	0	8.628
**D KUTXABANK GESTION SCIC, S.A.	891.118	0	891.118
**D KUTXABANK PENSIONES, S.A., SGPF	295.935	0	295.935
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	36.665	0	36.665
**D ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	16.734	0	16.734
**D ETICA BILANCIATO	142.557	0	142.557
**D ETICA AZIONARIO	65.270	0	65.270
**D ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	156.719	0	156.719
**D ETICA SCR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	2.104	0	2.104
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	143.846	0	143.846
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	153.926	0	153.926
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.446	0	32.446
**D BRIDGEMATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	11.243	0	11.243
**D CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
**D CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D BRIDGEMATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D AVIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDUS BPT	130.000	0	130.000
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D STICHTING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	29.629	0	29.629
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.783	0	1.783
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.052.931	0	1.052.931
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	58	0	58
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	2.531	0	2.531
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF AERKAAR M	31.130	0	31.130
**D BRIDGEMATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	55.879	0	55.879
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	650.233	0	650.233
**D EMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	35.600	0	35.600
**D SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHÉ AC	112.467	0	112.467
**D LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	128.435	0	128.435
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU	501.854	0	501.854
**D KOL- LYX FTSE IT ALL CAP FIR 2	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AMUNDI SCR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.968.000	0	1.968.000
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	78.948	0	78.948
**D INSPIRE INTERNATIONAL ETF	406.377	0	406.377
**D SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUIT	13.669	0	13.669
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D LGTASUPER	1.786.691	0	1.786.691
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE	96.862	0	96.862
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.960	0	382.960
**D LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124

Azionisti:
Azionisti in proprio:

246 Teste:
0 Azionisti in delega:

3

246

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 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Argomento: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D GARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172
**D LEGAL & GENERAL TOV.	89.139	0	89.139
**D PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	270.151	0	270.151
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	576.274	0	576.274
**D MACQUENNIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.032	0	15.032
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	35.799	0	35.799
**D THE BORING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	14.831	0	14.831
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	13.900	0	13.900
**D LOPS CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME...	85.652	0	85.652
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	1.354.900	0	1.354.900
**D MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	181.752	0	181.752
**D JEP II INT'L SMALL CO FUND	74.200	0	74.200
**D JEPVIT INT'L SMALL CO TRUST	207.079	0	207.079
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	38.131	0	38.131
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	195.202	0	195.202
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	325.710	0	325.710
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	80.845	0	80.845
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	119.504	0	119.504
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	33.040	0	33.040
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	52.357	0	52.357
**D DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	2.660.575	0	2.660.575
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	1.210.520	0	1.210.520
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PMS FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	5.499.109	0	5.499.109
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	22.420	0	22.420
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PMS CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFI FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	62.557	0	62.557
**D TSGX SOLACT ESG TEACO EX UNHG(3387)	118.720	0	118.720
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.076.508	0	2.076.508
**D CFSIL RE COMM GLB INFRA SEC PD 2	10.317	0	10.317
**D STICHTING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	2.683.822	0	2.683.822
**D STICHTING PGM DEPOSITARY	1.046.516	0	1.046.516
**D QUIETER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	9.603.841	0	9.603.841
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST...	1.000.237	0	1.000.237
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	102.965	0	102.965
**D CITITRUST LIMITED	265	0	265
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	5.861	0	5.861
**D MAN INSIGHT LIMITED	9.965	0	9.965
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	51.000	0	51.000
**D ARLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	1.064	0	1.064
**D AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1	0	1
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	935	0	935
**D LEADERSEL P.M.I	1.322	0	1.322
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	680.000	0	680.000
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	40.000	0	40.000
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	469.126	0	469.126
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.797	0	1.797
**D AMUNDI FTSE MIB	14.451	0	14.451
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTE	529.373	0	529.373
**D AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTE NZ AMB	17.408	0	17.408
**D STICHTING BFL PENSIONIEN MANDAAT BLACKROCK	136.147	0	136.147
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	285.190	0	285.190
**D RENAULT CAREMAKERS SOLID AIR	1.000.000	0	1.000.000
**D LRCC BEAUMARCHAIS	70.000	0	70.000
**D ROPS EURO P	135.422	0	135.422
**D ROPS-SMART INDEX EURO	119.396	0	119.396
**D VILLIERS OPERA - EPT	1.001.975	0	1.001.975
**D	144.045	0	144.045

Azionisti:

Azionisti in proprio:

246 Teste:

0 Azionisti in delega:

3

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

246

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

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D ECOPI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
**D ECOPI AVENTUR PLUS	140.000	0	140.000
**D EFT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	0	46.471
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	0	337.666
**D AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	0	5.946.117
**D ASSURDIX	59.320	0	59.320
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D DMS INVESTMENT CMH FOR DMS Q1 EUROZONE EQUITY	115.550	0	115.550
**D RSS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	319.620	0	319.620
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	117.711	0	117.711
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.389.403	0	1.389.403
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D ARERO - DER WELAFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	244.749	0	244.749
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	306.700	0	306.700
**D THE BANK OF KOREA	140	0	140
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	158.452	0	158.452
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.482	0	92.482
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	495.745	0	495.745
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	801.678	0	801.678
**D RUSSELL INVESTMENTS COMPANY PLC	7.428	0	7.428
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	76.029	0	76.029
**D MERCER QIP FUND PLC	201.124	0	201.124
**D MERCER QIP COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	36.769	0	36.769
**D MOUNT HANTON INVESTMENTS LIMITED	46.718	0	46.718
**D DAVIP DIMENSIONEL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	217.651	0	217.651
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	23.409	0	23.409
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	169.000	0	169.000
**D DMS MULTI ASSET FIR FUND	1.175.076	0	1.175.076
**D XTRACKERS	16.895	0	16.895
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	371.435	0	371.435
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	318.939	0	318.939
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	76.684	0	76.684
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	200.555	0	200.555
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	709.291	0	709.291
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	786.214	0	786.214
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	147.405	0	147.405
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.751	0	9.751
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	4.780	0	4.780
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	593.537	0	593.537
**D IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND	118.832	0	118.832
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	1.555.079	0	1.555.079
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	188.260	0	188.260
**D VANECK VECTORS FISE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGGED) ETF GOLD FIELD HOUSE	47.854	0	47.854
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEGGED	570.053	0	570.053
**D NATWEST TRUSTEES AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	96.147	0	96.147
**D TJ-NONQUALIFIED LLC	70.566	0	70.566
**D JDL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I CONTRARI

Cognome	
6136	MONTI LAURA
DE*	COMUNE DI BAGNACAVALLLO
DE*	COMUNE DI COTIGNOLA
DE*	COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO

Totale voti 99.217.395
Percentuale votanti % 9,232003
Percentuale Capitale % 6,660948

Tot.: Voti	Proprio	Delega
793.509	0	793.509
396.754	-0	396.754
53.873	0	53.873

Azionisti:
Azionisti in proprio:

246 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 5

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
246 **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 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10662 TERTI RICCIOTTI	10	10	0
11693 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D GENERALI ITALIA SPA	204.365	0	204.365
6932 SANGIORGI STEFANO	0	0	0
DE* COMUNE DI ALFONSINE	872.254	0	872.254
DE* COMUNE DI RAGNARA DI ROMAGNA	29.030	0	29.030
DE* COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
Totale voti	1.307.196		
Percentuale votanti %	0,121632		
Percentuale Capitale %	0,087758		

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Objetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TONIA	1	0	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	0	0	0
**RA* COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDERTIES TUF IN PERSONA DI ELI	592.618	592.618	0
D** ATMAG SPA	0	0	0
D** COMUNE DI FIORE DI SACCO	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI UDINE	161.884	0	161.884
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	44.134.948	0	44.134.948
10391 GOTTARDI BELINDA	2.038.115	0	2.038.115
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0
10402 SPADONI BRUNO	919.309	0	919.309
RL* COMUNE DI NARZABOTTO	0	0	0
10612 NANNETTI ENRICO	2.617.661	2.617.661	0
10762 RONCUZZI MARA	16.825	9.075	7.750
DE* COMUNE DI CERVIA	0	0	0
DE* COMUNE DI CESENA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI RAVENNA	362.885	0	362.885
RL* RAVENNA HOLDING SPA	1.000	0	1.000
10975 DE MARIA MASSIMO	73.226.545	73.226.545	0
11255 SOLARI AURELIO	4.000	4.000	0
11352 GRASSILLI PAOLO	10.000	10.000	0
11349 CAPOZZIVANTI GIACOMO	6.400	6.400	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	0	0	0
DE* COMUNE DI IMOLA	27.488	0	27.488
RL* CON. AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	71.480	0	71.480
11627. RUSCIGNO DANIELE	108.554.164	108.554.164	0
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	0	0	0
11633 LORENZETTI DIEGO	3.676.173	3.676.173	0
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI-KVK-AKT	0	0	0
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI-AKTIONS	160.495	0	160.495
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI WORMS M	712.480	0	712.480
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI WORMS TR	73.328	0	73.328
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI M 204 S	208.351	0	208.351
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI DIVIDEN	66.827	0	66.827
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI WIK 21	857.446	0	857.446
**D HELABA INV. KAPITALANI. GES. MBH HI HERMES	12.045	0	12.045
**D HI-AKTION LOW RISK EUROLAND-FONDS	21.408	0	21.408
**D HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENPLUS	233.934	0	233.934
**D HELABA INVEST KAG MBH FOR HI-SPAVO-FONDS	44.290	0	44.290
**D PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	47.510	0	47.510
**D AXA VORSORGE FUNDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS	25.797	0	25.797
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
**D WIF-LAZ GBL PFD LIS INFRA	55.488	0	55.488
**D PICTET - WATER	2.110.843	0	2.110.843
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	13.104.637	0	13.104.637
**D RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	1.577.636	0	1.577.636
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	449.207	0	449.207
**D UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	4.432.431	0	4.432.431
**D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	1.449.614	0	1.449.614
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FUD02ZF)	265.979	0	265.979
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	1.145	0	1.145
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	171.478	0	171.478
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	585.928	0	585.928
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	194.585	0	194.585
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	382.639	0	382.639
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAPESMLB)	5.553.627	0	5.553.627
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	60.717	0	60.717
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	981.865	0	981.865
**D	5.146	0	5.146

Azionisti:

547 Teste:

Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega:

Pagina 7

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

529 **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 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND IVCV - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SEC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	39.099	0	39.099
**D MSCI ACWI EX-U.S. INTL INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D UL-E	35.339	0	35.339
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDENT GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.049	0	4.049
**D VANGUARD TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	646.556	0	646.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	217.068	0	217.068
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	764.777	0	764.777
**D STICHTING PENSIONFONDUS VOOR HUISARTSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMN CNT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D KSI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	76.735	0	76.735
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	331.250	0	331.250
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7110	16.170	0	16.170
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	67.051	0	67.051
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	137.929	0	137.929
**D DIVIDENDE DURABLE	18.385	0	18.385
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	643.877	0	643.877
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKKIN 18420-7109	100.000	0	100.000
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	4.096	0	4.096
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLFD WRLD EX UK CMN CNT FD	137.774	0	137.774
**D SLOVYUSSEASTO UB INFRA	333.521	0	333.521
**D AMP SUPER FUND	18.257	0	18.257
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	240.745	0	240.745
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	200.000	0	200.000
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	32.499	0	32.499
**D FCP FRANCE PLAT INTERNATIONAL ESG	108.147	0	108.147
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	3.350.000	0	3.350.000
**D DEKA-MASTER-HARK I	450.000	0	450.000
**D BDF FONDS E ACTIONS EUROPEENES	350.000	0	350.000
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	201.689	0	201.689
**D BR2 WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES FUND	67.669	0	67.669
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	1.615	0	1.615
**D	678.773	0	678.773
**D	129.926	0	129.926

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF BAYK AI-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D FCP ALBA VALEUR	600.000	0	600.000
**D TWU SUPERANNUATION FUND	22.951	0	22.951
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEKA-RAB	42.595	0	42.595
**D CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	135.722	0	135.722
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	477.278	0	477.278
**D BNY WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	229.182	0	229.182
**D FUTUREFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	253.751	0	253.751
**D SICAV PIANA	35.684	0	35.684
**D HELABA INVEST KAPITALANLAGESSELLSCHAFT MEH W/HI-LENGO 300-SFONDS	56.277	0	56.277
**D HELABA INVEST KAPITALANLAGESSELLSCHAFT MEH W/HI-BG ETEM AG-SFONDS	25.952	0	25.952
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDED) INDEXPOOL	99.588	0	99.588
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGDED) INDEX POOL	21.311	0	21.311
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTEJ400031129	45.386	0	45.386
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	383.312	0	383.312
**D JPM MULTI INCOME FUND	160.812	0	160.812
**D PERTUBAHAN KESELAMATAN SOSIAL	31.969	0	31.969
**D KEC EQUITY FUND EUROPE	109.906	0	109.906
**D KEC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	888.365	0	888.365
**D KEC EQUITY FD - TRENDS	16.449	0	16.449
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	23.047	0	23.047
**D REASTURE LIMITED	206.961	0	206.961
**D HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	49.146	0	49.146
**D KEC INST FUND EURO EQUITY	120.628	0	120.628
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	21.476	0	21.476
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.687.516	0	2.687.516
**D KEG (LUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	29.947	0	29.947
**D FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	72.317	0	72.317
**D CORNU INVESTORONES SL	20	0	20
**D INVESTINGFOREIGNER BANKINVEST BORSNOTERDE ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	1.396	0	1.396
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	4.135	0	4.135
**D BEWAARSLICHTING NIP 1	41.390	0	41.390
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1	0	1
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	36.090	0	36.090
**D MESA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	42.066	0	42.066
**D FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	67.000	0	67.000
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND N FUNDS	1.133.957	0	1.133.957
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS EFF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
**D WESFAIR FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IQ 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	32.525	0	32.525
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STITCHING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BNYM MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	3.649	0	3.649

Azionisti:

Azionisti in proprio: 547 Teste: 27

18 Azionisti in delega: 529

Pagina 9

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
**D INVESTINGFORSINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGFORSINGEN SPARINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	81.571	0	81.571
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
**D THE ESE PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	337	0	337
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
**D INVESCO MARKETS III PLC	113	0	113
**D INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.531	0	121.531
**D STITCHING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
**D ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
**D CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
**D ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	11.977	0	11.977
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETDETA INTERNATIO	29.854	0	29.854
**D STITCHING PENSIOENFONDS ABF	1.662.564	0	1.662.564
**D HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890	0	4.890
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	158.269	0	158.269
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D BLACKROCK LIFE LTD	6.239	0	6.239
**D MI FONDS K12	926.976	0	926.976
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	370.516	0	370.516
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	111.251	0	111.251
**D CITIGROUP PENSION PLAN	41.720	0	41.720
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	110.372	0	110.372
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	181.192	0	181.192
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	87.461	0	87.461
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	15.345	0	15.345
**D INVESCO FUNDS	277.808	0	277.808
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	474.517	0	474.517
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	462.892	0	462.892
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	270.227	0	270.227
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	21.328	0	21.328
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	58.811	0	58.811
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	962	0	962
**D SIEMENS BALANCED	56.855	0	56.855
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	110.910	0	110.910
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	267.725	0	267.725
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	128.331	0	128.331
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	26.093	0	26.093
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	508.998	0	508.998
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	943	0	943
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	325.129	0	325.129
**D CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.791	0	50.791
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	67.538	0	67.538
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	16.900	0	16.900
**D THE HSHSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	41.388	0	41.388
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	41.397	0	41.397
**D	48.300	0	48.300

Pagina 10

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

27

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

529

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

D** Delega al rappresentante designato

RA rappresentante designato

Azionisti:

Azionisti in proprio: 547 Teste:

18 Azionisti in delega;

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	155.899	0	155.899
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR EFF	365.589	0	365.589
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.424.285	0	1.424.285
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	24.456	0	24.456
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	388.504	0	388.504
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.583	0	488.583
**D ARBEUDSMARKEDETS TILLAECSPENSION	698.680	0	698.680
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED SOCIETIES EUFI	53.172	0	53.172
**D SEYOND	109.385	0	109.385
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D SEGALI BRYANT HAMILL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BEK MAGI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	144.280	0	144.280
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D NORGES BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SMARTCAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPTIER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	249.082	0	249.082
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D KET FUNDS ICAY	6.826.415	0	6.826.415
**D VERDIPARIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	152.942	0	152.942
**D VERDIPARIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLEXPAYTOR	93.403	0	93.403
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	43.557	0	43.557
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CEK CORE MASTER PENSION TRUST	189.410	0	189.410
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	34.169	0	34.169
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	137.851	0	137.851
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	9.491	0	9.491
**D BECKTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	1.714	0	1.714
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	24.840	0	24.840
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	88.242	0	88.242
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	36.594	0	36.594
**D PECO ENERGY COMPANY-RETIREE MEDICAL TRUST	46.402	0	46.402
**D ZOMA CAPITAL-PORTFOLIO LLC.	3.954	0	3.954
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	661.633	0	661.633
**D BARINGS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	618.981	0	618.981
**D BARINGS FOCUSED EAFE EQUITY FUND	386.934	0	386.934
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	56.097	0	56.097
**D SKELLIG DST WATER FUND	3.489	0	3.489
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	1.150.650	0	1.150.650
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	7.693	0	7.693
**D	167.602	0	167.602

Pagina 11

Azionisti: 547 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega: 529 **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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILKINSON RAPE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D MOBVIS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	217.353	0	217.353
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	261.744	0	261.744
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	178.860	0	178.860
**D BARINGS EUROPE SELECT TRUST	3.333.415	0	3.333.415
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	77.498	0	77.498
**D HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	82.180	0	82.180
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	9.478	0	9.478
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628	0	280.628
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	60.026	0	60.026
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	215.528	0	215.528
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	129.060	0	129.060
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.946	0	133.946
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	87.731	0	87.731
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	359.761	0	359.761
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	156.514	0	156.514
**D THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	40.052	0	40.052
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	2.296.784	0	2.296.784
**D STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	298.229	0	298.229
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	15.666	0	15.666
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	495.918	0	495.918
**D MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	428.400	0	428.400
**D ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
**D RPAQ 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
**D BG MASTER FUND ICNV	10.638	0	10.638
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	501.989	0	501.989
**D CDIL WHITEHELM CAP IS CR INFS FD	1.450.498	0	1.450.498
**D FINNACLE ANTIPODES EMG MKT FD	18.170	0	18.170
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	1.388.435	0	1.388.435
**D ONEMARKETS ITALY ICNV	30.660	0	30.660
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D ILL-A-ILISDHE	313.311	0	313.311
**D ILL-A-ILISSAFE - SUSTAINABLE EAFE EQUITY	55.007	0	55.007
**D KIA F509-ACADIANMUT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	2.292.661	0	2.292.661
**D BERSFORD FUNDS ICNV	8.601	0	8.601
**D CITIFIRST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.547	0	9.547
**D INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	127.724	0	127.724
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1	0	1
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	29.800	0	29.800
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	2.256.511	0	2.256.511
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	27.312	0	27.312
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	4.140	0	4.140
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	242	0	242
**D MAGELACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	420.000	0	420.000
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	1.273.012	0	1.273.012

Pagina 12

Azionisti: 547 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega: 529 **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 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
STICHTING BFL PENSIONEN MANDAAT UBS AM LT	12.662	0	12.662
HL-H FONDS	62.948	0	62.948
AA SSGA ACTIONS EURO	2.321.840	0	2.321.840
LEPAM ISR STRATEGIE FEA 2	25.333	0	25.333
LEPAM ISR STRATEGIE FEA 1	16.017	0	16.017
AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	102.877	0	102.877
LEPAM 3 MOIS	508.802	0	508.802
DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	1.584.210	0	1.584.210
TOCOUEVILLE VALUE EURO ISR	1.377.006	0	1.377.006
LEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	0	32.621
OSSIAM COVERAGE FOR CLIMAT	31.978	0	31.978
TALOR ACTIONS ENTREPRENEURS	1.353	0	1.353
ISHARES LOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	43.850	0	43.850
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	445.681	0	445.681
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	698.942	0	698.942
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	420.660	0	420.660
SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	0	2.460
SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK) EQUITY FUND	98.454	0	98.454
AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	314.375	0	314.375
ACOREA EMITAJIA ESG	450.000	0	450.000
BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100	0	100
AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	18.252	0	18.252
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	1.102.444	0	1.102.444
INTERNATIONAL MONETARY FUND	323.318	0	323.318
GMO BENCHMARK-FREE FUND	17.946	0	17.946
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	122.239	0	122.239
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	18.417	0	18.417
ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	9.185	0	9.185
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	4.612.205	0	4.612.205
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	959.573	0	959.573
ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	748.227	0	748.227
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	225.138	0	225.138
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	2.902.188	0	2.902.188
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	71.542	0	71.542
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	358.758	0	358.758
ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	79.826	0	79.826
ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	52.839	0	52.839
IAM NATIONAL PENSION FUND	22.968	0	22.968
GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	38.456	0	38.456
GOLDMAN SACHS TRUST II - GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	38.710	0	38.710
LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	4.709	0	4.709
LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	102.960	0	102.960
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	393	0	393
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	56.301.644	0	56.301.644
BRUNEL INVESTMENT AGENCY	189.228	0	189.228
INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607	0	301.607
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
PENSIONFONDS METAL OFF	39.590	0	39.590
EMPOWER ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
INVECO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417	0	417
WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	4.434	0	4.434

Pagina 13

Azionisti: 547 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 18 Azionisti in delega: 529 **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
D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

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

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAPDIVIDEND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.781	0	24.781
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373	0	75.373
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITYFUND	58.338	0	58.338
**D UBS (IRL) ETF PLC	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	115.822	0	115.822
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD TND	9.870	0	9.870
**D UBS LUX FUND SOLUTIONS	328.211	0	328.211
**D SSGA SPDR EMFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0	8.758.924
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	66.674	0	66.674
**D SSGA SPDR EMFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY	471.116	0	471.116
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.489.062	0	1.489.062
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	28.224	0	28.224
**D SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	476	0	476
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	50.190	0	50.190
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.733.803	0	1.733.803
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	306.024	0	306.024
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	334.300	0	334.300
**D SPICHTING NN CDC PENSIONFONDS	6.116	0	6.116
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	190.713	0	190.713
**D NORTHERN GURMAN PENSION MASTERTRUST	29.448	0	29.448
**D MGI FUNDS PLC	860.861	0	860.861
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	235.787	0	235.787
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND	442.642	0	442.642
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND	150.001	0	150.001
**D RHIMELINE LOW CARBON INDEX FUNDILAC	31.992	0	31.992
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATY	344.968	0	344.968
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OFES TRUST	16.678	0	16.678
**D SPICHTING ING CDC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JNL/MELLON 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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D GMO FUNDS PLC GAO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AVANTUS INTERNATIONAL EQUITY ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTUS INTERNATIONAL EQUITY FUND	338.774	0	338.774
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	29.062	0	29.062
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D SSB NESCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	244.800	0	244.800
**D IEM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375	0	142.375
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	606.583	0	606.583
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	18.142	0	18.142

Pagina 14

Azionisti: 27 D⁵⁷ delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 529 D⁵²⁹ delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
18 Azionisti in delega: RL¹⁸ 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 3) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.179.846	0	1.179.846
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	648.418	0	648.418
**D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	81.815	0	81.815
**D	SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D	COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D	LAGARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D	FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D	OMNIS INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND	8.505	0	8.505
**D	OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D	NATWEST ST JAMES' S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D	NATWEST ST JAMES' S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D	VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D	PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	24.871	0	24.871
**D	HSCB BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S GREENED INDEX EQUITY FUND	634.144	0	634.144
**D	STITCHING PHILIPS PENSIONFONDS	11.876	0	11.876
**D	NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	4.279.970	0	4.279.970
**D	SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	3.361	0	3.361
**D	VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D	JNE/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D	UNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D	SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D	GESSELLSCHAFT M.B.H. NY MASTER 1	74.049	0	74.049
**D	THE BANK OF KOREA	24.383	0	24.383
**D	HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	5.950	0	5.950
**D	SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	222.406	0	222.406
**D	BERGMINI GIANCARLO	1.546	0	1.546
**D	ROSSO MASSIMO	4.235	4.235	0
11638	COMUNE DI GASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
12117	COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
DE*	MARANGONI BEATRICE	4.000	4.000	0
6375	ERBACCI ANGELO	0	0	0
DE*	COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE*	LIVIA TELIUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
5551	MANTINI SABINA	100	100	0
8015	MOZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
DE*	COMUNE DI CAMPOGALLIANO	2.700	0	2.700
DE*	COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
DE*	COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
DE*	COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
DE*	COMUNE DI GUGLIELA	1.399	0	1.399
DE*	COMUNE DI LAMA MOCCOENO	677.267	0	677.267
DE*	COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.698	0	353.698
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 PAVULSO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
DE*	COMUNE DI POLLINAGO	392.677	0	392.677
DE*	COMUNE DI RIOMUNATO	420	0	420
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645
DE*	COMUNE DI SERRAMAZZONI	222.833	0	222.833
DE*	COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	208.496	0	208.496
8184	MICALIZZI ANDREA	0	0	0
RL*	COMUNE DI PADOVA	46.126.176	46.126.176	0

Azionisti:

Azionisti in proprio:

547

Teste:

18 Azionisti in delega:

27

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

529

**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 3) Relazione in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione I
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
8235 DE* MAESTRANI GIOVANNI	0	0	0
8270 COMUNE DI MONGIDORO	17.518	0	17.518
DE* MECOZZI GUIDO	1.318.833	0	1.318.833
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
8571 MATTIOLI OMAR	0	0	0
RL* COMUNE DI BARICELLA	629.451	629.451	0
8593 BORSARI LUCA	0	0	0
RL* COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
8923 DIPIAZZA ROBERTO	0	0	0
RL* COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
8983 BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Totale voti 974.186.877
Percentuale votanti % 90,646365
Percentuale Capitale % 65,401916

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024**Allegato L) al N. 7968/51672 di Rep.**ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti 797 che rappresentano in proprio o per delega n° 1.095.389.636 azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	988.795.577	92,005687	66,382669
Contrari	85.707.181	7,974902	5,753941
SubTotale	1.074.502.758	99,980589	72,136610
Astenuti	204.375	0,019017	0,013721
Non Votanti	4.235	0,000394	0,000284
SubTotale	208.610	0,019411	0,014005
Totale	1.074.711.368	100,000000	72,150615

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
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633			
**D	70.410	0	0
**D	70.410	0	0
**D	10.664	0	0
**D	10.664	0	0
**D	31.816	0	0
**D	213.465	0	0
**D	213.465	0	0
**D	11.386	0	0
**D	11.386	0	0
**D	20.075	0	0
**D	20.075	0	0
**D	114.780	0	0
**D	114.780	0	0
**D	43.859	0	0
**D	43.859	0	0
**D	2.353	0	0
**D	2.353	0	0
**D	169.744	0	0
**D	169.744	0	0
**D	525.526	0	0
**D	525.526	0	0
**D	1.592	0	0
**D	1.592	0	0
**D	509.065	0	0
**D	509.065	0	0
**D	30.696	0	0
**D	30.696	0	0
**D	66.821	0	0
**D	66.821	0	0
**D	7.676	0	0
**D	7.676	0	0
**D	99.436	0	0
**D	99.436	0	0
**D	24.676	0	0
**D	24.676	0	0
**D	774.958	0	0
**D	774.958	0	0
**D	10.100	0	0
**D	10.100	0	0
**D	2.323.700	0	0
**D	2.323.700	0	0
**D	50.391	0	0
**D	50.391	0	0
**D	450.000	0	0
**D	450.000	0	0
**D	117.224	0	0
**D	117.224	0	0
**D	44.500	0	0
**D	44.500	0	0
**D	67.669	0	0
**D	67.669	0	0
**D	438.924	0	0
**D	438.924	0	0
**D	129.926	0	0
**D	129.926	0	0
**D	4.900	0	0
**D	4.900	0	0
**D	32.609	0	0
**D	32.609	0	0
**D	27.306	0	0
**D	27.306	0	0
**D	39.300	0	0
**D	39.300	0	0
**D	3.634	0	0
**D	3.634	0	0
**D	100.720	0	0
**D	100.720	0	0
**D	131.786	0	0
**D	131.786	0	0
**D	15.880	0	0
**D	15.880	0	0
**D	314.728	0	0
**D	314.728	0	0
**D	12.478	0	0
**D	12.478	0	0
**D	272.669	0	0
**D	272.669	0	0
**D	10.349	0	0
**D	10.349	0	0
**D	7.303	0	0
**D	7.303	0	0
**D	96.374	0	0
**D	96.374	0	0
**D	123.497	0	0
**D	123.497	0	0
**D	7.075	0	0
**D	7.075	0	0
**D	2.101	0	0
**D	2.101	0	0
**D	14.579	0	0
**D	14.579	0	0
**D	12.410	0	0
**D	12.410	0	0
**D	366.434	0	0
**D	366.434	0	0
**D	5.604.946	0	0
**D	5.604.946	0	0
**D	45.370	0	0
**D	45.370	0	0
**D	1	0	0
**D	1	0	0
**D	343.762	0	0
**D	343.762	0	0
**D	67.355	0	0
**D	67.355	0	0
**D	18.329	0	0
**D	18.329	0	0
**D	8.628	0	0
**D	8.628	0	0
**D	891.118	0	0
**D	891.118	0	0
**D	295.935	0	0
**D	295.935	0	0
**D	153.926	0	0
**D	153.926	0	0
**D	11.243	0	0
**D	11.243	0	0
**D	20.357	0	0
**D	20.357	0	0

Azionisti:

Azionisti in proprio:

198 Teste:

0 Azionisti in delega:

198

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 posizione assistita)

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

**D delega al rappresentante designato

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

OGGETTO: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II CONTRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D	MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D	BRIDGEWATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D	ATIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
**D	EMSION PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D	DMS INVESTMENT GRIH ON BEHALF OF DMS FONDS BPT	130.000	0	130.000
**D	MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448
**D	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D	STITCHING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO DOWELT UND NACHHALIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO DOWELT UND NACHHALIGKEITS FONDS	29.629	0	29.629
**D	AZL DEFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	1.783	0	1.783
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.052.931	0	1.052.931
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	58	0	58
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	31.130	0	31.130
**D	UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF AEGSAAR M	55.879	0	55.879
**D	BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	650.233	0	650.233
**D	LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	35.600	0	35.600
**D	PMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	112.467	0	112.467
**D	SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHÉ AC	128.435	0	128.435
**D	LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	501.854	0	501.854
**D	LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN OI	20.964	0	20.964
**D	MUL - LYX FISE IT ALL CAP FIR 2	1.763.820	0	1.763.820
**D	AMUNDI SCR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	1.968.000	0	1.968.000
**D	AMUNDI SCR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	78.948	0	78.948
**D	NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	406.377	0	406.377
**D	INSPIRE INTERNATIONAL ETF	13.669	0	13.669
**D	SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUITY	845.611	0	845.611
**D	MIC INVESTMENTS MLC LIMITED	1.786.691	0	1.786.691
**D	LGISUPER	29.361	0	29.361
**D	CREDIT SUISSE FUNDS AG	24.040	0	24.040
**D	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	40.172	0	40.172
**D	GARD UNIT TRUST	270.151	0	270.151
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	576.274	0	576.274
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	15.032	0	15.032
**D	MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	35.799	0	35.799
**D	MERGER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	13.900	0	13.900
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	74.200	0	74.200
**D	MAN FUNDS XII SEC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	207.079	0	207.079
**D	JHF II INT'L SMALL CO FUND	38.131	0	38.131
**D	JHFVIT INT'L SMALL CO TRUST	195.202	0	195.202
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	80.845	0	80.845
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	119.504	0	119.504
**D	WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	33.040	0	33.040
**D	WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	1.210.520	0	1.210.520
**D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	5.499.109	0	5.499.109
**D	THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	2.683.822	0	2.683.822
**D	INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	9.603.841	0	9.603.841
**D	STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	1.000.337	0	1.000.337
**D	OUTLIER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	102.965	0	102.965
**D	SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
**D	CITITRUST LIMITED	9.965	0	9.965
**D	SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	51.000	0	51.000
**D	MAN INSIGHT LIMITED	1.064	0	1.064
**D	VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	1	0	1
**D	ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	935	0	935
**D	AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.322	0	1.322
**D	AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	680.000	0	680.000

Pagina 2

Azionisti: 198 Teste: 198 4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 198 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RA rappresentante designato **RA* rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LEADERSEL P.M.I	40.000	0	40.000
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	469.126	0	469.126
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	14.451	0	14.451
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI FTSE MIB	529.373	0	529.373
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	564.946	0	564.946
**D AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	17.408	0	17.408
**D AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	136.147	0	136.147
**D STITCHING BEL PENSIONEN MANDAAT BLACKROCK	285.190	0	285.190
**D DYNAMIS SOLIDAIRES ISR	1.000.000	0	1.000.000
**D RENAULT CARMARKERS SOLID AIR	70.000	0	70.000
**D IRCEC BEAUMARCHAIS	135.422	0	135.422
**D ROPS EURO P	119.396	0	119.396
**D ROPS-SMART INDEX EURO	1.001.975	0	1.001.975
**D VILLIERS OFFER - EFT	144.045	0	144.045
**D AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D ECOFI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
**D ECOFI AVENIR PLUS	140.000	0	140.000
**D BFT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	0	46.471
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	0	337.666
**D AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	0	5.946.117
**D ASSURDIX	59.320	0	59.320
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D DWS INVESTMENT GMBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	115.550	0	115.550
**D RAS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	319.620	0	319.620
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	117.711	0	117.711
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.389.403	0	1.389.403
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D ABERO - DER WELTFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	1.244.749	0	1.244.749
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	306.700	0	306.700
**D THE BANK OF KOREA	140	0	140
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	5.775	0	5.775
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	158.452	0	158.452
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.482	0	92.482
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	495.745	0	495.745
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	801.678	0	801.678
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	7.428	0	7.428
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	76.029	0	76.029
**D MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
**D LVPF DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.651	0	217.651
**D DWS MULTI ASSET PIR FUND	169.000	0	169.000
**D XTRACKERS	1.175.076	0	1.175.076
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAXMANAGED REAL ASSETS FUND	371.435	0	371.435
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	786.214	0	786.214
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	147.405	0	147.405
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	9.751	0	9.751
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	4.780	0	4.780

Pagina 3

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

198 **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

Azionisti:

Azionisti in proprio:

198

Teste:

0

Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Argomento: (punto 4) Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	593.537	0	593.537
**D	118.832	0	118.832
**D	1.555.079	0	1.555.079
**D	188.260	0	188.260
**D	47.854	0	47.854
**D	570.053	0	570.053
**D	96.147	0	96.147
**D	70.566	0	70.566
**D	76.802	0	76.802
**D	2.085.838	0	2.085.838
6136	0	0	0
DE*	793.509	0	793.509
DE*	396.754	0	396.754
DE*	53.873	0	53.873
6932	0	0	0
DE*	872.254	0	872.254
DE*	29.030	0	29.030
DE*	201.537	0	201.537

Totale voti 85.707.181
Percentuale votanti % 7,974902
Percentuale Capitale % 5,753941

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II
ASTENUTI

Cognome

10662 TENTI RICCIOTTI
11633 LORENZETTI DIEGO
**D GENERALI ITALIA SPA

Totale voti 204.375
Percentuale votanti % 0,019017
Percentuale Capitale % 0,013721

Tot. Voti 10 0 204.365
Proprio 10 0 0
Delega 0 0 204.365

Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Teste:
1 Azionisti in delega:

Pagina 5

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

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II
NON VOTANTI

11638	Cognome BENIAMINI GIANCARLO	Tot. Voti 4.235	Proprio 4.235	Delega 0
Totale voti				
Percentuale votanti %		4.235		
Percentuale Capitale %		0,000394		
		0,000284		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1. Teste:
1 Azionisti in delega:

Pagina 6
1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
0 **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 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TORIA	1	0	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	592.618	592.618	0
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIRES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** ALMA SPA	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO	161.884	0	161.884
D** COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
10391 GOTTARDI BELEIDA	0	0	0
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	919.309	0	919.309
10402 SPADONI BRUNO	0	0	0
RL* COMUNE DI MARZABOTTO	2.617.661	2.617.661	0
10612 NANNETTI ENRICO	16.825	9.075	7.750
DE* RONCUZZI MARA	0	0	0
10762 COMUNE DI CERVIA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI CESENA	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	362.885	0	362.885
DE* COMUNE DI RAVENNA	1.000	0	1.000
RL* RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	73.226.545	0
10975 DE MARIA MASSIMO	4.000	4.000	0
11255 SOLARI AURELIO	10.000	10.000	0
11352 GRASSELLI PAOLO	6.400	6.400	0
11549 CAPUZINATI GIACOMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	27.488
DE* COMUNE DI IMOLA	71.480	0	71.480
RL* CON-AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0
11627 RUSCIGNO DANIELE	0	0	0
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	3.676.173	3.676.173	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI-KVK-ANT	160.495	0	160.495
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI AKTIENS	712.480	0	712.480
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI WORKS M	73.328	0	73.328
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI PENS TR	208.351	0	208.351
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI M 204 S	66.827	0	66.827
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI DIVIDEN	857.446	0	857.446
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI WITK 21	12.045	0	12.045
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI HERMES	21.408	0	21.408
DE* HELABA INV KAPITALANL GES MBR HI DIVIDENDPLUS	233.934	0	233.934
DE* HELABA INVEST KAG MBR HI DIVIDENDPLUS	44.290	0	44.290
DE* HELABA INVEST KAG MBR FOR HI-SPAVO-FONDS	47.510	0	47.510
DE* PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	25.797	0	25.797
DE* AXA VORSGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
DE* CSIF CE EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
DE* WIF-LAZ GBL PFD LIS INFRA	2.110.843	0	2.110.843
DE* PICTET - WATER	13.104.637	0	13.104.637
DE* PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1.577.636	0	1.577.636
DE* RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	449.207	0	449.207
DE* BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.432.431	0	4.432.431
DE* UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	1.449.614	0	1.449.614
DE* ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	265.979	0	265.979
DE* ALLIANZGI-FONDS DSPT	173.914	0	173.914
DE* DEVELOPED EX-POSSIL FUEL INDEX FUND B (FIDEVAXFF)	1.145	0	1.145
DE* VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
DE* SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	824	0	824
DE* SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
DE* JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
DE* STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
DE* VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
DE* BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627

Pagina 7

25 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
580 **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

596 Teste:

16 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EAFESMLB	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ENT	5.146	0	5.146
**D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND LCVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SBC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D ISESHARES CORE FUSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	39.099	0	39.099
**D MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND E2	31.270	0	31.270
**D UI-E	35.339	0	35.339
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.049	0	4.049
**D LYX LAMBERTUSCHAFTEIHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	173.013	0	173.013
**D VANTAGE TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D ISESHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN REBUILDERS EUROPE ETF	646.556	0	646.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D JPMORGAN REBUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	217.068	0	217.068
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	764.777	0	764.777
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISAANSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FUSE DEVELOPED WRLD CMAN CONT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D KEI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALAM STREET TRUST: FIDELITY SAT INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JFY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALAM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RE TOKKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FUSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FUSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RE TOKKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLPED WRLD EX UK CMN CNT FD	18.257	0	18.257
**D SLOJUTUSRASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMP SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.499	0	32.499
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPERSOA	3.350.000	0	3.350.000
**D ALLIANZGI FONDS AEF	53.557	0	53.557

Azionisti:

Azionisti in proprio:

596

Teste:

16 Azionisti in delega:

25

580

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 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D DEKA-MASTER-HAUK I	201.689	0	201.689
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D ENZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D INVESTITORI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BAYK AL-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D AGI FONDS ENDS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	60.612	0	60.612
**D INVESTITORI FLESSIBILE	350.000	0	350.000
**D JANDUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D PCF ALBA VALER	600.000	0	600.000
**D TWO SUPERANNATION FUND	22.951	0	22.951
**D GENERALI ITALIA SPA	246.660	0	246.660
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEGRA-RAB	42.595	0	42.595
**D CVM CFS INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D INVESTITORI EUROPA	16.000	0	16.000
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	477.278	0	477.278
**D ENZ WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	223.182	0	223.182
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	253.751	0	253.751
**D SICAV PIANA	100.000	0	100.000
**D HELABA INVEST KAPITALMANAGEMENTSGESellschaft MBH W/HI-LEMO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
**D HELABA INVEST KAPITALMANAGEMENTSGESellschaft MBH W/HI-BG ETEM AG-SFONDS	56.277	0	56.277
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
**D CLARTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTRJ400031123	21.311	0	21.311
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D KBC EQUITY FUND EUROPE	160.812	0	160.812
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	31.969	0	31.969
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	109.906	0	109.906
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	888.365	0	888.365
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	16.449	0	16.449
**D REASSURE LIMITED	23.047	0	23.047
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	206.961	0	206.961
**D HSBC EQUITY FUND EUROZONE DEL-RDT	49.146	0	49.146
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	120.628	0	120.628
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	21.476	0	21.476
**D M&G (IUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	2.687.516	0	2.687.516
**D FIRST STATE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	29.947	0	29.947
**D COMIT INVESTIONES SL	72.317	0	72.317
**D INVESTINGFOREIGNER BANKINVEST BORSNOTTERDE ALTERNATIVER	20	0	20
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	63.541	0	63.541
**D ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	36.665	0	36.665
**D ETICA AZIONARIO	16.734	0	16.734
**D ETICA SCR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	142.557	0	142.557
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	65.270	0	65.270
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	156.719	0	156.719
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	2.104	0	2.104
**D BEMAARSTICHTING NNIP 1	1.396	0	1.396
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	4.135	0	4.135
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	143.846	0	143.846
**D M&B PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	41.390	0	41.390
**D FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1	0	1
**D	36.090	0	36.090
**D	42.066	0	42.066
**D	67.000	0	67.000

Azionisti:

Azionisti in proprio: 596 Teste: 16 Azionisti in delega:

25 580

Pagina 9

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)

RJ* 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 FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D CENTRAL STATES SE AND SW H- AND W FUNDS	1.133.957	0	1.133.957
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.446	0	32.446
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
**D WESPATH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IO 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EX US IMI FUND	3.649	0	3.649
**D BNYM MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	116.432	0	116.432
**D FIRST SENTIER INVESTORS LCVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	1	0	1
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	20.157	0	20.157
**D BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	46.553	0	46.553
**D INVESTINGFORENIGEN SPAINVEST INDEX EUROPA	81.571	0	81.571
**D INVESTINGFORENIGEN SPAINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD KL	100	0	100
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	7.257	0	7.257
**D THE EBS PENSION FUND	857.387	0	857.387
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	412.057	0	412.057
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	34.984	0	34.984
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	397	0	397
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	341.031	0	341.031
**D PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	113	0	113
**D INVESCO MARKETS III PLC	121.531	0	121.531
**D INVESCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	276.705	0	276.705
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS	420.126	0	420.126
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	157.906	0	157.906
**D ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	150.154	0	150.154
**D CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	11.977	0	11.977
**D ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	65.285	0	65.285
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	664.647	0	664.647
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	29.854	0	29.854
**D GOLDMAN SACHS-ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	1.662.564	0	1.662.564
**D STICHTING PENSIOENFONDS ASP	136.936	0	136.936
**D RAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	10.811	0	10.811
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	4.890	0	4.890
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	158.289	0	158.289
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.505	0	3.505
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	6.239	0	6.239
**D BLACKROCK LIFE LTD	926.976	0	926.976
**D SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	370.516	0	370.516
**D MI FUNDS K12	111.251	0	111.251
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	41.720	0	41.720
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	110.372	0	110.372
**D CITIGROUP PENSION PLAN	181.192	0	181.192
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	87.461	0	87.461
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	5.126	0	5.126
**D INVESCO SAMP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	277.808	0	277.808
**D FIRST TRUST SAMP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	474.517	0	474.517
**D INVESCO FUNDS	462.892	0	462.892
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD		0	

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	270.227	0	270.227
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	21.328	0	21.328
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	58.811	0	58.811
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	56.855	0	56.855
**D SIEMENS BALANCED	410.910	0	410.910
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	267.725	0	267.725
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	128.331	0	128.331
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	26.093	0	26.093
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	508.998	0	508.998
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	943	0	943
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	325.129	0	325.129
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	50.791	0	50.791
**D CITY RETIREMENT SAVINGS PLAN	67.538	0	67.538
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	16.900	0	16.900
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	41.388	0	41.388
**D THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	48.300	0	48.300
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	155.899	0	155.899
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	365.589	0	365.589
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.424.285	0	1.424.285
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	2.531	0	2.531
**D DIGNITY FRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	24.456	0	24.456
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	388.504	0	388.504
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.583	0	488.583
**D ARBUDOMARKEDTS FILLAGSPENSION	698.680	0	698.680
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCIIPS EU1F	55.172	0	55.172
**D SEEDOND	109.385	0	109.385
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D SEGALL BRYANT HAMIL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	144.280	0	144.280
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	296.720	0	296.720
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	419.965	0	419.965
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	10.293	0	10.293
**D NORGEES BANK	1.088.645	0	1.088.645
**D GOVERNMENT OF NORWAY	11.626.900	0	11.626.900
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE	9.028.181	0	9.028.181
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	78.501	0	78.501
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	37.069	0	37.069
**D STICHTING BEDELSTIFTSPENSIOENFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	2.057	0	2.057
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST	100	0	100
**D ARTEMIS SMARTCAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	197.248	0	197.248
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	57.204	0	57.204
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	35.875	0	35.875
**D LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	7.124	0	7.124
	249.082	0	249.082

Pagina 11

Azionisti: 25 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 580 **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 FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICNV	89.139	0	89.139
**D KBI FUNDS ICNV	6.826.415	0	6.826.415
**D VERIPARIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	152.942	0	152.942
**D VERIPARIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLEXFAKTOR	93.403	0	93.403
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS..	7.388	0	7.388
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	43.557	0	43.557
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	189.410	0	189.410
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	34.169	0	34.169
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	137.851	0	137.851
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	1.714	0	1.714
**D BECTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PRITZER INC. MASTER TRUST	88.242	0	88.242
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	46.402	0	46.402
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	3.954	0	3.954
**D ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC.	661.633	0	661.633
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	618.981	0	618.981
**D BARING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934
**D BARINGS FOCUSED EMER EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SKELLIG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.602	0	167.602
**D MENCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME.	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILMINGTON BAFI SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D MOBIS LIFE LIMITED	31.020	0	31.020
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYEES JOINT PENSION	217.353	0	217.353
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	261.744	0	261.744
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	178.860	0	178.860
**D EARLINGS EUROPE SELECT TRUST	3.333.415	0	3.333.415
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	77.498	0	77.498
**D FONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	82.180	0	82.180
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST..	9.478	0	9.478
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	280.628	0	280.628
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.	60.026	0	60.026
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	215.528	0	215.528
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	129.060	0	129.060
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	85.652	0	85.652
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.946	0	133.946
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	87.731	0	87.731
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	359.761	0	359.761
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	156.514	0	156.514
**D THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	40.052	0	40.052
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	1.095	0	1.095
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	2.296.784	0	2.296.784
**D STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	298.229	0	298.229
**D LGFS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME..	1.354.900	0	1.354.900

Pagina 12

25 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
580 **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

Azionisti: 596 Teste:
Azionisti in proprio: 16 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Objetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	15.666	0	15.666
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	495.918	0	495.918
**D MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	428.400	0	428.400
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	181.752	0	181.752
**D ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
**D REAO 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
**D BG MASTER FUND ICAY	10.638	0	10.638
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	501.989	0	501.989
**D CDIL WILHELM CAP LS CR INF5 PD	1.450.498	0	1.450.498
**D PINNACLE ANTIPODES EMG MKT FO	18.170	0	18.170
**D FIDELITY CONCORD STREET TRST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
**D COMONHEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	325.710	0	325.710
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 136	1.388.435	0	1.388.435
**D ONEMARKETS ITALY ICAY	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 136	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	313.311	0	313.311
**D IIA-A-LLSDMH	259.965	0	259.965
**D IIA-A-LLSEAP - SUSTAINABLE EMG EQUITY	55.007	0	55.007
**D KIA F509-ACADIAN/AMT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FUSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PNC CSUR(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	62.557	0	62.557
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 PART FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSCX SOLACT ESG TBAO EX UNRG(3387)	10.317	0	10.317
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	2.292.661	0	2.292.661
**D CFSLL RE COMM GUB INFRA SEC PD 2	1.046.516	0	1.046.516
**D BERESFORD FUNDS ICAY	9.601	0	9.601
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST...	265	0	265
**D CREDITRUST LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.547	0	9.547
**D INVESCO FOCLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	127.724	0	127.724
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1	0	1
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	29.800	0	29.800
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	2.256.511	0	2.256.511
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	27.312	0	27.312
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	4.140	0	4.140
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	242	0	242
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	420.000	0	420.000
**D STITCHING BFL PENSION MANDAT UBS AM LT	1.273.012	0	1.273.012
**D HI-LH FONDS	12.562	0	12.562
**D AA SSGA ACTIONS EURO	62.948	0	62.948
**D LBPM ISR STRATEGIE FEA 2	2.321.840	0	2.321.840
**D LBPM ISR STRATEGIE FEA 1	25.333	0	25.333
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	16.017	0	16.017
**D LBPM 3 MOIS	102.877	0	102.877
**D DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	508.802	0	508.802
**D TOQUEVILLE VAUTE EURO ISR	1.584.210	0	1.584.210
**D LBPM ISR PRO ACTIONS EURO	1.377.006	0	1.377.006
**D OSLIAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	32.621	0	32.621
**D TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	31.978	0	31.978
**D ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	1.353	0	1.353
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	43.850	0	43.850
**D ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
**D	445.681	0	445.681

Azionisti:

Azionisti in proprio:

596 Teste:

16 Azionisti in delega:

25

580

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

**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
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	698.942	0	698.942
**D	420.660	0	420.660
**D	2.460	0	2.460
**D	98.454	0	98.454
**D	314.375	0	314.375
**D	450.000	0	450.000
**D	100	0	100
**D	18.252	0	18.252
**D	1.102.444	0	1.102.444
**D	323.318	0	323.318
**D	17.946	0	17.946
**D	122.299	0	122.299
**D	18.417	0	18.417
**D	9.185	0	9.185
**D	1.619	0	1.619
**D	4.612.205	0	4.612.205
**D	959.573	0	959.573
**D	748.227	0	748.227
**D	225.138	0	225.138
**D	2.902.188	0	2.902.188
**D	71.542	0	71.542
**D	358.758	0	358.758
**D	79.826	0	79.826
**D	52.839	0	52.839
**D	22.968	0	22.968
**D	38.456	0	38.456
**D	38.710	0	38.710
**D	4.709	0	4.709
**D	102.960	0	102.960
**D	393	0	393
**D	56.301.644	0	56.301.644
**D	189.228	0	189.228
**D	301.607	0	301.607
**D	118.079	0	118.079
**D	429.690	0	429.690
**D	6.377.176	0	6.377.176
**D	13.877	0	13.877
**D	2.304.461	0	2.304.461
**D	24.274	0	24.274
**D	170.110	0	170.110
**D	39.590	0	39.590
**D	27.941	0	27.941
**D	44.496	0	44.496
**D	417	0	417
**D	4.434	0	4.434
**D	62.048	0	62.048
**D	97.594	0	97.594
**D	24.781	0	24.781
**D	309.451	0	309.451
**D	75.373	0	75.373
**D	58.338	0	58.338
**D	2.080.889	0	2.080.889
**D	8.245	0	8.245
**D	115.822	0	115.822
**D	9.870	0	9.870
**D	328.211	0	328.211
**D	8.758.924	0	8.758.924
**D	66.674	0	66.674
**D	471.116	0	471.116
**D	1.489.062	0	1.489.062
**D	28.224	0	28.224

Pagina 14

Azionisti: 596 Teste: 25 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 16 Azionisti in delega: 580 **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 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: delibere inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SELFFINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	476	0	476
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	50.190	0	50.190
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.733.803	0	1.733.803
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	306.024	0	306.024
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	334.300	0	334.300
**D STITCHING NN CDC PENSIONFONDS	6.116	0	6.116
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	190.713	0	190.713
**D NORTHEP GRUMAN PENSION MASTERTRUST	29.448	0	29.448
**D MGI FUNDS PLC	860.861	0	860.861
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	235.787	0	235.787
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND	442.642	0	442.642
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND	150.001	0	150.001
**D MERCER QIF FUND PLC	201.124	0	201.124
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUALFUND	1.199.290	0	1.199.290
**D RHUNELINE LOW CARBON INDEX FUNDLLC	31.992	0	31.992
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	344.968	0	344.968
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OPEB TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
**D STITCHING ING CDC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JPM/AMERLON 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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D GAO FUNDS PLC GAO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.062	0	29.062
**D TSHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
**D TSHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	244.800	0	244.800
**D IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375	0	142.375
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	606.583	0	606.583
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	18.142	0	18.142
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.179.846	0	1.179.846
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	648.418	0	648.418
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	81.815	0	81.815
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND	8.505	0	8.505
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D NUWEST ST JAMES S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NAINWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D VIF ICVC VANGUARD FISE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D VIF ICVC VANGUARD FISE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D VIF ICVC VANGUARD FISE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	24.871	0	24.871
**D HSEC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S GREENED INDEX EQUITY FUND	634.144	0	634.144
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	11.876	0	11.876
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	4.279.970	0	4.279.970
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	3.961	0	3.961
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FISE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSELIAM LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D ROSSO MASSIMO	0	0	0
**D COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
**D COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
**D MARANGONI BEATRICE	4.000	4.000	0
**D ERBACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MUZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
**D COMUNE DI CAMPOGALLIANO	2.700	0	2.700
**D COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
**D COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D COMUNE DI FERRAGINE	2.660.487	0	2.660.487
**D COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
**D COMUNE DI GUIGLIA	1.399	0	1.399
**D COMUNE DI LAMA MOCONGO	677.267	0	677.267
**D COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
**D COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688
**D COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
**D COMUNE DI MONTEFIORE	105.408	0	105.408
**D COMUNE DI PALAGANO	128.355	0	128.355
**D COMUNE DI FAVULLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
**D COMUNE DI FOLIGNO	392.677	0	392.677
**D COMUNE DI RIGNUNARO	420	0	420
**D COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
**D COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645
**D COMUNE DI SERRAMAZZONI	222.833	0	222.833
**D COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
**D UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	208.496	0	208.496
**D MICALIZZI ANDREA	0	0	0
**D COMUNE DI PADOVA	46.126.176	46.126.176	0
**D MAESTRAMI GIOVANNI	0	0	0
**D COMUNE DI MONGHIDORO	17.518	0	17.518
**D MECOZZI GUIDO	1.318.833	0	1.318.833
**D GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
**D MATTIOLI OMAR	0	0	0
**D COMUNE DI BARICELLA	629.451	629.451	0
**D BORSARI LUCA	0	0	0
**D COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
**D DIFAZZA ROBERTO	0	0	0
**D COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
**D BORSARI SIMONE	0	0	0
**D COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Azionisti:

Azionisti in proprio:

596 Tesie:

16 Azionisti in delega:

25

580

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 designat

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 4) Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberare inerenti alla Sezione II
FAVOREVOLI

Cognome

Totale voti 988.795.577
Percentuale votanti % 92,005687
Percentuale Capitale % 66,382669

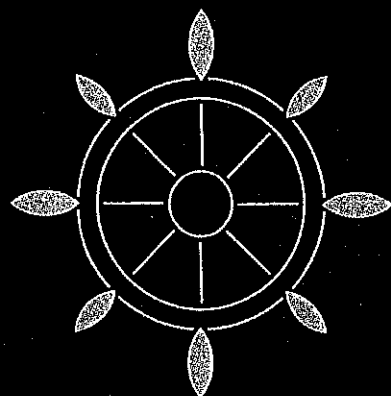
Tot. Voti Proprio Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

596 Teste:
16 Azionisti in delega:

Pagina 17

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



**RELAZIONE SULLA POLITICA
IN MATERIA DI REMUNERAZIONE 2024
E SUI COMPENSI CORRISPOSTI NEL 2023**



**RELAZIONE SULLA POLITICA
IN MATERIA DI REMUNERAZIONE 2024
E SUI COMPENSI CORRISPOSTI NEL 2023**

SOMMARIO

EXECUTIVE SUMMARY

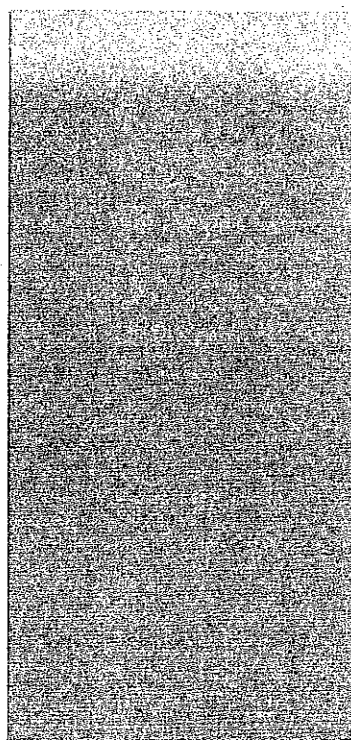
I.	FINALITÀ, PRINCIPI E GOVERNANCE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE DEL GRUPPO HERA	5
II.	LE COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE	6
III.	PAY FOR PERFORMANCE	7
IV.	ATTIVITÀ DI SHAREHOLDERS' ENGAGEMENT	9

PREMESSA

11

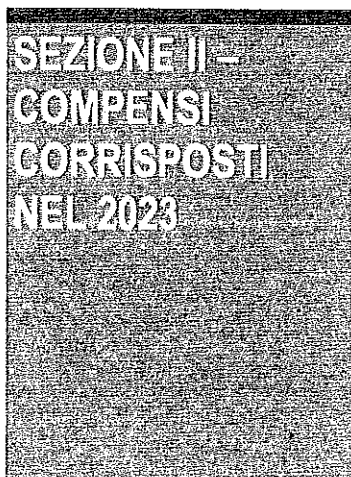
SEZIONE I – POLITICA DI REMUNERAZIONE

1.	INTRODUZIONE	12
1.01	Le novità introdotte nella politica di remunerazione 2024	
2.	AMBITO DI APPLICAZIONE	13
3.	MODELLO DI GOVERNANCE	14
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	16
4.01	Finalità e principi fondamentali	
4.02	Correlazione tra remunerazione del management, profilo di rischio e performance aziendale	
4.03	Correlazione tra remunerazione del management e i trattamenti economici nonché le condizioni di lavoro dei dipendenti	
4.04	Il processo di valutazione e il modello di leadership del Gruppo	
4.05	Gender pay gap e certificazione sulla Parità di genere	
4.06	Deroghe alla politica di remunerazione ed eventuali ricalibramenti dei Kpi	
5.	GLI ELEMENTI RETRIBUTIVI E LE COMPONENTI DELLA REMUNERAZIONE	22
5.01	Retribuzione fissa: retribuzione annua lorda	
5.02	Retribuzione variabile di breve termine	
5.02.01	Destinatari	
5.02.02	Struttura degli obiettivi	
5.02.03	Misurazione degli obiettivi	
5.02.04	Livello di incentivazione	
5.03	Retribuzione variabile di medio-lungo termine: piano di incentivazione differito per la retention del management	
5.03.01	Destinatari	
5.03.02	Struttura degli obiettivi	
5.03.03	Misurazione degli obiettivi	
5.03.04	Livello di incentivazione	
5.04	Piano welfare e benefici non monetari	
5.05	Altri elementi retributivi non applicabili agli Amministratori Esecutivi	
5.05.01	Premio di risultato	



- 5.05.02 Sistemi di incentivazione per figure commerciali (policy commerciale)
- 5.05.03 Patto di non concorrenza

6. LA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	30
6.01 Amministratori non esecutivi	
6.02 Amministratori Esecutivi	
6.02.01 Remunerazione fissa	
6.02.02 Retribuzione variabile di breve termine	
6.02.03 Retribuzione variabile differita per la retention degli Amministratori Esecutivi	
6.02.04 Piano welfare degli Amministratori Esecutivi	
7. SEVERANCE E ALTRE PREVISIONI CONNESSE ALLA CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO E/O DELLA CARICA	33
7.01 Severance	
7.02 Meccanismi di correzione ex post	
7.03 Effetti della cessazione del rapporto e/o della carica sui sistemi di remunerazione variabile	
7.03.01 Disciplina generale	
7.03.02 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento della Severance	
7.03.02.01 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento delle Severance sub II. e III. (mancato rinnovo)	
7.03.02.02 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento delle Severance sub I. e IV. (revoca ante tempus)	
8. LA REMUNERAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	37
8.01 Composizione del Collegio sindacale	
8.02 Compensi attribuiti al Collegio sindacale	



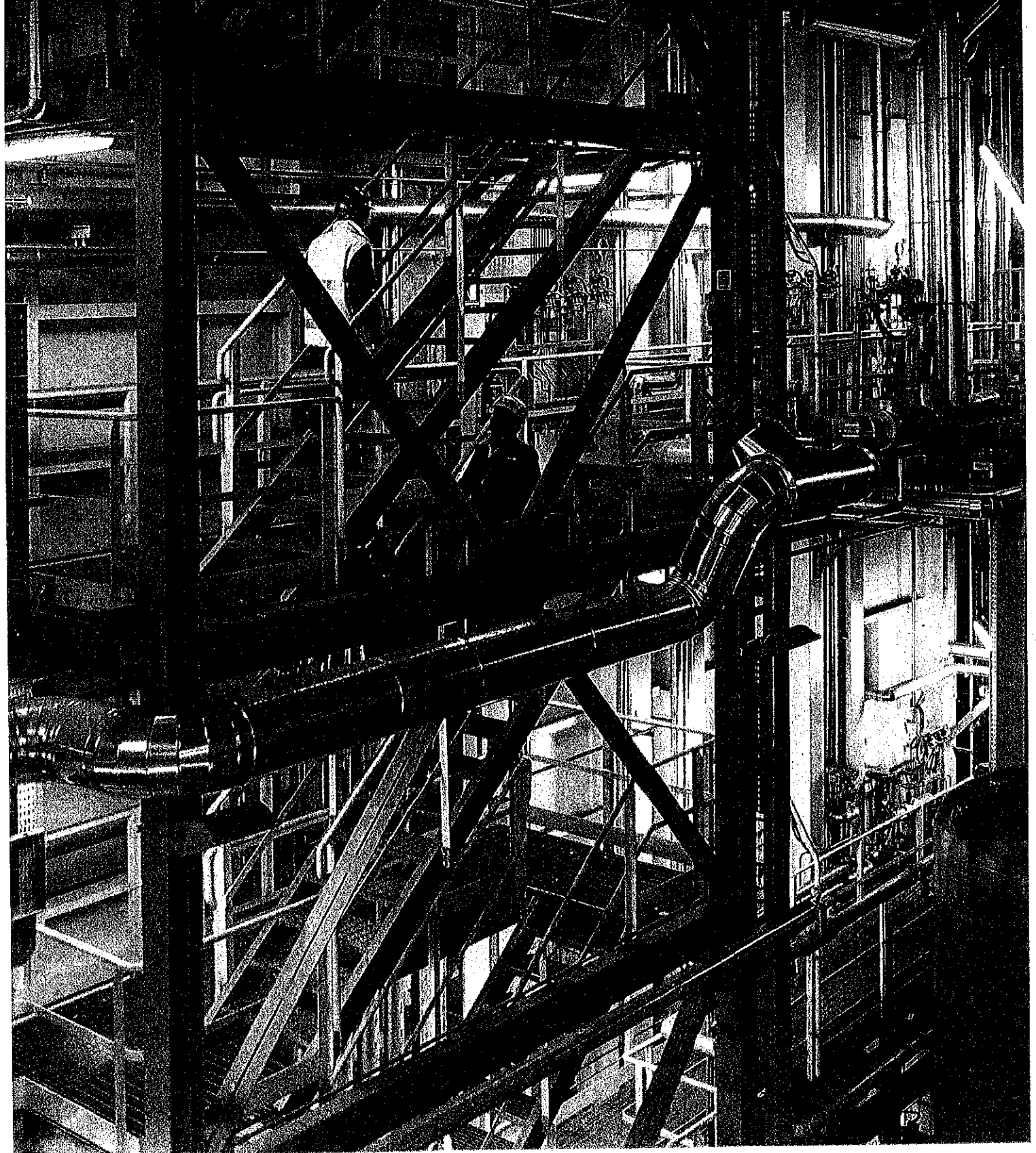
SEZIONE II – COMPENSI CORRISPOSTI NEL 2023

PREMESSA	38
9. DESCRIZIONE DEI COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI	38
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	44
Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo	
TABELLA 3B	58
Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione	
PARTECIPAZIONE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO	60



PROPOSTA DI DELIBERA

RELAZIONE SULLA POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE 2024 E SUI COMPENSI CORRISPOSTI NEL 2023



EXECUTIVE SUMMARY

I. Finalità, principi e governance della politica di remunerazione del Gruppo Hera

Finalità e principi

La Politica di Remunerazione adottata dal Gruppo 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 sostenibile nel tempo per gli stakeholder. La capacità incentivante dei sistemi retributivi, in particolare, è assicurata in coerenza con gli obiettivi strategici del Gruppo, con particolare attenzione ai criteri di sviluppo sostenibile.

La Società adotta un sistema di valorizzazione complessiva delle proprie risorse (total reward), basato su azioni di sviluppo articolate su quattro dimensioni: ruolo (job rotation, job enlargement, job enrichment, ecc.), azioni soft (coaching, mentorship, counselling, ecc.), formazione distintiva (EMBA, master professionali, percorsi manageriali, ecc.) e compensation.

La politica di remunerazione del Gruppo riflette, altresì, l'impegno verso il raggiungimento della parità di genere: da un lato, il Gruppo monitora costantemente le eventuali differenziazioni di trattamento non giustificate e vi pone rimedio in maniera tempestiva; dall'altro rilegge periodicamente il proprio sistema premiante per individuare eventuali miglioramenti rivolti ad assicurare una reale applicazione della parità di genere nei sistemi di sviluppo delle persone. A riprova di tale efficace azione, Hera Spa ha ottenuto nel 2023 la certificazione per la Parità di genere in applicazione allo schema UNI/PDR 125:2022.

Inoltre, la politica di remunerazione adottata è strettamente connessa al raggiungimento degli obiettivi Esg, come declinati nel bilancio di sostenibilità del Gruppo, con particolare riferimento all'Ebitda a valore condiviso, introdotto quale parametro/obiettivo nei piani di incentivazione del Gruppo: tale indicatore deriva prevalentemente da attività e progetti che rispondono alle call to action dell'Agenda Globale 2030 articolati su tre driver, in relazione alle seguenti 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, nonché 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.

Infine, la politica è definita in maniera tale da allineare gli interessi del management (per tale intendendosi gli Amministratori Esecutivi, nonché gli altri dipendenti con qualifica dirigenziale) - e, più in generale, del personale - con quelli degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del successo sostenibile dell'Impresa nel medio-lungo periodo, attraverso il consolidamento del legame tra retribuzione e performance, individuali e di Gruppo.

La politica di remunerazione adottata dal Gruppo è, in particolare, definita 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;
- attraction, retention e motivazione dei soggetti che ricoprono posizioni con responsabilità strategiche per la governance e per il business;
- perseguimento del purpose, della mission e dei valori aziendali, anche in materia di sostenibilità ed equità, con particolare attenzione alle tematiche Esg, in linea con il bilancio di sostenibilità del Gruppo Hera.

II. Le componenti della remunerazione

La struttura del pacchetto retributivo, previsto per le diverse cariche, funzioni e posizioni, 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 dei valori e 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 medio-lungo termine del Gruppo.

Le componenti fondamentali della retribuzione del Gruppo Hera, le relative finalità e il perimetro di destinatari a cui sono applicate, sono sintetizzate nella seguente tabella:

Componente		Finalità	Amministratori Esecutivi	Direttori e Dirigenti	Quadri	Impiegati e Operai
Remunerazione fissa	(Retribuzione annua lorda)	Remunera le competenze tecniche professionali e manageriali	✓	✓	✓	✓
	(Balanced scorecard)	Remunera la performance annuale sulla base di obiettivi che discendono dalle priorità strategiche dell'azienda nonché l'adozione di comportamenti coerenti con il modello di leadership	✓	✓	✓	
Remunerazione variabile di breve termine	(Piano di incentivazione per il personale commerciale)	Applicato a impiegati e quadri che coprono ruoli commerciali di vendita, remunera il raggiungimento di obiettivi di natura commerciale			✓	✓
	(Premio di risultato)	Applicato alla popolazione degli operai, impiegati e quadri, remunera collettivamente la performance annuale, sulla base del raggiungimento di indicatori di performance aziendale predeterminati e misurabili			✓	✓
Remunerazione variabile di medio-lungo termine	(Piano di incentivazione differito per la retention del management)	Remunera la performance nel medio-lungo termine in ottica di retention	✓	✓		
Benefit non monetari e Welfare	(Piano welfare)	Integra il pacchetto retributivo in ottica di rafforzamento ulteriore della retention del management	✓	✓		
	(Altri benefit non monetari)	Integra il pacchetto retributivo in ottica di total reward	✓	✓	✓	✓
Altre componenti della remunerazione	(Patto di non concorrenza)	Applicato a figure chiave come quelle commerciali, quelle legate al trattamento rifiuti o in ambito trading e servizi energia, rappresenta uno strumento di protezione in ottica di prevenzione del trasferimento di vantaggi competitivi verso aziende competitor		✓	✓	✓



applicazione alla totalità della popolazione appartenente alla categoria



applicazione ad una parte della popolazione appartenente alla categoria in funzione di determinate caratteristiche collegate al ruolo e/o alla strategicità della posizione

La politica di remunerazione del Gruppo Hera, oltre a disciplinare regole e metodologie specifiche per la remunerazione del management, definisce istruzioni generali per la disciplina della compensation da applicare alla restante parte della popolazione aziendale. Più in particolare per tutte le posizioni organizzative, anche con riferimento alle risorse diverse dal management, 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 principali componenti della remunerazione definite per il management e le relative finalità e caratteristiche sono applicate - mutatis mutandis e secondo un criterio di proporzionalità, i cui razionali sono sintetizzati nella rappresentazione grafica sopra riportata - a tutta la popolazione, in una logica di armonizzazione e diffusione dei principi sottostanti indicati, tenendo altresì 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

Il 2023 si chiude con tutti gli indicatori economico finanziari in significativo miglioramento, grazie alla progressiva normalizzazione dello scenario energetico e alle iniziative manageriali intraprese. La contrazione dei ricavi del 26% è interamente riconducibile alla normalizzazione dei prezzi delle commodity energetiche e non ha avuto significativi impatti sui risultati. Mentre le dinamiche organiche hanno portato a un aumento dei clienti energy di 307 mila unità, dei volumi di rifiuti commercializzati di 316 mila tonnellate e del valore regolato degli asset di 144 milioni di euro.

Queste leve di crescita, unite ad alcune acquisizioni concluse per integrare il ventaglio dei servizi offerti ai clienti e rafforzare il posizionamento di mercato, hanno permesso al margine operativo lordo di esibire il più marcato progresso della storia del Gruppo (+200 milioni di euro), dando continuità al track record di crescita ventennale.

Anche l'utile netto post minorities ha registrato una crescita con una variazione percentuale del 16%.

La positiva generazione di cassa è stata in grado di finanziare 843 milioni di euro di investimenti e acquisizioni, il pagamento dei dividendi e una riduzione dell'indebitamento di 422 milioni di euro. La crescita del margine operativo lordo e la riduzione del debito finanziario netto hanno così portato ad una riduzione della leva finanziaria fino a 2,55x, valore che stabilisce un'ampia flessibilità finanziaria per perseguire ulteriori opportunità di crescita.

Questi risultati sono stati superiori alle attese degli analisti finanziari che coprono il titolo Hera, sovraperformando le stime in tutti i trimestri, e portando il target price medio da 3,49 euro a 3,80 euro dopo la presentazione del preconsuntivo all'inizio del 2024, con l'83% delle raccomandazioni che consigliano l'acquisto del titolo.

mln/euro	2021*	2022*	2023*	Variazione 2022/2023	Var. perc. 2022/2023
Ricavi	10.555	20.082	14.897	(5.185)	(26)%
Margine operativo lordo (Mol)	1.219	1.295	1.495	200	+15%
Utile operativo	607	628	741	113	+18%
Utile netto post minorities	330	322	375	53	+16%
Debiti finanziari netti	3.261	4.250	3.828	(422)	(10)%
Leva finanziaria (Debito netto/Mol)	2,7x	3,3x	2,6x	(0,7)x	(22)%

* valori gestionali che comprendono la rettifica relativa alla valorizzazione del magazzino gas come indicato nel paragrafo 1.04 del fascicolo di bilancio consolidato e separato

Coerentemente con il purpose aziendale di creare valore per tutti gli stakeholder, Hera anche nel 2023 ha segnato una crescita del valore condiviso quantificato in Mol Cstv pari al 16%, ampliando l'approccio sostenibile alla gestione allineata a 11 obiettivi globali (SDGs) delle Nazioni Unite.

Tale approccio, centrale nei piani strategici e inserito all'interno della remunerazione variabile del management, ha permesso di mantenere i positivi giudizi delle principali agenzie di rating Esg.

Nel 2023 Hera è stata confermata nell'indice Dow Jones Sustainability Index Europe e World, posizionandosi nel miglior 1% delle società valutate nel settore di riferimento. Inclusione confermata anche negli indici FTSE For Good, Mib ESG di Borsa Italiana, Top100 mondiale del Refinitiv Diversity & Inclusion e Bloomberg Gender & Equality. A livello di rating, Morningstar Sustainalytics ha migliorato ulteriormente la valutazione sul rischio Esg di Hera, considerandolo il più basso tra tutte le multiutility europee. Hera si è classificata poi al secondo posto in Italia per la governance della sostenibilità, nel ranking dell'Integrated Governance Index stilato da Etica News. ISS Esg ha posizionato Hera al vertice del settore per gli aspetti ambientali e sociali, mentre MSCI ha dato un voto massimo (10/10) alla gestione delle emissioni di carbonio.

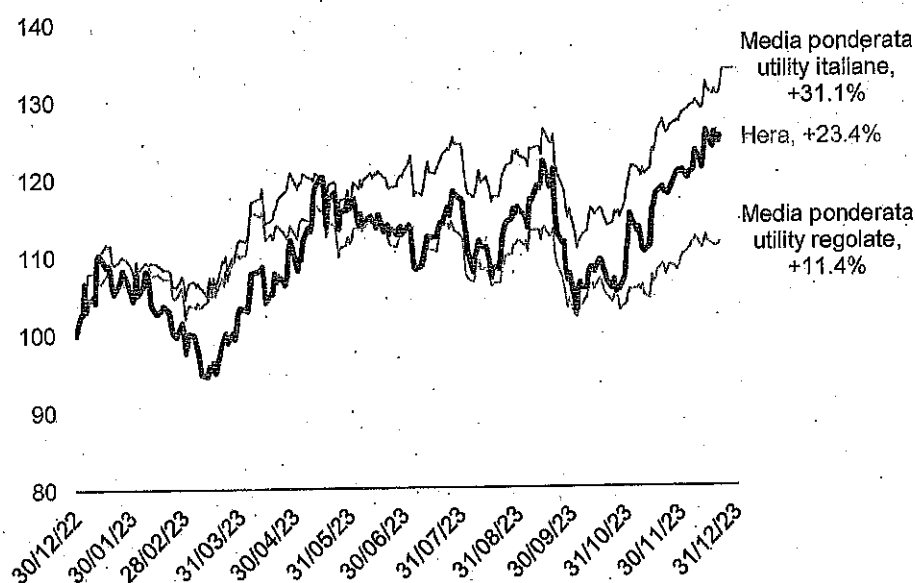
La seguente tabella riporta i dati del Mol e degli investimenti a valore condiviso (Csv), certificati da revisori esterni.

mIn/euro	2021	2022	2023	Variazione 2022/2023	Var. perc. 2022/2023
Margine operativo lordo Csv	571	670	776	+106	+16%
% Margine operativo lordo Csv	46,6%	51,8%	51,9%	+0,1 p.p.	+0%
Investimenti Csv	453	510	558	+48	+9%

I positivi risultati si sono riflessi anche in un ritorno totale per gli azionisti (cosiddetto total shareholders' return) del 23,4% nel 2023 che comprende l'apprezzamento del valore delle azioni e la distribuzione di un dividendo pari a 12,5 centesimi.

Il grafico seguente illustra l'andamento del total shareholders' return nel corso dell'anno in confronto con la media ponderata delle utility regolate e la media ponderata delle utility italiane.

RITORNO DEGLI AZIONISTI: TITOLO HERA, UTILITY REGOLATE E LOCAL UTILITY A CONFRONTO

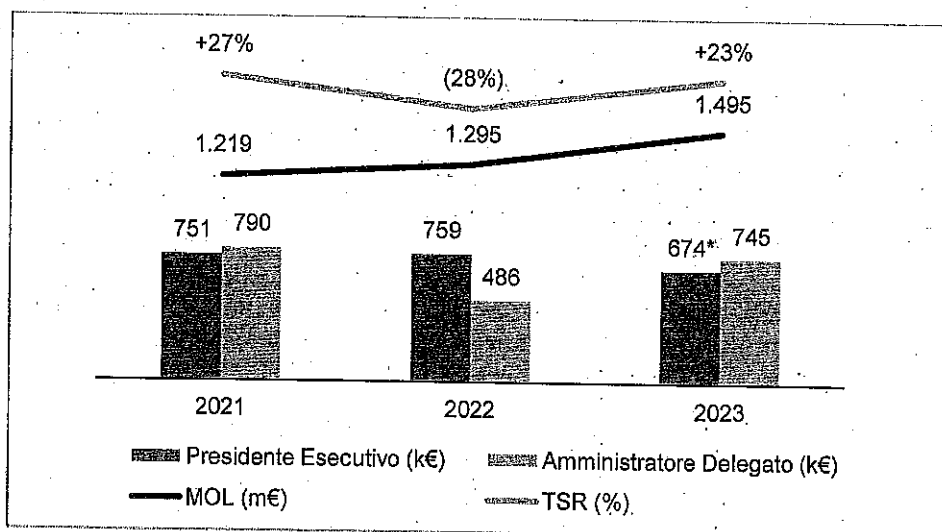


Il titolo Hera, che ha una significativa esposizione ai business regolati dall'Authority, ha mostrato una performance superiore alle utility regolate. Il complesso delle utility ha invece beneficiato del contingente scenario energetico favorevole al business ciclico della generazione di energia elettrica, che è invece presente in maniera molto residuale nel portafoglio di attività di Hera.

Come si evince dal seguente grafico - che mette in relazione l'andamento dei risultati del Gruppo Hera nel triennio, il ritorno per gli azionisti e la remunerazione totale dei membri esecutivi - si conferma l'efficacia della remunerazione, tesa al perseguimento della creazione di valore per tutti gli stakeholder. Infatti, l'aver inserito all'interno della remunerazione variabile di lungo termine indicatori di performance come il ritorno sul capitale investito (Roi) in comparazione con il costo del capitale (Wacc), ha permesso una stretta osservazione delle leve di creazione di valore (Eva) nel lungo termine con un'efficiente allocazione dei capitali. Tale approccio è risultato particolarmente premiante nell'ultimo

anno, in quanto il rialzo dei tassi di interesse operato dalla Banca centrale europea ha innalzato il costo medio del capitale (Wacc) rendendo necessario un incremento dei ritorni per continuare a creare valore. Per questo motivo, a tutela degli interessi degli azionisti, Hera non si è limitata all'inserimento del Roi tra gli indicatori misurati per la remunerazione variabile del management, ma ha ritenuto opportuno considerare il differenziale tra il Roi e il Wacc.

PERFORMANCE HERA E REMUNERAZIONE TOTALE (FISSA E VARIABILE) DEI MEMBRI ESECUTIVI



*Comprende otto mesi di remunerazione dell'attuale Presidente Esecutivo e quattro mesi di remunerazione del precedente Presidente Esecutivo.

La definizione di politiche retributive coerenti a livello di Gruppo si esplica anche in un rapporto tra remunerazione dei membri esecutivi e dipendenti stabile nel corso del tempo, a conferma della condivisione con tutti gli stakeholder della creazione di valore.

Pay ratio (x)	2021	2022	2023*
Remunerazione fissa Presidente Esecutivo vs retribuzione media dipendenti	9,4x	9,3x	9,3x
Remunerazione fissa Amministratore Delegato vs retribuzione media dipendenti	9,5x	8,9x	9,3x
Remunerazione media dipendenti (valori in migliaia di euro)	40,5	41,0	41,0

*Comprende otto mesi di remunerazione dell'attuale Presidente Esecutivo e quattro mesi di remunerazione del precedente Presidente Esecutivo.

IV. Attività di shareholders' engagement

Hera profonde un significativo impegno nelle attività di dialogo con tutti gli investitori, analisti finanziari e proxy advisor al fine di riflettere il valore dei fondamentali della società e la creazione di valore della gestione industriale, nel prezzo del titolo.

Il Gruppo ha una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e obbligazionisti, approvata dal Consiglio di Amministrazione, che descrive le modalità con la quale gli investitori possono entrare in contatto con la Società e i principali argomenti oggetto di confronto.

Tale politica si prefigge di rispettare i seguenti principi:

- trasparenza e correttezza per permettere una valutazione informata del Gruppo Hera
- tempestività nella messa a disposizione delle informazioni
- parità di trattamento
- promozione della missione e principi aziendali
- rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari

In questa attività di confronto e dialogo con gli investitori è stata fornita una informativa esaustiva relativamente ai seguenti aspetti rilevanti per gli investitori:

- performance economico-finanziaria relativa alle chiusure trimestrali e annuali
- contesto competitivo e regolatorio
- piano industriale e strategia
- tematiche ambientali, sociali e di governance
- performance del titolo Hera, programma di buy back, politica del dividendo, struttura del capitale
- risk management
- eventi di particolare rilievo che possono incidere sull'andamento del Gruppo
- sistema di corporate governance e politica di remunerazione

Nel corso del 2023 i membri esecutivi del Consiglio di Amministrazione e il Direttore Investor Relations hanno partecipato a un road show istituzionale nelle principali piazze finanziarie europee e statunitensi per presentare la strategia contenuta nel piano industriale al 2026. Successivamente hanno anche partecipato a conference organizzate dai broker nonché a riunioni individuali richieste dagli investitori. Complessivamente nel 2023 i contatti con operatori del mercato finanziario sono stati pari a 377.

Nel 2023 in preparazione dei lavori assembleari, Hera ha condotto un'attività di engagement con i proxy advisor e i dipartimenti di stewardship dei principali azionisti istituzionali, al fine di fornire supporto nella comprensione della politica di remunerazione del Gruppo e degli altri temi oggetto di votazione. Il dialogo è stato anche l'occasione per raccogliere suggerimenti di miglioramento, che hanno fatto parte delle attività di aggiornamento della presente relazione sulla remunerazione.

PREMESSA

Il presente documento viene redatto in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 5 del Codice di Corporate governance cui Hera Spa ha aderito con delibera del Consiglio di Amministrazione 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, definisce e illustra:

- nella "Sezione I", la politica adottata da Hera per la remunerazione del Consiglio di Amministrazione, ivi compresi gli Amministratori Esecutivi, del Collegio sindacale, del restante management e, più in generale, del personale, specificando come la stessa contribuisca 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 medesima;
- nella "Sezione II", i compensi corrisposti di competenza dell'esercizio 2023, ovvero pagati o da pagare per risultati conseguiti nel medesimo esercizio ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ivi compresi gli Amministratori Esecutivi, e del Collegio sindacale.

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.
Management	Amministratori Esecutivi nonché altri dipendenti con qualifica dirigenziale.
Piano di incentivazione monetario differito per la retention del Management	indica il sistema incentivante di medio-lungo termine 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 con differimento.
Rai	remunerazione fissa lorda annuale totale, comprensiva di eventuali emolumenti fissi lordi per le cariche ricoperte.
Valore condiviso	politiche e pratiche operative che migliorano la competitività di un'azienda e contemporaneamente fanno progredire le condizioni economiche e sociali delle comunità in cui opera.
Amministratori Esecutivi	indica il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato.

SEZIONE I - POLITICA DI REMUNERAZIONE

1 Introduzione

La "Sezione I" della presente relazione illustra le specifiche regole e metodologie per la remunerazione del management, dettando, altresì, istruzioni generali per la disciplina della compensation da applicare alla restante parte della popolazione aziendale.

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 realizzare il successo sostenibile dell'Impresa nel medio-lungo periodo, perseguendo l'interesse di tutti gli stakeholder. Hera, infatti, 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 purpose: "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 ha pertanto definito la presente politica di remunerazione.

1.01 Le novità introdotte nella politica di remunerazione 2024

La presente politica di remunerazione contiene una semplificazione nella presentazione dei contenuti, anche tramite grafici, e una maggiore valorizzazione dell'impegno di Hera sui temi della sostenibilità e della parità di genere: ciò trova la sua più importante manifestazione nel bilancio di sostenibilità e nel collegamento degli obiettivi di quest'ultimo con i Kpi dei sistemi incentivanti di breve e medio-lungo termine, nonché nell'ottenimento nel 2023 della certificazione per la Parità di genere in applicazione allo schema UNI/PDR 125:2022.

Elemento di novità della presente politica è certamente rappresentato dalla disciplina, a miglior presidio delle esigenze regolamentari e dei valori di Hera, di pattuizioni, in vista o in occasione della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica, che prevedano il riconoscimento di pagamenti agli Amministratori Esecutivi, la cui finalità è sempre quella di mitigare i rischi connessi alla cessazione di tutti i rapporti intercorrenti con gli Amministratori Esecutivi, forfettizzando in anticipo tutti i costi e i rischi ad essi legati (Severance). Tale disciplina è stata conformata ai precetti regolamentari e alle best practice di mercato, puntualizzando - tra il resto - base di calcolo, gate, cap, meccanismi di deferral e di correzione ex post (malus e claw-back), nonché tassative ipotesi di applicazione. In tale sede, sono state, altresì, espressamente disciplinate le sorti dei piani di remunerazione variabile in caso di cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica.

Infine, pare importante menzionare l'innovativo modello di leadership introdotto da Hera nel 2024: esso è volto a definire i comportamenti d'eccellenza attesi dai dipendenti per realizzare quotidianamente gli obiettivi strategici e operativi del Gruppo. Inoltre, esso rappresenta un riferimento nell'ambito della presente politica di remunerazione, rafforzando ulteriormente il legame tra retribuzione, performance e comportamento del management, in quanto esso ha un impatto sull'aggiornamento della remunerazione fissa, fa parte degli obiettivi individuali collegati alla remunerazione variabile di breve termine ed è, inoltre, uno dei parametri che determina il livello di bonus previsto nel piano triennale di retention del management.

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) e modificato dalla stessa Consob con delibera 21623 del 10 dicembre 2020, la politica di remunerazione descritta nel presente documento si applica, primieramente, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale, illustra le specifiche regole e metodologie per la remunerazione del management, dettando, altresì, istruzioni generali per la disciplina del pacchetto retributivo da applicare alla restante parte della popolazione aziendale.

Nella seguente tabella sono, pertanto, indicati i componenti, attualmente in carica, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale di Hera, organi nominati dall'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2023.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione di Hera, in data 27 settembre 2023, in seguito alle dimissioni rassegnate dall'avv. Lorenzo Minganti dalla carica di consigliere non esecutivo e indipendente, ha deliberato di nominare, in sua sostituzione, il dott. Enrico Di Stasi, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

Consiglio di Amministrazione

Nome e Cognome	Carica ricoperta
Cristian Fabbri	Presidente Esecutivo
Orazio Iacono	Amministratore Delegato
Gabriele Giacobazzi*	Vice Presidente (indipendente)
Fabio Bacchilega	Consigliere (indipendente)
Gianni Bessi	Consigliere (non indipendente)
Enrico Di Stasi**	Consigliere (non indipendente)
Grazia Ghermandi	Consigliere (indipendente)
Alessandro Melcarne	Consigliere (indipendente)
Milvia Mingozi	Consigliere (indipendente)
Marina Monassi	Consigliere (indipendente)
Monica Mondardini	Consigliere (indipendente)
Francesco Perrini	Consigliere (indipendente)
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere (indipendente)
Bruno Tani	Consigliere (indipendente)
Alice Vatta	Consigliere (indipendente)

Collegio Sindacale

Nome e Cognome	Carica ricoperta
Myriam Amato	Presidente
Antonio Gaiani	Sindaco effettivo
Marianna Girolomini	Sindaco effettivo
Stefano Gnocchi	Sindaco supplente
Susanna Giuriatti	Sindaco supplente

* Cessato in data 3 marzo 2024

** Il consigliere Enrico Di Stasi è stato valutato non indipendente nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2024

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 la politica per la remunerazione degli amministratori, ivi compresi gli Amministratori Esecutivi.
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 management.
Presidente Esecutivo	Propone al Comitato remunerazioni le politiche in materia di remunerazione dei dirigenti, ad esclusione degli amministratori esecutivi.
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 10 maggio 2023, 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), cessato in data 3 marzo 2024. Il Comitato remunerazioni si è riunito nell'anno 2023 cinque volte: a tre riunioni hanno partecipato tutti i componenti del Comitato, mentre a due riunioni ha partecipato la quasi totalità dei componenti.

Composizione del Comitato remunerazioni

Gabriele Giacobazzi (Presidente)	Lista maggioranza	5/5 sedute	5 sedute nel 2023
Monica Mondardini	Lista maggioranza	4/5 sedute	
Fabio Bacchilega	Lista maggioranza	4/5 sedute	
Alice Vatta	Lista minoranza	5/5 sedute	

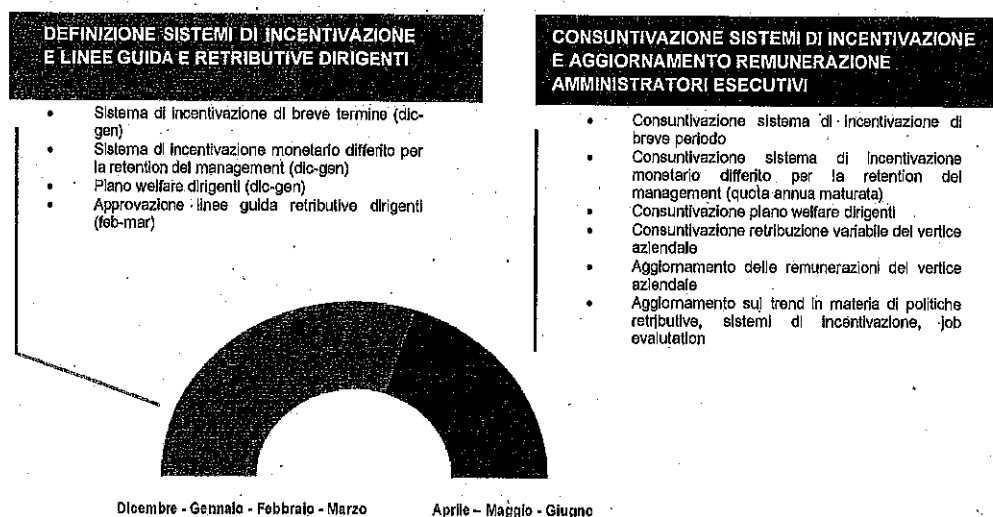
Si precisa inoltre che il Consiglio di Amministrazione, in sede di ultimo rinnovo del Comitato, ha dato atto che risultava rispettato l'articolo 5, Raccomandazione n. 26 del Codice di Corporate governance, in quanto il Comitato remunerazioni è composto da soli amministratori non esecutivi, indipendenti e da almeno un componente in possesso di un'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, il Direttore Centrale Personale e Organizzazione di Hera Spa 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 dieci 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 2023, regolarmente verbalizzati, sono stati affrontati gli argomenti relativi a:

- budget 2023, sistema Bsc -- piano incentivazione sociale;
 - politiche di sviluppo del capitale umano -- focus su generi e generazioni;
 - rendicontazione risultati aziendali 2022;
 - obiettivi relativi alla retribuzione variabile di breve termine;
 - obiettivi relativi al piano welfare.
 - consuntivo 2022 relativo alle schede di remunerazione variabile di breve termine degli Amministratori Esecutivi;
 - consuntivo triennio 2020-2022 relativo al piano di incentivazione a lungo termine del Presidente Esecutivo;
 - linee guida e politiche retributive 2023 direttori e dirigenti;
 - posizionamento retributivo 2023;
 - linee guida di politica retributiva 2023;
 - applicazione della politica retributiva al Responsabile della funzione Internal Audit e al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.
 - approfondimento sulle procedure relative al consuntivo del triennio 2020-2022 relative al piano di incentivazione di lungo termine del Presidente Esecutivo;
 - modalità di funzionamento del Comitato remunerazioni;
 - remunerazione degli Amministratori Esecutivi;
 - contratto di lavoro dell'Amministratore Delegato di Hera;
 - compenso del Vice Presidente e degli amministratori di Hera per incarichi nelle società del Gruppo.
- Inoltre, il Comitato ha relazionato al Consiglio di Amministrazione in merito ai lavori svolti.

4 La politica di remunerazione del Gruppo Hera

4.01 Finalità e principi fondamentali

La Società definisce e applica una politica di remunerazione, con durata annuale, al fine di garantire il continuo confronto con gli azionisti e di facilitarne, tempo per tempo, il coinvolgimento nella definizione della politica di remunerazione e, al contempo, di mantenere la necessaria flessibilità per soddisfare prontamente le esigenze future di adeguamento normativo e di allineamento alle best practice di mercato.

La presente politica di remunerazione è valida, dunque, per l'anno 2024 e le sue finalità sono, primariamente, le seguenti, da intendersi come avvincenti e inscindibili:

- incremento del valore per gli azionisti;
- raggiungimento del successo sostenibile in maniera stabile nel breve e nel medio-lungo periodo;
- attraction, retention e motivazione dei soggetti che ricoprono posizioni rilevanti per la governance e per il business;
- perseguimento dei purpose, della mission e dei valori aziendali, anche in materia di sostenibilità ed equità, con particolare attenzione alle tematiche Esg, in linea con il bilancio di sostenibilità del Gruppo Hera.

Del tutto coerentemente con quanto precede, i principi guida adottati nella definizione della politica di remunerazione e, in particolare, del 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 dei trattamenti economici 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 suddette finalità e principi vengono, rispettivamente, perseguiti e applicati attraverso l'adozione dei seguenti criteri guida nella definizione dei sistemi retributivi del management e, secondo un criterio di proporzionalità, anche nei confronti del restante personale:

- 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 nonché della capacità di attrazione di talenti e 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 a quelli di sviluppo sostenibile individuati nel bilancio di sostenibilità del Gruppo, 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 di soddisfazione della clientela, nella definizione dei sistemi di incentivazione variabile, sia di breve che di medio-lungo periodo;
- offerta di benefici non monetari in linea con le migliori prassi di mercato (flexible benefits, conversione del premio di risultato, piano di welfare);
- costante attenzione ad azioni specifiche di retention per le risorse su ruoli rilevanti e ad alto rischio di mercato, al fine di garantire il perseguimento degli obiettivi a medio-lungo termine del Gruppo;
- mantenimento della coerenza tra il profilo di rischio di Hera e la composizione del pacchetto retributivo;
- monitoraggio analitico e costante, sia nelle fasi di definizione che in quelle di applicazione, degli indicatori relativi alla parità di genere al fine di garantirne la progressiva piena realizzazione.

Con particolare riferimento agli indicatori collegati agli obiettivi Esg, questi costituiscono una parte rilevante nella determinazione dei parametri della remunerazione variabile di breve e medio-lungo termine.

In particolare, l'Ebitda generato da attività e progetti a valore condiviso, rappresenta la porzione di reddito industriale imputabile ad attività che rispondono alle necessità di cambiamento nella direzione della sostenibilità indicate dall' Agenda Globale. Inoltre, circa i 2/3 dei progetti obiettivo annualmente assegnati al management fanno riferimento a iniziative collocate nelle aree di creazione di valore condiviso per l'azienda: "Rigenerare le risorse e chiudere il cerchio", "Perseguire la decarbonizzazione", "Abilitare la resilienza e innovare".

4.02 Correlazione tra remunerazione del management, 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.

Il sistema adottato da 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.

Coerentemente, l'attuale sistema retributivo del Gruppo è orientato a evitare l'assunzione, da parte del management, di comportamenti che esponano il Gruppo 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, il piano di incentivazione differito per la retention del management, rappresenta lo strumento di incentivazione a medio-lungo termine più coerente con la cultura del Gruppo di creazione di valore condiviso, consolidando, al tempo stesso, la cultura della solidità finanziaria del Gruppo e, quindi, mantenendo un profilo di rischio conservativo.

Il piano di incentivazione è già risultato efficace nell'allineare l'azione del management con gli obiettivi di rafforzamento dei parametri fondamentali di interesse degli azionisti, oltre che dei principali stakeholder; con l'introduzione, dal 2019, dell'enterprise value added tra 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 medio-lungo termine con vocazione di retention.

L'attenzione al bilanciamento degli indicatori nella definizione dei sistemi di incentivazione variabile, sia di breve che di medio-lungo periodo, che include la creazione di valore condiviso in coerenza con gli obiettivi di sostenibilità definiti dalle Nazioni Unite, è stata rafforzata, a partire dal 2021 con l'aggiunta dell'Ebitda a valore condiviso tra i Kpi principali della politica retributiva 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 nonché 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.

4.03 Correlazione tra remunerazione del management e i trattamenti economici nonché le condizioni di lavoro dei dipendenti

Il Gruppo Hera adotta una strategia che mette al centro le proprie persone, il vero fattore di successo per la crescita e lo sviluppo dell'Azienda, e fa della tutela delle condizioni di lavoro dei dipendenti uno dei cardini delle proprie politiche.

A tal fine, giova ricordare che nel Gruppo trovano applicazione i principali contratti nazionali del settore, nonché numerosi accordi di secondo livello. Inoltre, il rispetto e l'evoluzione delle condizioni di lavoro dei dipendenti si sostanzia in diversi interventi su cui il Gruppo è da tempo impegnato quali:

- forte attenzione alla rappresentanza femminile, sia in posizioni di responsabilità che di rappresentatività complessiva, incluso negli obiettivi dei manager del gruppo;
- analisi e azioni correttive per garantire l'equità di genere;
- potenziamento degli strumenti di welfare;
- stretto controllo del fenomeno infortunistico;
- investimento sulla salute fisica e mentale, attraverso programmi a supporto della prevenzione e formazione sui corretti stili di vita.

Tale strategia di valorizzazione delle risorse umane viene ulteriormente implementata ricercando costantemente le migliori pratiche in materia di compensation, welfare, sviluppo e formazione, diversity e innovazione.

La politica di remunerazione si inserisce, pertanto, in un contesto aziendale particolarmente attento alle condizioni di lavoro delle proprie persone e si concretizza in una tendenziale armonizzazione, fermo il principio di necessaria granularità e proporzionalità, delle pratiche e degli strumenti adottati per tutta la popolazione aziendale.

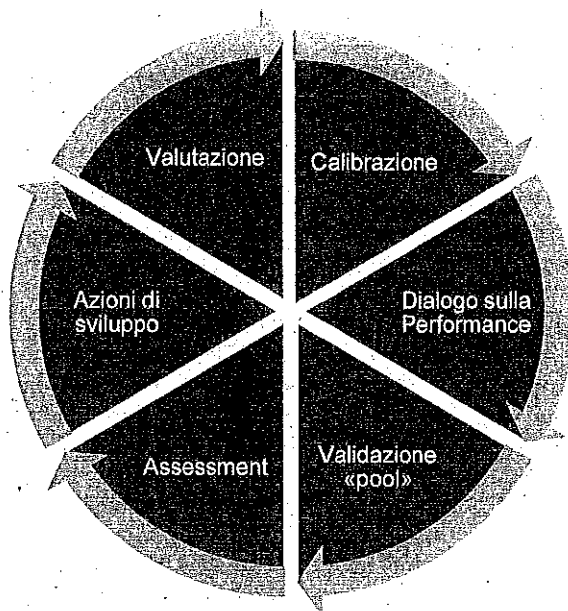
Alcuni esempi:

- 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 tutta la popolazione aziendale (direttori, dirigenti, quadri, impiegati e operai) 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 delle componenti retributive, monetari e non monetari, percepiti in un anno;
- certificazione per la Parità di genere in applicazione allo schema UNI/PDR 125:2022 conseguita nel 2023 e costante 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.

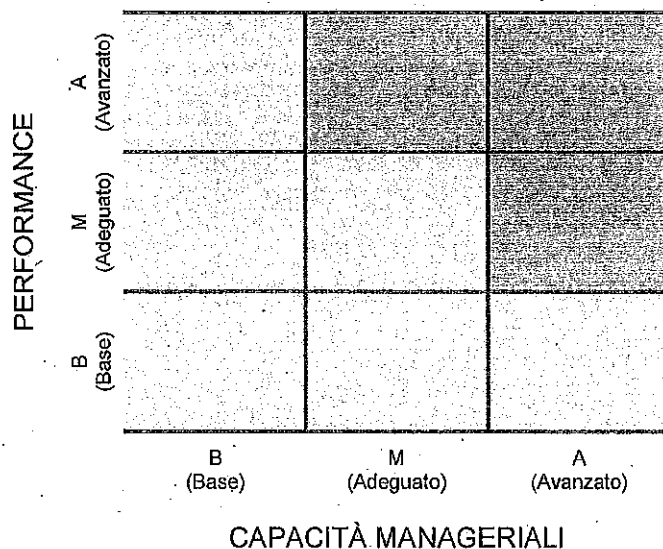
4.04 Il processo di valutazione delle performance e il modello di leadership del Gruppo

La politica di remunerazione del Gruppo, come tratto distintivo imprescindibile, è fortemente collegata al processo di valutazione dei risultati conseguiti dalle persone, sia individualmente che collettivamente, perseguendo in tal modo la massima coerenza nella definizione delle azioni di sviluppo in relazione alle specificità individuali e di contesto.

Il processo di valutazione delle performance (o processo di sviluppo), applicato a tutta la popolazione aziendale (con l'inclusione, dunque, del personale con qualifica da operaio a partire dal 2024), è caratterizzato dalle seguenti fasi:



Durante la fase di valutazione, che prevede meccanismi sia di auto che di etero valutazione a supporto dei manager, le persone vengono valutate sulle dimensioni della performance (quali sono i risultati raggiunti - what) e delle competenze manageriali (come sono stati raggiunti i risultati - how), ognuna con tre possibili livelli di conseguimento: **base (B)**; **adeguato** alle aspettative del ruolo (M); **avanzato** rispetto alle aspettative del ruolo (A). La successiva fase di calibrazione permette di individuare nove cluster omogenei in funzione di una matrice "performance/capacità manageriali":



La dimensione delle competenze manageriali fa riferimento al modello dei comportamenti di leadership di cui il Gruppo si è dotato.

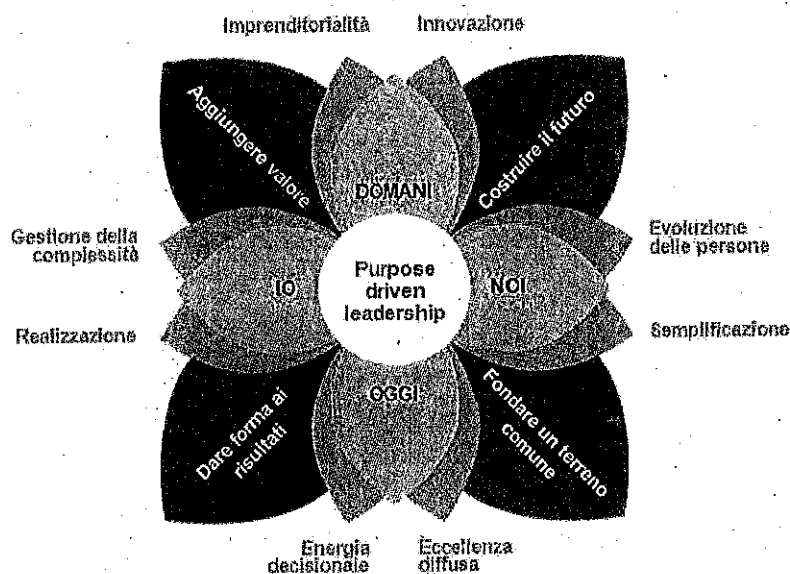
Il modello di leadership definisce i comportamenti d'eccellenza attesi dalle persone per realizzare quotidianamente gli obiettivi strategici e operativi del Gruppo. Inoltre, rappresenta un riferimento nell'ambito della politica di remunerazione, rafforzando ulteriormente il legame tra retribuzione, performance e comportamento del management. La valutazione sui comportamenti previsti dal modello di leadership, infatti, è parte integrante della gestione della remunerazione fissa (cfr. paragrafo 5.01), fa parte degli obiettivi individuali collegati alla remunerazione variabile di breve termine (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).

Il modello di leadership è fortemente collegato all'evoluzione del contesto competitivo e alle nuove sfide a cui il Gruppo è chiamato a rispondere. In tal senso, nel 2023 è stato condotto un lavoro finalizzato all'evoluzione del modello che ha coinvolto tutti i colleghi e le colleghe del Gruppo e che viene pienamente applicato nel corrente esercizio.

Al centro del nuovo modello c'è la "purpose driven leadership", un approccio che va oltre la semplice gestione delle risorse e delle attività, per concentrarsi sulla creazione di significato e ispirazione. Questo stile di leadership pone enfasi sulla chiarezza della visione e sulla creazione di un ambiente in cui i membri del team si sentano coinvolti e appassionati per il lavoro che stanno svolgendo.

Il nuovo modello eredita dal precedente la dimensione relativa al tempo (oggi/domani) e quella relativa alle persone (io/noi) e prevede quattro aree di risultati attesi (ciascuna caratterizzata da due competenze distintive): dare forma ai risultati (energia decisionale; realizzazione), aggiungere valore (imprenditorialità; gestione della complessità), costruire il futuro (innovazione; evoluzione delle persone), fondare un terreno comune (eccellenza diffusa; semplificazione).

Ogni competenza è declinata in termini di comportamenti distintivi per tutte le singole qualifiche sulla base di una scala da uno a cinque, facendo sì che il modello rappresenti il riferimento comportamentale per tutta la popolazione interessata.

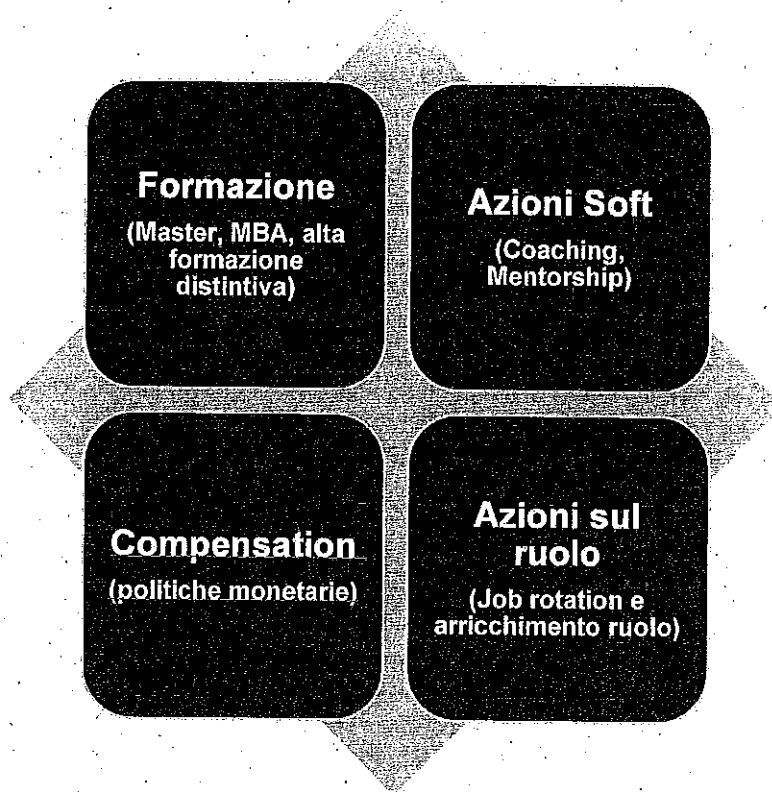


Legenda: Area di miglioramento; Competenza

Per il 2024 il target dei comportamenti attesi è pari a 3 su 5, incentivando 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.

Elemento centrale del processo di sviluppo è il dialogo sulla performance: uno scambio a due vie tra responsabile e collaboratore, nel quale la chiarezza ed efficacia richiesta ai responsabili si accompagna all'impegno da parte dei singoli nell'utilizzo del feedback come strumento di apprendimento continuo.

Infine, a seguito di un'ulteriore fase di assessment del potenziale delle risorse, l'intero processo abilita alla definizione delle specifiche azioni di sviluppo che si articolano, in ottica di total reward, in quattro cluster distinti:



4.05 Gender pay gap e certificazione sulla Parità di genere

La costante attenzione da parte del Gruppo Hera per le condizioni di lavoro delle proprie persone è stata suggellata dal conseguimento della certificazione per la Parità di genere in applicazione allo schema UNI/PDR 125:2022: si tratta di un'ulteriore dimostrazione dei risultati raggiunti in questo ambito, frutto dell'impegno profuso nel creare una cultura aziendale inclusiva libera da stereotipi e pregiudizi.

Un sistema di gestione che ha coinvolto 11 società del Gruppo e che prevede la misurazione, rendicontazione e valutazione di un insieme di indicatori in sei aree: cultura e strategia, governance, processi HR, opportunità di crescita e inclusione delle donne in azienda, equità remunerativa per genere, tutela della genitorialità e conciliazione vita/lavoro; con l'obiettivo di colmare i gap, eventualmente esistenti, è produrre un cambiamento sostenibile e durevole nel tempo, grazie a un piano strategico dedicato.

Infatti, il Gruppo Hera promuove, tradizionalmente, iniziative finalizzate alla parità di genere nei processi di selezione e assunzione, gestione delle carriere, politiche di welfare e conciliazione, comunicazione e engagement e, ovviamente, sviluppo retributivo grazie al monitoraggio del Gender pay gap.

Un'analisi comparativa con la quale è possibile analizzare e intercettare eventuali situazioni di differenze retributive non giustificate da fattori oggettivi e indirizzare iniziative di miglioramento mirate.

Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Hera ha approvato la Politica per la parità di genere che definisce l'impegno del Gruppo sul tema e ha nominato un Comitato Guida che ne assicura l'efficace adozione e il costante monitoraggio.

La certificazione rappresenta un'ulteriore tappa di un percorso avviato da tempo, che ha visto tra le tappe più significative la sottoscrizione della Carta per le pari opportunità e l'uguaglianza sul lavoro, lanciata in Italia nel 2009, la costituzione nel 2011 di un gruppo di lavoro di Diversity Management, composto da colleghi e colleghe di diverse funzioni aziendali, alla presenza nel Bloomberg Gender Equality Index e nei primi posti a livello mondiale nel Refinitiv Global Diversity & Inclusion Index.

4.06 Deroghe alla politica di remunerazione ed eventuali ricalibrature dei Kpi

In via straordinaria e non ricorrente, sussistendo circostanze eccezionali e previo parere del Comitato remunerazioni, possono essere previste dal Consiglio di Amministrazione deroghe temporanee alla politica di remunerazione descritta precedentemente, ferma in ogni caso 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 politica risulta opportuna ai fini del perseguimento degli interessi a lungo termine e della sostenibilità della Società nel suo complesso e/o per assicurarne la capacità di stare sul mercato. Tra le circostanze eccezionali sono incluse le operazioni straordinarie (esemplificativamente, progetti di acquisizione, ristrutturazione, riorganizzazione o riconversione, modifiche rilevanti all'assetto organizzativo, gestionale e amministrativo dell'impresa tali da impattare sui risultati economico-finanziari e sulla creazione di valore nel lungo periodo, nonché le azioni volte ad attrarre/trattenere i migliori talenti in specifiche contingenze di mercato), non precedentemente pianificate, in termini analitici, alla data di predisposizione della presente politica di remunerazione.

Concretamente, ricorrendo i presupposti sopra definiti, è possibile riconoscere, occasionalmente ed eccezionalmente, bonus ed erogazioni a tantum di natura discrezionale - ma oggettivamente orientata - e non ricorrente, che premino l'ingresso e/o i risultati del management di particolare significato strategico - in termini di perseguimento di interessi del Gruppo a lungo termine, nonché di presidio e salvaguardia della capacità del Gruppo di stare sul mercato - non già inclusi nelle componenti variabili della remunerazione a breve e a medio-lungo termine in quanto connessi a obiettivi particolarmente rilevanti, ma non prevedibili al momento della determinazione dei Kpi delle predette componenti, ottenuti attraverso contributi individuali eccezionali che possano contribuire in maniera tangibile alla creazione di valore per gli stakeholder.

La valutazione di tali risultati e dei corrispondenti contributi e prestazioni è sottoposta, per gli Amministratori Esecutivi, i direttori e i dirigenti al preventivo vaglio del Comitato remunerazioni e le relative competenti decisioni sono adeguatamente motivate, in conformità a quanto previsto dal Codice di Corporate governance e alla disciplina in tema di operazioni con parti correlate, pur in assenza di criteri predefiniti (Kpi), ferma l'applicazione, nella misura massima possibile nei soli limiti di compatibilità, di tutti gli altri principi contenuti nella presente politica di remunerazione, anche in materia di claw-back.

In sede di consuntivazione della remunerazione variabile sia di breve che di medio-lungo periodo, è possibile - al ricorrere di circostanze eccezionali (ut supra definite) ovvero di circostanze straordinarie (per tali intendendosi: esigenze di compliance normativa e/o regolamentare, anche in ragione - tra il resto - di (i) novità o modifiche normative e/o regolamentari pubbliche, di qualsivoglia fonte o tipo, nonché di (ii) interpretazioni delle medesime norme e/o regolamenti pubblici, risultanti da provvedimenti di qualsivoglia natura o, comunque, da qualunque altro atto di soft law ovvero di (iii) eventi esogeni rilevanti di carattere socio economico politico sanitario, che abbiano comportato un impatto rilevante sui risultati della Società) - procedere all'eventuale ricalibrazione di uno o più dei Kpi, che modifichi il suo calcolo e/o risultato. La ricalibrazione dovrà essere opportunamente giustificata e sarà soggetta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. In ogni caso, non potrà comportare uno scostamento superiore al $\pm 40\%$ rispetto al calcolo originale, fermo, in ogni caso, il rispetto del cap tempo per tempo vigente.

5 Gli elementi retributivi e le componenti della remunerazione

La struttura del pacchetto retributivo, previsto per le diverse cariche, funzioni e posizioni, è definita in ottica di bilanciamento delle componenti monetarie fisse, variabili e non monetarie, tenuto conto dello specifico profilo di rischio della Società.

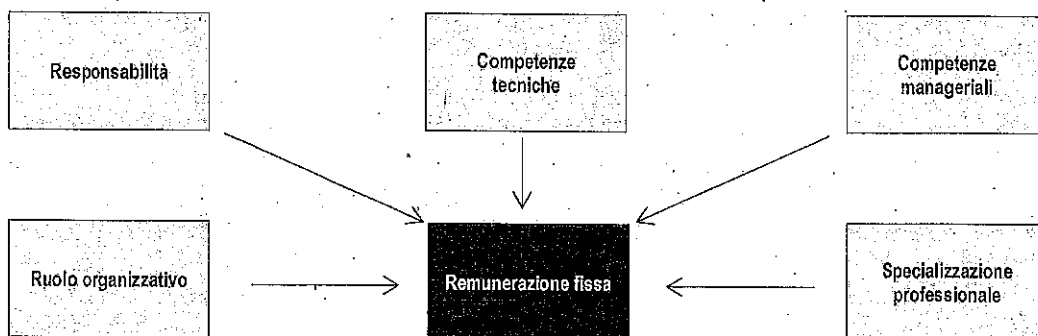
Le componenti principali della retribuzione del management - nonché, nei limiti di quanto evidenziato sub paragrafo II. dell'Executive Summary che precede, del restante personale - del Gruppo Hera sono:

- remunerazione fissa;
- remunerazione variabile di breve termine;
- remunerazione variabile differita di medio-lungo termine per la retention del management;
- benefit non monetari e welfare
- altri elementi retributivi

5.01 Remunerazione fissa: retribuzione annua lorda

La componente fissa della remunerazione è determinata dalla specializzazione professionale e dal ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità. Essa riflette, pertanto, le competenze tecniche, professionali e manageriali, come periodicamente aggiornate.

I livelli della componente fissa della remunerazione sono stabiliti rispetto alla specificità dell'Azienda e del suo profilo di rischio, con la finalità di attrarre e mantenere risorse di elevate capacità.



Per ogni manager, il livello retributivo di riferimento viene determinato a partire dal peso della posizione organizzativa ricoperta. Il peso è elaborato da personale interno formato ad hoc e certificato da società di consulenza specializzate sulla base della rigorosa applicazione della metodologia di Job Evaluation riconosciuta tra le best practice di mercato. Il peso della posizione viene, quindi, testato contro benchmark retributivi con mercati di riferimento, ottenuti da società di settore specializzate che effettuano indagini retributive a cui il Gruppo partecipa e prendono in considerazione per il 2024 un totale di 341 società, di cui il 25% di nazionalità italiana e il 75% estera. Il 10% delle società ha più di 5 mila dipendenti.

Con riferimento agli Amministratori Esecutivi, il benchmark viene ulteriormente focalizzato sui principali competitors diretti del Gruppo, quali A2A, Iren e Acea, nonché su un panel selezionato di aziende del settore energy appartenenti ai mercati esterni rilevanti.

Tale processo garantisce, dunque, l'equità interna nonché la competitività esterna attraverso un ben ponderato benchmark di mercato, interpretato alla luce della scelta della Società di adottare un posizionamento retributivo che si collochi nella fascia media di mercato.

5.02 Remunerazione variabile di breve termine

La componente variabile di breve periodo della remunerazione 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.

Destinatari	Amministratori Esecutivi – dirigenti (direttori, dirigenti A e B) e quadri del Gruppo Hera.
Obiettivi	Amministratori Esecutivi: obiettivi economico-finanziari di Gruppo (Ebitda, risultato netto, indebitamento netto e Ebitda Csu) e un obiettivo di customer satisfaction (Ics) di Gruppo. Restante parte dei destinatari: obiettivi di performance articolati in tre aree a) progetto obiettivi; b) obiettivi economici dell'unità di budget; c) Area Leadership, ponderati sulla base degli indicatori di performance applicati per gli Amministratori Esecutivi.
Livello di incentivazione	Al raggiungimento del 100% degli obiettivi individuali: percentuale rispetto alla Rai, distinta per categorie di destinatari, a seconda del peso della posizione del destinatario all'interno dell'organizzazione e del valore strategico delle mansioni.

5.02.01 Destinatari

I destinatari del sistema Bsc sono, oltre che gli Amministratori Esecutivi, tutti i dirigenti (suddivisi per seguenti livelli: direttori, dirigenti A e dirigenti B) e quadri di Hera Spa e delle società facenti parte del Gruppo. Con riferimento alla popolazione dei dirigenti, per l'anno 2024, il perimetro comprende 41 direttori e 114 dirigenti.

5.02.02 Struttura degli obiettivi

Il sistema di incentivazione di breve periodo prevede l'assegnazione di una scheda Bsc individuale a ciascuno dei destinatari. Con riferimento agli Amministratori Esecutivi la scheda individuale prevede l'assegnazione di obiettivi economici-finanziari e di sostenibilità di Gruppo (Ebitda, risultato netto, indebitamento netto e Ebitda Csv) e di un indicatore collegato all'indagine di customer satisfaction (Ics) di Gruppo.

Per la restante parte dei destinatari, ciascuna scheda Bsc comprende obiettivi individuali a cui sono associati specifici indicatori di performance articolati in tre aree. Il peso relativo di ciascuna area e i relativi contenuti sono rappresentati nello schema sotto riportato:

		Area Progetti Obiettivo	Area Obiettivi Economici dell'Unità di Budget	Area Leadership
Peso	Direttori	50% - 80%	10% - 40%	10%
	Dirigenti	40% - 70%	10% - 40%	20%
	Quadri	70%	-	30%
Contenuti		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.	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"	Basata sul grado di adozione dei comportamenti previsti dal modello di leadership adottato dal Gruppo.

Il risultato individuale viene successivamente ponderato per un profilo di risultato aziendale, che tiene conto della performance registrata dal Gruppo con riferimento, per il 2024, a cinque parametri:

- Ebitda;
- Risultato netto;
- Indebitamento netto;
- Ebitda a valore condiviso (Csv);
- Indice di customer satisfaction (Ics) residenziale

5.02.03 Misurazione degli obiettivi

La performance individuale è determinata sulla base del raggiungimento degli obiettivi effettivamente perseguiti e dal peso specifico del singolo obiettivo, secondo le seguenti modalità:

- progetti obiettivo: l'andamento di ogni progetto obiettivo viene monitorato trimestralmente. I progetti strategici più rilevanti sono condivisi nell'ambito del comitato di direzione del Gruppo (Management Review). Alla fine di ogni esercizio, ciascun progetto assegnato viene valutato dal responsabile diretto utilizzando 11 livelli di valutazione (0%, 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90%, 100%) definiti sulla base dell'effettivo raggiungimento degli indicatori presenti in ogni progetto secondo il seguente schema di riferimento:

	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;
- adozione dei 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 competenze previste dal modello.

La valutazione avviene sulle otto competenze previste dal modello e viene calcolata sulla base della media aritmetica delle valutazioni associate alle competenze; il target per ciascun percettore è definito

all'interno di una scala di valutazione da uno a cinque, valore che rappresenta l'eccellenza di espressione della singola competenza 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 8 valutazioni	Risultato (%)
>= 3,0	100%
> 2,8 e < 3,0	90%
> 2,7 e <= 2,8	80%
> 2,6 e <= 2,7	70%
> 2,5 e <= 2,6	60%
> 2,4 e <= 2,5	50%
> 2,3 e <= 2,4	40%
> 2,2 e <= 2,3	30%
> 2,1 e <= 2,2	20%
> 2,0 e <= 2,1	10%

In funzione del profilo di performance ottenuto dall'Azienda sui cinque parametri, è definita la percentuale di ponderazione da applicare ai singoli risultati individuali fino al 115% del risultato secondo il seguente schema:

		Classe di ponderazione					
Peso	KPI	A+	A	B	C	D	
20%	Ebitda						
20%	Risultato netto						
20%	Indebitamento netto	Target superati	Target raggiunti	Scostamento minimo	Scostamento ridotto	Scostamento elevato	Scostamento al di sotto della classe D
20%	Ebitda Csv						
20%	Ics residenziale						
% Ponderazione		115%	100%	80%	60%	40%	0%

Ogni Kpi 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 (scostamento elevato) comporterà l'azzeramento del valore del premio collegato all'indicatore. Solo per la popolazione con qualifica di Quadro la percentuale di ponderazione in classe A+ è pari al 120%.

5.02.04 Livello di incentivazione

La remunerazione variabile di breve termine prevista dal sistema Bsc al raggiungimento del 100% degli obiettivi individuali ha un ammontare espresso in percentuale rispetto alla Ral, comprensiva di eventuali emolumenti fissi lordi per le cariche gerite, distinto per categorie di destinatari.

Per i dirigenti sono previsti due livelli di retribuzione variabile (dirigenti A e dirigenti B) distinti sulla base del peso della posizione del dirigente all'interno dell'organizzazione e della valenza strategica delle mansioni.

La tabella seguente mostra per i diversi livelli, la % della retribuzione variabile e la retribuzione massima variabile in caso di massima performance individuale e di over performance di tutti i target aziendali:

Posizione occupata	Variabile individuale massima (A)	Ponderazione aziendale massima (B)	Retribuzione variabile massima rispetto alla Ral (AxB)
Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato	50%	115%	57,5%
Direttori	30%	115%	34,5%
Dirigenti A	22%	115%	25,3%
Dirigenti B	17%	115%	19,6%
Quadri B	10%	120%	12,0%

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	Ral (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

5.03 Remunerazione variabile di medio-lungo termine: piano di incentivazione differito per la retention del management

La componente variabile di medio-lungo termine della remunerazione è collegata ad un piano monetario differito, deliberato dal Consiglio di Amministrazione a seguito di una 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 del 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;
- il Gruppo gode di una forte reputazione e visibilità sul mercato e; di conseguenza, risulta opportuno adottare azioni di retention molto selezionate per quelle risorse executive che ricoprono ruoli strategici, hanno performance elevate e alto rischio di mercato.

Destinatari	Amministratori Esecutivi – alcuni direttori e dirigenti
Obiettivi	Obiettivi strategici del Gruppo su tre target: 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 indebitamento netto ed Ebitda; la percentuale di Creating shared value (CSV) su Ebitda di fine esercizio all'ultimo anno del triennio. Con esclusione degli Amministratori Esecutivi, per i restanti destinatari del piano, il risultato raggiunto sui tre target è ponderato sulla base di obiettivi di performance e capacità manageriali individuali.
Livello dell'incentivazione	Amministratori Esecutivi: l'incentivo triennale massimo previsto al raggiungimento del 100% degli obiettivi è pari al 120% della Ral. Per gli altri destinatari del piano: l'incentivo triennale massimo previsto al raggiungimento del 100% degli obiettivi è pari al 100% della Ral (quindi la corrispondente quota annuale teorica è pari al 33% della Ral) oppure al 50% della Ral (quindi la corrispondente quota annuale teorica è pari al 16,67% della Ral).

5.03.01 Destinatari

Il piano di retention è applicato agli Amministratori Esecutivi in relazione alla durata pluriennale del mandato, nonché a un numero ridotto di direttori e dirigenti.

La definizione del perimetro dei destinatari viene determinata in applicazione dei criteri generali sottoindicati:

- 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 periodica per l'accesso e il rinnovo / non rinnovo dell'assegnazione del piano monetario, sulla base dei criteri sopra esposti;
- responsabilità degli Amministratori Esecutivi nello scegliere i beneficiari anche in relazione agli elementi di valutazione basati sull'effettivo rischio di mercato del singolo profilo professionale.

5.03.02 Struttura degli obiettivi

Obiettivi strategici del Gruppo in una prospettiva triennale

Performance Individuale

Capacità Manageriali

Ponderazione dei risultati raggiunti

Dal punto di vista dell'allineamento della remunerazione alle performance, il piano di retention incentiva un impegno sullo sviluppo delle capacità manageriali, sul livello di performance individuale e sul raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo in una prospettiva triennale.

Il sistema prevede l'assegnazione di una scheda individuale a ciascuno dei destinatari, contenente una componente di valutazione delle performance e delle capacità manageriali individuali e una componente di obiettivi strategici del Gruppo.

La componente di valutazione delle performance e delle capacità manageriali individuali considera il posizionamento raggiunto dai destinatari nel triennio nell'ambito della matrice del processo di sviluppo (cfr. par.4.02).

La componente inerente al raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo ha l'obiettivo di valorizzare la capacità di creare e condividere valore, oltre che consolidare ulteriormente la cultura della solidità finanziaria del Gruppo nel medio-lungo termine e perseguire maggiormente gli interessi degli stakeholder. Tale componente prevede tre indicatori di peso uguale:

- 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 indebitamento netto ed Ebitda;
- la percentuale di Creating shared value (Csv) su Ebitda di fine esercizio all'ultimo anno del triennio.

Le tabelle seguenti mostrano il piano triennale attualmente in vigore e il relativo andamento dei target dei Kpi con riferimento agli Amministratori Esecutivi:



Peso	KPI	2023-2025
33,3%	Eva (mln euro)	226 (con Wacc pari a 5,8%)
33,3%	Indebitamento Netto/Ebitda (all'ultimo anno)	2.98
33,3%	Contributo a Csv (all'ultimo anno)	59%

5.03.03 Misurazione degli obiettivi

Il livello di raggiungimento dei Kpi di Gruppo può variare da 0% fino a 120% secondo il seguente schema:

		Classe di raggiungimento					
Peso	KPI	A+	A	B	C	D	
33,3%	Eva (mln euro)	Target superato	Target raggiunti	Scostamento minimo	Scostamento ridotto	Scostamento elevato	Scostamento al di sotto della classe D
33,3%	Pfn/Ebitda						
33,3%	Contributo a Csv						
% Ponderazione		120%	100%	80%	60%	40%	0%

Ogni indicatore viene 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 (Adeguito)	50%	75%	100%
	B (Base)	0%	20%	25%
		B (Base)	M (Adeguito)	A (Avanzato)
CAPACITÀ MANAGERIALI				

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.

5.03.04 Livello di incentivazione

Per Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato il valore di incentivazione triennale massimo previsto dal piano di retention al raggiungimento del 100% degli obiettivi è pari al 120% della Ral.

Per il resto del management del Gruppo beneficiario del piano, l'incentivo triennale massimo, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, è pari al 100% della Ral (quindi la corrispondente quota annuale teorica è pari a un terzo della Ral, ovvero il 33% della Ral) oppure al 50% della Ral (quindi la corrispondente quota annuale teorica è pari a un terzo della Retribuzione fissa annua lorda, ovvero al 16,67% della Ral), determinato sulla base dei criteri generali sopra esposti.

Il valore massimo della remunerazione di medio-lungo termine è determinato in base al seguente sistema di calcolo per ciascun ciclo triennale:

Triennio di riferimento	Beneficiari	Ral di riferimento [A]	% Incentivazione massima [B]	Livello di raggiungimento KPI [C]	
2023-2025	Amministratori Esecutivi	Ral al 30 aprile 2025	120%	Range 0%-120%	[A] x [B] x [C]

L'erogazione dell'incentivo avviene nel mese di maggio del quarto anno - ossia l'anno successivo al compimento del triennio del piano di medio-lungo termine - purché il beneficiario risulti ancora in organico.

Con riferimento ai beneficiari confermati come eleggibili in un successivo piano di incentivazione a lungo termine, al fine di limitare il rischio di abbandono post-erogazione, è prevista 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, ovvero al target definito ex ante (anticipazione del primo anno pari a un terzo del bonus complessivo triennale).

L'erogazione della restante quota (pari ai due terzi del bonus) è, poi, 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 Piano welfare e benefici non monetari

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, destinato a tutti i dipendenti con qualifica dirigenziale, che prevede un'erogazione in quote welfare spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del programma 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:

- Amministratori Esecutivi: è previsto un premio welfare massimo pari al 6% del 50% del totale della Ral (equivalente a un 3,0% della Ral);
- direttori: è previsto un premio welfare massimo pari al 6% del 30% della Ral (equivalente a un 1,8% della Ral);
- dirigenti: sono previsti due livelli distinti di premio welfare massimo, pari rispettivamente al 6% del 22% della Ral (equivalenti a un 1,3% della Ral) e al 6% del 17% del totale della Ral (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 determina nel 2024 l'assegnazione di una quota individuale di 395 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 programma di welfare aziendale.

In linea con le best practice, sono previste le seguenti principali coperture assicurative: Directors & Officers (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 dirigenziale.

5.05 Altri elementi retributivi non applicabili agli Amministratori Esecutivi

5.05.01 Premio di risultato

Il premio di risultato è uno strumento ormai consolidato nel Gruppo Hera. È oggetto di contrattazione con le Organizzazioni sindacali nazionali che si occupano dei settori in cui opera il Gruppo Hera (principalmente i settori relativi ai Ccnl gas-acqua, elettrico e ambiente). Con le Organizzazioni sindacali nazionali vengono quindi definiti, anno per anno, gli indicatori specifici di Società/Unità di budget e per ogni triennio, nell'ambito del contratto integrativo di Gruppo (accordo di II livello), viene stabilito l'importo del premio potenziale target che spetta ai dipendenti, a seguito del raggiungimento dei risultati prefissati. L'accordo di Gruppo vigente regola il premio per gli anni 2022-2024.

L'importo del Premio è articolato in tre parti e tiene conto della redditività del Gruppo Hera, cioè margine operativo lordo (Mol) consolidato e Mol/addetti, oltre ad essere condizionato dal raggiungimento di specifici obiettivi relativi ad incrementi di produttività, qualità, efficienza e innovazione.

È previsto che il dipendente abbia la possibilità, su base volontaria, di sostituire il premio di risultato in denaro con servizi di welfare aziendale, nei limiti ed alle condizioni previste dalla legge, per un valore massimo del 50% del premio annuo.

L'accordo beneficia della decontribuzione, ai sensi dell'art. 1 della Legge 28 dicembre 2015 n. 208 al comma 189, così come modificato dal D.L. 24 aprile 2017 n. 50, in quanto è previsto un sistema di coinvolgimento paritetico dei lavoratori nell'organizzazione del lavoro, realizzato a partire dal 2017, attraverso la costituzione di gruppi di lavoro finalizzati al miglioramento e/o all'innovazione di aree produttive e/o di modelli organizzativi/produttivi.

L'accordo è, inoltre, soggetto all'applicazione del regime fiscale agevolato, di cui all'art. 1, commi 182-189, della L. 208/2015, come modificata dalla L. 232/2016, e del D.M. 25/03/2016.

5.05.02 Sistemi di incentivazione per figure commerciali (policy commerciale)

La policy d'incentivazione commerciale ha la finalità di orientare il personale coinvolto verso il raggiungimento di obiettivi predeterminati garantendo un'offerta di incentivazione economica competitiva e allineata alle prassi di mercato. Si applica ai quadri e agli impiegati di aree di business e società che hanno al loro interno ruoli organizzativi direttamente legati a mansioni commerciali.

Il modello di incentivazione è caratterizzato dai seguenti elementi direttamente correlati ai ruoli commerciali assegnati:

- riconoscimento di un emolumento variabile di breve termine correlato al raggiungimento di obiettivi individuali e di unità di budget;
- concessione di un'autovettura aziendale in uso promiscuo.

L'assegnazione del variabile di breve termine avviene su base annua e prevede un corrispettivo economico calcolato in percentuale della Rai tramite l'assegnazione di una scheda che comprende obiettivi individuali e di gruppo (85%) e l'adozione dei comportamenti del modello di leadership (15%). Il risultato della valutazione viene successivamente ponderato per un profilo di risultato aziendale, che tiene conto della performance registrata dal Gruppo.

Inoltre, è previsto un modello di incentivazione variabile anche per il personale di front end delle società di vendita del Gruppo, che prevede l'assegnazione di una scheda con obiettivi individuali (85%) e di team (15%). Il risultato complessivo viene ponderato in funzione dell'indice di qualità del servizio (Ics) e del tempo medio di attesa dei clienti allo sportello (Tma).

5.05.03 Patto di non concorrenza

In considerazione della particolare valenza del business d'impiego nonché dell'appetibilità di figure chiave al pari di quelle commerciali, per professionalità legate al trattamento rifiuti o in ambito trading e servizi energia - che costituiscono non solo una fonte di conoscenze e competenze professionali ma anche una rilevante opportunità per acquisire i clienti, programmi, metodi, policy, ecc. - si è applicato il patto di non concorrenza secondo quanto previsto dall'art. 2125 del Codice Civile per una durata di 24 mesi.

Il patto, a fronte degli obblighi anti-concorrenziali dei dipendenti (con relativa determinazione dell'oggetto, del luogo e del tempo del vincolo), prevede l'erogazione di un corrispettivo economico a favore dei primi. Gli importi lordi individuati sono erogabili mensilmente. In caso di violazione del patto, il dipendente dovrà corrispondere all'azienda un moltiplicatore dell'importo ricevuto fino alla data della cessazione entro un tetto predeterminato, fermi gli ulteriori rimedi civilistici ordinari.

6 La remunerazione degli amministratori

All'interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere tra: Amministratori Esecutivi, investiti di particolari cariche e cui sono delegate specifiche attribuzioni; amministratori non esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa è possibile individuare quali amministratori esecutivi: il Presidente Esecutivo, Cristian Fabbri, e l'Amministratore Delegato, Orazio Iacono; amministratori non esecutivi: il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Gabriele Giacobazzi (cessato in data 3 marzo 2024) e i consiglieri Fabio Bacchilega, Gianni Bessi, Enrico Di Stasi, Grazia Ghermandi, Alessandro Melcarne, Milvia Mingozi, Marina Monassi, Monica Mondardini, Francesco Perrini, Paola Gina Maria Schwizer, Bruno Tani e Alice Vatta.

6.01 Amministratori non esecutivi

In relazione agli amministratori non esecutivi, l'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2023, successivamente alla loro nomina, ha stabilito che agli stessi venisse erogato un compenso annuo fisso lordo di 40 mila euro, oltre al rimborso delle spese documentate.

Il Consiglio di Amministrazione - relativamente alle cariche ricoperte dai predetti 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 consiglieri un ulteriore compenso annuo fisso lordo pari a 20 mila euro.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione, in data 24 maggio 2023, ha deliberato di riconoscere al Vice Presidente, per la durata della carica, un compenso annuo fisso lordo 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 2019	Compenso 2020	Compenso 2021	Compenso 2022	Compenso 2023
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

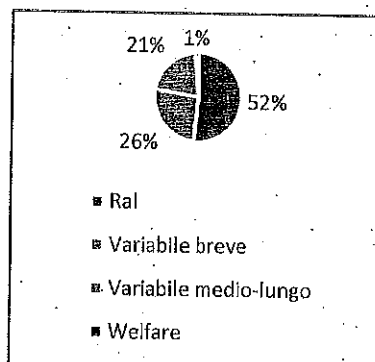
Si evidenzia che, in linea con le best practice e le indicazioni contenute nel Codice di Corporate governance, per gli amministratori non esecutivi non è prevista alcuna componente variabile del compenso.

Sempre in linea con le best practice, sono previste le seguenti principali coperture assicurative: Directors & Officers (D&O) Liability a fronte della responsabilità civile verso terzi, infortuni professionali, extra-professionali e caso morte.

6.02 Amministratori Esecutivi

Con riferimento alle cariche di Presidente Esecutivo e Amministratore Delegato, la composizione del pacchetto retributivo al target per il 2024 è di seguito sintetizzata:

Elemento retributivo	Presidente Esecutivo	Amministratore Delegato
Remunerazione annua lorda	380.000 euro	380.000 euro
Remunerazione variabile di breve termine (50% della remunerazione annua lorda)	190.000 euro	190.000 euro
Remunerazione variabile di medio-lungo termine differita (pro-quota annuo pari al 40% della remunerazione annua lorda)	152.000 euro	152.000 euro
Piano welfare (massimo 3% della remunerazione annua lorda)	11.400 euro	11.400 euro
TOTALE	733.400 euro	733.400 euro



In caso di superamento del 100% degli obiettivi è previsto un bonus massimo teorico pari a:

- remunerazione variabile di breve termine: 57,5% della Ral (218.500 euro)
- remunerazione variabile di medio-lungo termine: 48,0% della Ral (182.400 euro).

Relativamente ai benefici non monetari, è attribuita l'auto aziendale a uso promiscuo, oltre alle coperture assicurative di cui al precedente paragrafo 5.04.

Di seguito vengono descritte le singole componenti del pacchetto retributivo.

6.02.01 Remunerazione fissa

Il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato - i quali intrattengono con Hera anche un rapporto di lavoro subordinato dirigenziale - beneficiano di una remunerazione annua fissa lorda complessiva pari a 380 mila euro lordi cadauno (come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 maggio 2023, con decorrenza dalla data di nomina, ossia il 27 aprile 2023), onnicomprensiva anche dei compensi previsti per la carica, nonché per le cariche ricoperte nelle società del Gruppo. Tale remunerazione è stata determinata tenendo conto del posizionamento rispetto al mercato e del benchmark delle posizioni di vertice di aziende multiutility quotate (cfr. par. 5.01).

6.02.02 Remunerazione variabile di breve termine

Con riferimento alla componente variabile della remunerazione di breve termine e in coerenza con il sistema Bsc descritto nel paragrafo 5.02, nell'esercizio 2024, per il Presidente Esecutivo e per l'Amministratore Delegato è stata prevista la possibilità di maturare una remunerazione variabile correlata al raggiungimento di obiettivi di performance di Gruppo così articolata:

- verrà riconosciuto un bonus pari al 50% della Ral come sopra definita, in caso di raggiungimento dei risultati economico-finanziari e di sostenibilità target definiti (Ebitda, risultato netto, indebitamento netto e Ebitda Csv) del 2024 e dei risultati dell'indagine di customer satisfaction (Ics) del 2024;
- in caso di superamento dei target assegnati, la remunerazione variabile di breve termine potrà prevedere una crescita massima del risultato pari al 15%, generando una retribuzione variabile massima pari al 57,5% della Ral $[(57,5\%) = \text{variabile individuale massimo (50\%)} \times \text{ponderazione aziendale massima (115\%)}]$, 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.

6.02.03 Retribuzione variabile differita per la retention degli Amministratori Esecutivi

Con riferimento alla componente variabile della remunerazione di medio-lungo termine e in coerenza con il criterio della durata pluriennale del mandato, previsto nell'ambito del piano di retention come descritto nel paragrafo 5.03, per il Presidente Esecutivo e per l'Amministratore Delegato è stata prevista la possibilità di maturare una remunerazione variabile correlata al raggiungimento di obiettivi di performance di Gruppo nel triennio 2023-2025 così articolata:

- verrà riconosciuto un bonus pari al 120% della Ral al 30 aprile 2025, in caso di raggiungimento dei risultati economico-finanziari e di sostenibilità target definiti al termine del triennio (Eva, indebitamento netto/Ebitda e percentuale Csv su Ebitda);
- in caso di superamento dei target assegnati, la remunerazione variabile di medio-lungo termine potrà prevedere una crescita massima del risultato pari al 20%, generando una retribuzione variabile massima pari al 144,0% della Ral $[(144,0\%) = \text{variabile individuale massimo (120\%)} \times \text{ponderazione aziendale massima (120\%)}]$, corrispondente al superamento di tutti i target assegnati (classe A+).

6.02.04 Piano welfare degli Amministratori Esecutivi

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 programma 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 programma è pari al 6% del variabile individuale teorico e precisamente, con riferimento all'esercizio 2024:

- per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato, pari al 6% del 50% della Ral (equivalenti a un 3,0% della Ral).

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 programma di welfare aziendale in essere, è stata definita per il Presidente Esecutivo e l'Amministratore Delegato una quota annua pari a 395 euro per il 2024.

7. Severance e altre previsioni connesse alla cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica

Fattispecie in cui è applicabile la Severance	Revoca ante-tempus senza giusta causa e cessazione rapporto di lavoro subordinato Scadenza carica e cessazione rapporto di lavoro subordinato Dimissioni a seguito di mancato rinnovo Dimissioni a seguito di revoca ante tempus senza giusta causa
Gate di accesso	La Severance non troverà applicazione qualora al momento della cessazione della carica e/o del rapporto di lavoro subordinato i risultati raggiunti in almeno due esercizi precedenti negli ultimi tre, siano obiettivamente inadeguati, ovvero, per ciascun esercizio, essi siano stati raggiunti in misura inferiore alla classe D con riferimento a tutti gli indicatori
Base di calcolo	Retribuzione annua complessiva lorda, comprensiva a) della retribuzione annua fissa lorda e/o del compenso fisso ex art. 2389 cod. civ. e b) della media annuale della remunerazione variabile di breve termine nei tre anni precedenti o nel minor periodo di durata dei rapporti
Misura	Retribuzione annua complessiva lorda * 1 (uno), per un'anzianità non superiore a 12 mesi; Retribuzione annua complessiva lorda * 1,5 (uno virgola cinque), per un'anzianità superiore a 12 mesi e non superiore a 24 mesi; Retribuzione annua complessiva lorda * 2 (due), per un'anzianità superiore a 24 mesi. Cap inderogabile pari a Retribuzione annua complessiva lorda * 2 (due).
Condizione per il pagamento	Sottoscrizione di un accordo che disciplini la cessazione di tutti i rapporti intercorsi contenente una transazione generale e novativa, sottoscritto ex art. 2113 cod. civ.
Meccanismi di deferral	Pagamenti: 80% entro sessanta giorni dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra; un ulteriore 10%, entro sei mesi dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra; il restante 10%, entro dodici mesi dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra.
Meccanismi di correzione ex post	Clausole che consentono in presenza di gravi violazioni di norme o di comportamenti dolosi o gravemente colposi in danno, sia patrimoniale che reputazionale della Società, di (i) chiedere e ottenere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione (claw-back) e/o (ii) di non erogarle, trattenendo le componenti oggetto di differimento (malus).

7.01 Severance

In coerenza col quadro regolamentare di cui alla Premessa nonché con le finalità ed i principi fondamentali enunciati al paragrafo 4.01, la Società si riserva di stipulare pattuizioni, in vista o in occasione della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica, che prevedano il riconoscimento di pagamenti agli Amministratori Esecutivi (per tali intendendosi sia gli Amministratori Esecutivi che non abbiano contemporanei rapporti di lavoro subordinato con la Società, sia gli Amministratori Esecutivi che li abbiano), la cui finalità è quella di mitigare i rischi connessi alla cessazione di tutti i rapporti intercorrenti con gli Amministratori Esecutivi, forfettizzando in anticipo tutti i costi ed i rischi legati ad essa (Severance).

Le predette pattuizioni, ove stipulate, tengono conto – tra l'altro – della durata del rapporto di lavoro e/o della carica intercorsi, da valutarsi sulla base delle peculiarità del mercato di riferimento.

La Severance è applicabile nelle seguenti fattispecie:

- (i) revoca ante tempus dalla carica di amministratore esecutivo senza giusta causa, con necessaria contestuale cessazione del rapporto di lavoro subordinato, ove esistente;

- (ii) scadenza naturale della carica di amministratore esecutivo senza rinnovo, anche in tal caso con necessaria contestuale cessazione del rapporto di lavoro subordinato, ove esistente;
- (iii) dimissioni dal rapporto di lavoro subordinato - ove esistente - (a) intervenute entro i tre mesi successivi al mancato rinnovo della carica di amministratore esecutivo e (b) motivate da un mutamento dell'attività sostanzialmente incidente sulla posizione complessivamente ricoperta;
- (iv) dimissioni dal rapporto di lavoro subordinato - ove esistente - (a) intervenute entro i tre mesi successivi alla revoca ante tempus dalla carica di amministratore esecutivo e (b) motivate da un mutamento dell'attività sostanzialmente incidente sulla posizione complessivamente ricoperta.

Qualora non ricorra alcuna delle fattispecie sopra elencate, potranno trovare applicazione le norme di diritto e di contratto collettivo applicabili alla cessazione della carica e del rapporto di lavoro subordinato.

In ogni caso, la Severance non troverà applicazione qualora al momento della cessazione della carica e/o del rapporto di lavoro subordinato i risultati raggiunti in almeno due esercizi precedenti negli ultimi tre esercizi siano obiettivamente inadeguati, per tali intendendosi dei risultati, per ciascun esercizio, raggiunti in misura inferiore alla classe D con riferimento a tutti gli indicatori tempo per tempo previsti per la remunerazione variabile di breve termine.

Ai fini del calcolo della Severance, ove applicabile, si prende in considerazione la sola retribuzione annua complessiva lorda, comprensiva a) della retribuzione annua fissa lorda e/o del compenso fisso ex art. 2389 cod. civ., riconosciuti al soggetto interessato al momento della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica, e b) della media annuale di quanto effettivamente erogato a titolo di remunerazione variabile di breve termine nei 3 (tre) anni precedenti il momento della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica o nel minor periodo di durata dei rapporti (Retribuzione annua complessiva lorda).

La Severance, ove applicabile, è così determinata in ragione della durata del più lungo tra il rapporto di lavoro subordinato e la carica:

- (i) Retribuzione annua complessiva lorda * 1 (uno), per un'anzianità non superiore a 12 mesi;
- (ii) Retribuzione annua complessiva lorda * 1,5 (uno virgola cinque), per un'anzianità superiore a 12 mesi e non superiore a 24 mesi;
- (iii) Retribuzione annua complessiva lorda * 2 (due), per un'anzianità superiore a 24 mesi.

La Severance, determinata come sopra, non potrà, in ogni caso, eccedere la misura massima inderogabile della Retribuzione Annua Complessiva Lorda * 2 (due).

La Severance assorbe - salvo quanto previsto al successivo paragrafo 7.03 - Effetti della cessazione del rapporto e/o della carica sui sistemi di incentivazione - ogni qualsivoglia pretesa derivante da tutti i rapporti intercorsi con la Società e con altre società del Gruppo, ivi compresi il preavviso o l'eventuale indennità sostitutiva, l'indennità supplementare prevista dal contratto collettivo applicato per il licenziamento ingiustificato del dirigente e tutti gli eventuali danni, patrimoniali e non, derivanti dalla cessazione dei rapporti intercorsi, fermo restando il diritto al pagamento del Tfr e di quanto altro dovuto per legge per la cessazione del rapporto di lavoro (ferie, retribuzioni mensili aggiuntive, etc.).

L'eventuale Severance verrà riconosciuta solo a fronte e nell'ambito di un accordo - sottoscritto ai sensi e per gli effetti dell'art. 2113 cod. civ. - che disciplini la cessazione di tutti i rapporti (sia di lavoro subordinato sia di amministrazione) intercorsi con la Società e con altre società del Gruppo e che preveda, tra l'altro:

- a) la facoltà per la Società di esercitare azioni di responsabilità e/o risarcitorie per fatti/comportamenti integranti dolo e/o colpa grave, non noti al momento della cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica;
- b) la rinuncia da parte del soggetto interessato alle quote di remunerazione variabile, sia di breve (Bsc) che di medio-lungo termine (Lti), maturande, non ancora liquidate, salvo quanto previsto nel successivo paragrafo 7.03 - Effetti della cessazione del rapporto e/o della carica sui sistemi di incentivazione;
- c) la rinuncia da parte del soggetto interessato a qualsiasi futura rivendicazione, azione o domanda nei confronti della Società ed eventualmente con altre società del Gruppo, anche a titolo risarcitorio, nell'ambito di una transazione generale novativa ex artt. 1975 e 1976 cod. civ., sia con riferimento alla carica sia con riferimento al rapporto di lavoro subordinato.

L'eventuale Severance sarà soggetta:

- (i) a meccanismi di deferral, come di seguito descritti: la Severance verrà pagata, quanto all'80%, entro sessanta giorni dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra, quanto ad un ulteriore 10%, entro sei mesi dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra, quanto al restante 10%, entro dodici mesi dalla sottoscrizione ex art. 2113 cod. civ. dell'accordo di cui sopra;

- (ii) a meccanismi di correzione ex post, come descritti al successivo paragrafo 7.02 – Meccanismi di correzione ex post.

7.02 Meccanismi di correzione ex post

In relazione alle componenti variabili della remunerazione (sia di breve che di medio-lungo termine), nonché alla Severance, è prevista l'applicazione - entro i termini di prescrizione stabiliti dalle vigenti norme di legge e indipendentemente dalla intervenuta cessazione del rapporto di lavoro subordinato e/o della carica - di clausole di correzione ex post che consentono alla Società di (i) chiedere e ottenere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione (claw-back) e/o (ii) di non erogarle, trattenendo le componenti oggetto di differimento (malus).

Con riferimento alla Severance, tali clausole vengono applicate dalla Società, a seguito di determinazione del Consiglio di Amministrazione nei confronti dei soggetti che abbiano posto in essere condotte in grave violazione di norme aziendali (con particolare riguardo al Codice etico e al Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01), contrattuali o legali ovvero che abbiano posto in essere comportamenti dolosi o gravemente colposi in danno, sia patrimoniale che reputazionale, della Società.

Con riferimento alla remunerazione variabile di breve e medio-lungo termine, tali clausole vengono applicate dalla Società, a seguito di determinazione del Consiglio di Amministrazione:

- (i) ove sia accertato che le componenti variabili della remunerazione siano state determinate sulla base di circostanze e/o obiettivi la cui sussistenza e/o il cui raggiungimento siano riferibili a comportamenti dolosi o gravemente colposi del soggetto interessato o, comunque, posti in essere in violazione delle norme di riferimento (aziendali, legali, contrattuali) ovvero si siano considerati sussistenti e/o raggiunti sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati, ivi comprese le ipotesi in cui il soggetto interessato, con dolo o colpa grave, abbia alterato i dati utilizzati per la sussistenza e/o il raggiungimento delle circostanze e/o degli obiettivi medesimi;
- (ii) nei confronti dei soggetti che abbiano posto in essere condotte in grave violazione di norme aziendali (con particolare riguardo al Codice etico e al Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01), contrattuali o legali ovvero che abbiano posto in essere comportamenti dolosi o gravemente colposi in danno, sia patrimoniale che reputazionale, della Società.

Le suddette previsioni in tema di malus e claw-back verranno implementate nei confronti degli Amministratori Esecutivi mediante specifiche pattuizioni individuali, facendo comunque salva ogni altra azione o rimedio consentiti dall'ordinamento a tutela degli interessi della Società e delle altre società del Gruppo.

7.03 Effetti della cessazione del rapporto e/o della carica sui sistemi di remunerazione variabile

7.03.01 Disciplina generale

In via generale, in caso di cessazione del rapporto di lavoro e/o della carica, il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto al pagamento della remunerazione variabile, sia di breve che di medio-lungo termine, anche ove già maturata.

Segnatamente:

- con riferimento al sistema di remunerazione variabile di breve termine (Bsc), qualora, al 31 dicembre dell'anno di maturazione, il rapporto di lavoro e/o la carica del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto rinveniente dal sistema Bsc, ivi compresi sia il diritto alla relativa erogazione (neppure pro rata temporis), sia il diritto a indennizzi e/o risarcimenti per tale mancata erogazione;
- con riferimento al sistema di remunerazione variabile Lti, qualora, alla data di previsto pagamento di tale remunerazione (ossia dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale), il rapporto di lavoro e/o la carica del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto rinveniente dal sistema Lti, ivi compresi sia il diritto alla relativa erogazione (neppure pro rata temporis anche con riferimento alle eventuali anticipazioni già corrisposte), sia il diritto a indennizzi e/o risarcimenti per tale mancata erogazione.

7.03.02 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento della Severance

Nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento della Severance come sopra disciplinata e sussistendo tutte le condizioni di cui al paragrafo 7.01 – Severance (ivi compresa la sottoscrizione dell'accordo ex art. 2113 cod. civ. di cui al paragrafo 7.01 - Severance), troveranno esclusiva applicazione le seguenti regole:

7.03.02.01 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento della Severance sub II. e III. (mancato rinnovo)

In caso di cessazione della carica (e, ove esistente, del rapporto di lavoro), il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto al pagamento della remunerazione variabile maturanda, sia di breve che di medio-lungo termine Lti, fermo il diritto al pagamento della sola remunerazione variabile maturata, come di seguito precisato.

Segnatamente:

- (i) con riferimento al sistema di remunerazione variabile di breve termine (Bsc), qualora, alla data di cessazione della carica (e, ove esistente, del rapporto di lavoro), tale remunerazione sia già stata maturata dal soggetto interessato e, alla data di previsto pagamento di tale remunerazione, la carica (e, ove esistente, il rapporto di lavoro) del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato avrà diritto all'erogazione di tale remunerazione, con applicazione di tutti gli ulteriori termini, condizioni e constraints previsti per tale tipologia di remunerazione ai sensi dei regolamenti tempo per tempo applicabili;
- (ii) con riferimento al sistema di remunerazione variabile di medio-lungo termine Lti, qualora:
 - a) alla data di cessazione della carica (e, ove esistente, del rapporto di lavoro), tale remunerazione sia già stata complessivamente maturata dal soggetto interessato (intendendosi per complessiva maturazione il positivo completamento da parte del soggetto interessato dell'intero ciclo triennale e la soddisfazione di tutti i requisiti previsti per la sua maturazione) e, alla data di previsto pagamento di tale remunerazione (ossia dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale), la carica e, ove esistente, il rapporto di lavoro del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato avrà diritto all'erogazione di tale remunerazione, con applicazione di tutti gli ulteriori termini, condizioni e constraints previsti per tale tipologia di remunerazione ai sensi dei regolamenti tempo per tempo applicabili, senza alcuna accelerazione e, dunque, con eventuale pagamento dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale;
 - b) alla data di cessazione della carica e, ove esistente, del rapporto di lavoro, tale remunerazione non sia già stata complessivamente maturata dal soggetto interessato (intendendosi per complessiva maturazione il positivo completamento da parte del soggetto interessato dell'intero ciclo triennale e la soddisfazione di tutti i requisiti previsti per la sua maturazione), il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto riveniente dal sistema Lti, ivi compresi sia il diritto alla relativa erogazione (neppure pro rata temporis), sia il diritto a indennizzi e/o risarcimenti per tale mancata erogazione.

7.03.02.02 Disciplina specifica nelle sole ipotesi di effettivo riconoscimento della Severance sub I. e IV. (revoca ante tempus)

In caso di cessazione della carica e, ove esistente, del rapporto di lavoro, il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia diritto al pagamento della remunerazione variabile maturanda, sia di breve che di medio-lungo termine, fermo il diritto al pagamento della sola remunerazione variabile maturata, come di seguito precisato.

Segnatamente:

- (i) con riferimento al sistema di remunerazione variabile di breve termine (Bsc), qualora, alla data di cessazione della carica e, ove esistente, del rapporto di lavoro, tale remunerazione sia già stata maturata dal soggetto interessato e, alla data di previsto pagamento di tale remunerazione, la carica e, ove esistente, il rapporto di lavoro del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato avrà diritto all'erogazione di tale remunerazione, con applicazione di tutti gli ulteriori termini, condizioni e constraints previsti per tale tipologia di remunerazione ai sensi dei regolamenti tempo per tempo applicabili;
- (ii) con riferimento al sistema di remunerazione variabile di medio-lungo termine Lti:
 - a) qualora la carica e, ove esistente, il rapporto di lavoro del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso prima che il soggetto interessato abbia positivamente completato il primo anno del ciclo triennale, il soggetto interessato decadrà, ad ogni fine ed effetto, da qualsivoglia

- diritto riveniente dal sistema Lti, ivi compresi sia il diritto alla relativa erogazione (neppure pro rata temporis), sia il diritto a indennizzi e/o risarcimenti per tale mancata erogazione;
- b) qualora la carica e, ove esistente, il rapporto di lavoro del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso dopo che il soggetto interessato abbia positivamente completato almeno il primo anno del ciclo triennale, il soggetto interessato avrà diritto all'erogazione di tale remunerazione determinata pro rata temporis su base annuale in ragione degli anni interi del ciclo triennale nonché in ragione del livello di positivo completamento da parte del soggetto interessato del ciclo triennale, con applicazione di tutti gli ulteriori termini, condizioni e constraints previsti per tale tipologia di remunerazione ai sensi dei regolamenti tempo per tempo applicabili, senza alcuna accelerazione e, dunque, con eventuale pagamento dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale;
- c) alla data di cessazione della carica e, ove esistente, del rapporto di lavoro, tale remunerazione sia già stata complessivamente maturata dal soggetto interessato (intendendosi per complessiva maturazione il positivo completamento da parte del soggetto interessato dell'intero ciclo triennale e la soddisfazione di tutti i requisiti previsti per la sua maturazione) e, alla data di previsto pagamento di tale remunerazione (ossia dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale), la carica e, ove esistente, il rapporto di lavoro del soggetto interessato siano cessati e/o in regime di preavviso, il soggetto interessato avrà diritto all'erogazione di tale remunerazione, con applicazione di tutti gli ulteriori termini, condizioni e constraints previsti per tale tipologia di remunerazione ai sensi dei regolamenti tempo per tempo applicabili, senza alcuna accelerazione e, dunque, con eventuale pagamento dopo la data di approvazione del bilancio relativo all'ultimo anno del ciclo triennale.

Qualora, al momento del verificarsi delle fattispecie da I. a IV. di cui al paragrafo 7.01 - Severance, il soggetto avente diritto alla Severance abbia ricevuto il pagamento di anticipazioni del Lti, queste rimarranno acquisite ed il soggetto interessato non dovrà restituirle alla Società.

8. La remunerazione del Collegio sindacale

8.01 Composizione del Collegio sindacale

Il Collegio sindacale di Hera Spa, nominato dall'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2023 è composto da Myriam Amato, Presidente, Marianna Girolomini e Antonio Gaiani, sindaci effettivi, Susanna Giuriatti 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 27 aprile 2023, 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 2019	Compenso 2020	Compenso 2021	Compenso 2022	Compenso 2023
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 – COMPENSI CORRISPOSTI NEL 2023

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 2023 ovvero pagati o da pagare per risultati conseguiti nel medesimo esercizio.

Con riferimento ai risultati dell'esercizio 2023 utili alla determinazione della componente variabile di breve termine della remunerazione e del piano welfare degli Amministratori Esecutivi, come riportato nel fascicolo di bilancio 2023, si è proceduto a rettificare la variazione delle rimanenze relative agli stoccaggi gas per 93 milioni di euro, con un conseguente effetto fiscale positivo di 26,8 milioni di euro. Tale rettifica recepisce l'effetto, di segno opposto, rispetto alla valorizzazione fatta nel 2022, anno che ha risentito del forte incremento e dell'elevata volatilità delle quotazioni del gas con impatti sia economici (costo d'acquisto) che finanziari (impegno di capitale circolante). Pertanto, al fine di facilitare l'analisi dell'andamento del business e garantire una migliore comparabilità dei risultati, anche per il 2023 si è ritenuto opportuno presentare i risultati valorizzando gli stoccaggi di gas naturale secondo un criterio gestionale. In questo modo è integralmente rientrato il differenziale di valutazione registrato al termine dell'esercizio 2022.

L'effetto di tale valorizzazione sui Kpi 2023 e le relative rettifiche gestionali sono riportati nella seguente tabella:

KPI	Schema pubblicato	Rettifiche Gestionali	Risultato raggiunto
Ebitda Gruppo Hera (mln euro)	1.587,7	-93,0	1.494,7
Risultato netto (mln euro)	483,2	-66,2	417,0
Indebitamento netto (mln euro)	3.827,7	0,0	3.827,7
Ebitda Csv (mln euro)	776,0	0,0	776,0

9.01 Presidente Esecutivo

Tomaso Tommasi di Vignano – carica ricoperta fino al 27 aprile 2023

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 all'esercizio 2023 e in coerenza con la data di copertura della carica, il compenso fisso è pari a 123.500 euro lordi.

Cristian Fabbri – carica ricoperta dal 27 aprile 2023

La remunerazione annua fissa lorda del signor Cristian Fabbri con riferimento all'esercizio 2023 e in coerenza con la data di copertura della carica è pari a 256.500 euro lordi.

Con riferimento al bonus monetario di breve termine di competenza 2023 (da erogare nel 2024), è stato consuntivato un importo pari a 141.867 euro lordi, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 112%. Tale importo è stato calcolato pro-quota in coerenza con la decorrenza della nomina a Presidente Esecutivo.

Si riporta nella tabella seguente lo schema di calcolo del variabile di breve termine 2023:

Schema di calcolo variabile di breve termine per il Presidente Esecutivo – Cristian Fabbri						
Ral						380.000 euro
Variabile di breve termine al raggiungimento del 100% degli obiettivi (%)						50%
Variabile di breve termine teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (euro)						190.000 euro
Calcolo del raggiungimento dei target aziendali 2023						
PESO [A]	KPI	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione [B]	Ponderazione [A]x[B]
20%	Ebitda Gruppo Hera (mln euro)	$\geq 1.410,0$	1.494,7	Superato	A+	23,0%
20%	Risultato netto (mln euro)	$\geq 384,4$	417,0	Superato	A+	23,0%
20%	Indebitamento netto (mln euro)	$\leq 4.450,0$	3.827,7	Superato	A+	23,0%
20%	Ebitda Csv (mln euro)	$\geq 760,0$	776,0	Raggiunto	A	20,0%
Risultato complessivo						112,0%
Bonus monetario di breve termine 2023 (euro) da erogare nel 2024 (valore pro-quota coerente con la decorrenza dalla nomina - 27 aprile 2023)						141.867 euro

Inoltre, relativamente al periodo precedente alla nomina di Presidente Esecutivo (01/01/23 - 26/04/23) e al rispettivo ruolo ricoperto di Direttore Centrale Mercato, è stato erogato, a favore del sig. Cristian Fabbri, un ulteriore importo a titolo di bonus monetario di breve termine pari a 42.560 euro lordi.

Con riferimento al programma welfare di competenza 2023 (da erogare nel 2024), ha inoltre maturato il diritto a un bonus ulteriore pari a 6.080 euro spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del programma di welfare aziendale in essere, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari all'80%.

Si riporta nella tabella seguente lo schema di calcolo del piano welfare 2023:

Schema di calcolo piano welfare per il Presidente Esecutivo – Cristian Fabbri						
Ral						380.000 euro
Piano Welfare teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (%)						3,0%
Piano Welfare teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (euro)						11.400 euro
Calcolo del raggiungimento dei target aziendali 2023						
PESO [A]	KPI	Target Classe A+	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione [B]	Ponderazione [A]x[B]
20%	Ebitda Gruppo Hera (mln euro)	$\geq 1.438,2$	1.494,7	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Risultato netto (mln euro)	$\geq 395,9$	417,0	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Indebitamento netto (mln euro)	≤ 4.317	3.827,7	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Ebitda Csv (mln euro)	$\geq 790,4$	776,0	Non Raggiunto	A 0%	0,0%
20%	Ics residenziale	≥ 73	73	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
Risultato complessivo						80,0%
Valore piano welfare 2023 (euro) da erogare nel 2024 (valore pro-quota coerente con la decorrenza dalla nomina - 27 aprile 2023)						6.080 euro

Analogamente, per il periodo precedente alla nomina di Presidente Esecutivo (01/01/23 - 26/04/23) e al rispettivo ruolo ricoperto di Direttore Centrale Mercato, è stato erogato un ulteriore importo pari a 1.824 euro spendibili nell'ambito dei servizi presenti all'interno del piano di welfare aziendale.

In seguito all'assegnazione del piano di incentivazione a lungo termine per il triennio 2023-2025 in qualità di Presidente Esecutivo, è conseguentemente cessato il piano di incentivazione a lungo termine 2022-2024 precedentemente assegnato in qualità di Direttore Centrale Mercato con le seguenti modalità: considerata l'erogazione dell'anticipo pari ad 115.000 euro, avvenuta nel 2023 come previsto dal regolamento, si effettuerà una valutazione del livello di raggiungimento degli obiettivi di Eva, Indebitamento Netto/Ebitda e MoI a valore condiviso del 2024 e verrà simulato il variabile teorico risultante (ipotizzando una ponderazione relativa a performance e comportamenti individuali pari al 100%). Successivamente sarà effettuato il calcolo dell'eventuale congruaggio relativo alla differenza tra il valore dell'anticipo erogato a maggio 2023 e il valore pari a 1/3 del variabile teorico calcolato al 2024.

9.02 Amministratore Delegato

La remunerazione annua fissa lorda del signor Orazio Iacono con riferimento all'esercizio 2023 è pari a 380.000 euro lordi.

Con riferimento al bonus monetario di breve termine di competenza 2023 (da erogare nel 2024), è stato consuntivato un importo pari a 212.800 euro lordi, a seguito del raggiungimento di un indice di performance complessivo pari al 112%.

Si riporta nella tabella seguente lo schema di calcolo del variabile di breve termine 2023:

Schema di calcolo variabile di breve termine per l'Amministratore Delegato Orazio Iacono	
Ral	380.000 euro
Variabile di breve termine al raggiungimento del 100% degli obiettivi (%)	50,0%
Variabile di breve termine teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (euro)	190.000 euro

Calcolo del raggiungimento del target aziendali 2023							
PESO [A]	KPI	Target	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione [B]		Ponderazione [A]x[B]
20%	Ebitda Gruppo Hera (mln euro)	>= 1.410,0	1.494,7	Superato	A+	115%	23,0%
20%	Risultato netto (mln euro)	>= 384,4	417,0	Superato	A+	115%	23,0%
20%	Indebitamento netto (mln euro)	<= 4.450,0	3.827,7	Superato	A+	115%	23,0%
20%	Ebitda CSV (mln euro)	>= 760,0	776,0	Raggiunto	A	100%	20,0%
20%	Ics residenziale	>= 72	73	Superato	A+	115%	23,0%
Risultato complessivo							112,0%
Bonus monetario di breve termine 2023 (euro) da erogare nel 2024							212.800 euro

Con riferimento al programma di welfare di competenza 2023 (da erogare nel 2024), ha inoltre maturato il diritto a un bonus ulteriore pari a 9.120 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 all'80%.

Si riporta nella tabella seguente lo schema di calcolo del piano welfare 2023:

Schema di calcolo piano welfare per l'Amministratore Delegato Orazio Iacono	
Ral	380.000 euro
Piano Welfare teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (%)	3,0%
Piano Welfare teorico al raggiungimento del 100% degli obiettivi (euro)	11.400 euro

Calcolo del raggiungimento del target aziendali 2023

PESO [A]	KPI	Target Classe A+	Risultato raggiunto	Risultato rispetto al target	Classe di ponderazione [B]	Ponderazione [A]x[B]
20%	Ebitda Gruppo Hera (mln euro)	$\geq 1.438,2$	1.494,7	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Risultato netto (mln euro)	$\geq 395,9$	417,0	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Indebitamento netto (mln euro)	≤ 4.317	3.827,7	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
20%	Ebitda Csy (mln euro)	$\geq 790,4$	776,0	Non Raggiunto	A 0%	0,0%
20%	Ics residenziale	≥ 73	73	Raggiunto	A+ 100%	20,0%
Risultato complessivo						80,0%
Valore piano welfare 2023 (euro) da erogare nel 2024						9.120 euro

9.03 Vice Presidente

Al signor Gabriele Giacobazzi, per la carica di Vice Presidente, è stato erogato, per l'esercizio 2023, un compenso fisso annuo lordo pari a 85.000 euro, che l'organo amministrativo ha stabilito, confermandone l'ammontare, in data 24 maggio 2023, con decorrenza dal 27 aprile 2023.

9.04 Amministratori non esecutivi

Fino al 27 aprile 2023, data di rinnovo dell'intero organo amministrativo della Società, 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 per la partecipazione ai comitati o la partecipazione ai consigli di società del Gruppo, così come previsto dalla politica di remunerazione.

In seguito al rinnovo dell'intero organo amministrativo e alla loro nomina alla carica di amministratori non esecutivi della Società, e pertanto con decorrenza dal 27 aprile 2023, i signori Fabio Bacchilega, Gianni Bessi, Enrico Di Stasi (dal 27 settembre 2023), Lorenzo Minganti (fino al 19 giugno 2023), Grazia Ghermandi, Alessandro Melcarne, Milvia Mingozzi, Marina Monassi, Monica Mondardini, Francesco Perrini, Paola Gina Maria Schwizer, Bruno Tani e Alice Vatta, hanno percepito, in analogia agli amministratori cessati, e pertanto proporzionalmente al periodo in cui la carica è stata ricoperta, il compenso fisso per la carica di amministratori e un ulteriore compenso, quest'ultimo con decorrenza 1° maggio 2023, 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 2023 è pari a 485.495,35 euro.

Il costo del Consiglio di Amministrazione di Hera Spa nell'anno 2023, in coerenza con quanto deliberato dai competenti organi della Società, è pari ad 1.061.782,43 euro, al netto dei compensi pari a 485.495,35 euro (per un importo lordo complessivo pari a 1.547.277,78 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 2022 e 2023, 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 rappresentano la quota teorica annua ipotizzando il raggiungimento del 100% degli obiettivi alla fine del triennio di competenza del piano.

Presidente Esecutivo

Elemento retributivo	Competenza 2022	Competenza 2023
Remunerazione annua lorda (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 27 aprile 2023)	-	256.500
Remunerazione variabile di breve termine (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 27 aprile 2023)	-	141.867
Remunerazione variabile di medio-lungo termine differita (valore teorico annuo a raggiungimento del 100% degli obiettivi)	-	152.000
Piano welfare (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 27 aprile 2023)	-	6.080
TOTALE	-	556.447

dati espressi in unità di euro

Amministratore Delegato

Elemento retributivo	Competenza 2022	Competenza 2023
Remunerazione annua lorda (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 11 maggio 2022)	243.118	380.000
Remunerazione variabile di breve termine (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 11 maggio 2022)	121.105	212.800
Remunerazione variabile di medio-lungo termine differita (valore teorico annuo a raggiungimento del 100% degli obiettivi)	-	152.000
Piano welfare (valori coerenti con la decorrenza della nomina - 11 maggio 2022)	1.898	9.120
TOTALE	366.121	753.920

dati espressi in unità di euro

Amministratori non esecutivi nominati dall'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2023

	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022	Competenza 2023
Vice Presidente - Giacobazzi Gabriele **	68	102	102	103
Bacchilega Fabio	40	61	61	61
Bessi Gianni	-	-	-	41
Di Stasi Enrico *	-	-	-	16
Ghermandi Grazia	-	-	-	42
Melcame Alessandro	60	60	60	60
Mingozi Milvia	-	-	-	41
Monassi Marina	-	-	-	41
Mondardini Monica	40	60	60	60
Perrini Francesco	-	-	-	41
Schwizer Paola Gina Maria	41	61	61	60
Tani Bruno	42	63	63	63
Vatta Alice	40	60	60	60

dati espressi in migliaia di euro

* Il Consigliere Di Stasi Enrico è stato nominato per cooptazione in data 27 settembre 2023, in sostituzione del Consigliere Minganti Lorenzo, dimissionario a decorrere dal 19 giugno 2023.

** Il Vice Presidente Gabriele Giacobazzi è cessato in data 3 marzo 2024.

Amministratori non esecutivi cessati nel corso dell'esercizio 2023

	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022	Competenza 2023
Manfredi Danilo	60	60	60	20
Minganti Lorenzo	41	60	60	28
Rauhe Erwin P.W.	61	61	61	20
Rescazzi Manuela Cecilia	41	61	61	20
Seganti Federica	60	61	61	20
Vignola Marina	60	60	60	20

Retribuzione annua lorda media dei dipendenti a tempo pieno del Gruppo Hera

	Competenza 2020	Competenza 2021	Competenza 2022	Competenza 2023
Remunerazione media dipendenti	40	40,5	41	41

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

	2020	2021*	2022*	2023*	Var. perc. 2020/2021	Var. perc. 2021/2022	Var. perc. 2022/2023
Ricavi	7.079,00	10.555,30	20.082,00	14.897,30	49,10%	90,30%	(25,80)%
Margine operativo lordo (Mol)	1.123,00	1.219,40	1.295,00	1.494,70	8,60%	6,20%	15,40%
Utile operativo	551,3	607,3	627,9	741,0	10,20%	3,40%	18,00%
Utile netto post minorities	302,7	330,3	322,2	375,2	9,10%	(2,50)%	16,40%
Debiti finanziari netti	3.227,00	3.261,30	4.249,80	3.827,70	1,10%	30,30%	(9,90)%
Leva finanziaria (Debito netto/Mol)	2,87x	2,67x	3,28x	2,56x			

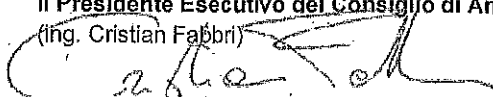
dati espressi in milioni di euro

* 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 2023.

Bologna, 26 marzo 2024

Il Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione

(ing. Cristian Fabbri)




Seconda parte

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo

Organo amministrativo

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui sta ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Cassian Fabbi	Presidente Esecutivo	27-apr-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23	256.500		293.867	18.774	1.509	570.650		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
				256.500		293.867	18.774	1.509	570.650		
				Di cui 141.867 euro relativi alla componente variabile di breve periodo di competenza 2023 calcolata in relazione alla data di inizio della carica di Presidente Esecutivo, 27 aprile 2023, e 152.000 euro relativi al variabile differito per la retention del management ipotizzando il raggiungimento del 100% degli obiettivi di fine triennio al 2025							
				Relativi al periodo 27 aprile - 31 dicembre 2023							
				Di cui 6.080 euro relativi al Piano welfare (pro quota rispetto alla data di inizio della carica di Presidente Esecutivo 27 aprile 2023); e 12.229 euro relativi al benefit auto, assicurazioni e previdenza di competenza 2023							

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 emiti 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
Orazio Iacono	Amministratore Delegato	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23	360.000		364.800		24.688		769.488		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio												
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale												
				360.000		364.800		24.688		769.488		
				Di cui 212.800 euro relativi alla componente variabile di breve periodo di competenza 2023 e 152.000 euro relativi al variabile differito per la retention del management ipotizzando il raggiungimento del 100% degli obiettivi di fine triennio al 2025.								
				Di cui 9.120 euro relativi al Piano welfare 14.563 euro relativi al benefit auto, assicurazioni e previdenza e piano di flessibile benefit + quota per rimborso spese scolastiche figli, di competenza								

Note

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata riportata 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
Gabriela Giachizzi	Vice Presidente	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	83.000			18.305		103.305		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											103.305
Note											

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata riportata 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
Fabio Bacchiaga	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	40.000	19.833		912		60.745		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											60.745
Note											
(i) come membro del Comitato											
remunerazione e											
(ii) per incarico											
ricepinto 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 dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Gianni Bessi	Amministratore	27-mar-23 31-dic-23	Approvazione Bilancio al 31-dic-25	27.000			486		27.486		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				27.000			486		27.486		
(ii) Compensi da controllate e collegate				13.333					13.333		
(iii) Totale				40.333			486		40.819		

(ii) per incentivi corrisposti 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
Enrico Di Stasi	Amministratore	27-set-23 31-dic-23	Prossima Assemblea dei Soci								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				10.444	5.222		198		15.865		
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale				10.444	5.222		198		15.865		

(i) come membro del Comitato Controllo e Rischio 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
Grazia Ghermandi	Amministratore	27-apr-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	21.111			1.131		28.242		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				21.111			1.131		28.242		
(II) Compensi da controllate e collegate				13.333					13.333		
(III) Totale				40.444			1.131		41.575		

Note

(I) per incentivi riacquiriti 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 dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Alessandro Melcarne	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	40.000	19.833		300		60.133		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000	19.833		300		60.133		
(II) Compensi da controllate e collegate											
(III) Totale				40.000	19.833		300		60.133		

Note

(I) fino al 10-mag-23 come membro del Comitato esecutivo, e dal 10-mag-23 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	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Milvia Minguzzi	Amministratore	27-apr-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	27.111			892		28.003		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				27.111			892		28.003		
(ii) Compensi da controllate e collegate				13.333					13.333		
(iii) Totale				40.444			892		41.336		

(ii) per incentivi ricoperti 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
Martina Monassi	Amministratore	27-apr-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	27.111	13.333		792		41.195		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				27.111	13.333		792		41.195		
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale				27.111	13.333		792		41.195		

(i) come membro del Comitato esecutivo 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
Monica Montardini	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	40.000	19.833		235		60.068		
(I) Compensi alla società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controllata e collegata											
(III) Totale											
				40.000	19.833		235		60.068		
(I) come membro del Comitato remunerazioni e (II) per incarico ricoperto in società del Gruppo											
Nota											
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
Francesco Perrini	Amministratore	27-apr-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	27.111	13.333		522		40.966		
(I) Compensi alla società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controllata e collegata											
(III) Totale											
				27.111	13.333		522		40.966		
(I) come membro del Comitato etico e sostenibilità e (II) per incarico ricoperto in società del Gruppo											
Nota											

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
Paola Gina Maria Schwarz	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	40.000	19.833		518		60.351		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
				40.000	19.833		518		60.351		
				40.000	19.833		518		60.351		
(i) come membro del Comitato controllo e rischi e (ii) per incarichi ricoperti 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
Enrico Tani	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-25	40.000			3.050		43.050		
(i) Compensi nella società che redige il bilancio											
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale											
				19.833					19.833		
				59.833			3.050		62.883		

(i) per incarichi ricoperti 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 conitati	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 e di cessazione del rapporto di lavoro
Alice Vatta	Amministratore	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23	40.000	19.833			362		60.195		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio												
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	19.833			362		60.195		

(I) come membro del Comitato edco e sostenibilit  fino al 10-mag-23, in seguito Presidente, e membro Comitato remunerazioni

Note

Amministratori cessati nel corso dell'esercizio 2023

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
Tommaso Vignato	di Presidente Esecutivo	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				123.500			2.878	689	127.077		
(ii) Compensi da controllate e collegate											
(iii) Totale				123.500			2.878	689	127.077		
Note				Relativi al periodo 1° gennaio - 27 aprile 2023			Relativi al benefit auto, assicurazioni e previdenza di competenza 2023				
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
Dario Manfredi	Amministratore	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23								
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				13.000			153		13.153		
(ii) Compensi da controllate e collegate				5.500					6.500		
(iii) Totale				18.500			153		19.653		
Note				(i) per incentivi riscuotiti 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 dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Lorenzo Minguzzi	Amministratore	01-gen-23 19-giu-23	19-giu-23	18.778	9.222		349		28.349		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controllati e collegate											
(III) Totale				18.778	9.222		349		28.349		

Nota

(I) come membro del Comitato di 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	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. Reuthe	Amministratore	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23	13.000	6.500		524		20.024		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controllati e collegate											
(III) Totale				13.000	6.500		524		20.024		

Nota

(I) come membro del Comitato di 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	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Manuela Cecilia Rascazzi	Amministratore	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				13.000			323		13.323		
(II) Compensi da controllate e collegate				6.500					6.500		
(III) Totale				19.500			323		19.823		

Note

(II) per incentivi recuperati 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 dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Federica Seganti	Amministratore	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				13.000	6.500		188		19.688		
(II) Compensi da controllate e collegate											
(III) Totale				13.000	6.500		188		19.688		

Note

(I) come Presidente del Comitato etico e sostenibilità 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		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value del compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Marta Vignola	Amministratore	01-gen-23 27-apr-23	27-apr-23									
(i) Compensi nella società che redige il bilancio				13.000				144		13.144		
(ii) Compensi da controllate e collegate				6.500						6.500		
(iii) Totale				19.500				144		19.644		

(ii) per incarichi ricoperti in società del Gruppo

Note

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	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
Myriam Amato	Presidente sindacale	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				120.000				375		120.375		
(II) Compensi da controllate e collegate				129.019						129.019		
(III) Totale				249.019				375		249.394		
Note												

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	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 Giromini	Sindaco effettivo	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				80.000				448		80.448		
(II) Compensi da controllate e collegate				90.476						90.476		
(III) Totale				170.476				448		170.924		
Note												

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	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
Antonio Galassi	Sindaco effettivo	01-gen-23 31-dic-23	Approvazione bilancio al 31-dic-23									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				80.000				599		80.599		
(II) Compensi da controllate e collegate				90.093						90.093		
(III) Totale				170.093				599		170.692		
Note												

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
			Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogati	
Cristian Fabbri	Presidente Esecutivo dal 27 apr-23	Sistema balanced scorecard (data relativa delibera)	141.857					
		Variable differito per la retention del management (data relativa delibera)		152.000	2023-2025			
		Piano C (data relativa delibera)						
		Piano A (data relativa delibera)						
Compensi nella società che redige il bilancio								
Compensi da controllate e collegate								
Totale			141.857	152.000				
	Carica	Piano						
		Bonus dell'anno						
		Bonus di anni precedenti						
		Altri bonus						
Orazio Iacono	Amministratore Delegato		(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)
		Erogabile/erogato						
		Differito						
		Periodo di differimento						
Compensi nella società che redige il bilancio								
Compensi da controllate e collegate								
Totale			212.800	152.000	2023-2025			
		Piano C (data relativa delibera)						
		Piano A (data relativa delibera)						
		Piano B (data relativa delibera)						
		Totale	212.800	152.000				

Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti		Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)
			Erogabile/erogato	Differito	Pericolo di diffamamento	Non più erogabili	Erogabile/erogati	Ancora differiti
		Sistema balanced scorecard (data relativa delibera)						
		Variazibile differita per la retention del 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						



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
Cristian Fabbri (dal 27-apr-23)	Presidente Esecutivo	Hera Spa	20.000	-	-	20.000
Orazio Iacono	Amministratore Delegato	Hera Spa	-	40.000	-	40.000
Gabriele Giacobazzi (3)	Vice Presidente	Hera Spa	-	-	-	-
Fabio Bacchilega	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Gianni Bessi (dal 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Enrico Di Stasi (dal 27-sett-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Grazia Chermandi (dal 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Alessandro Melcame	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Milvia Mingozi (dal 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Marina Monassi (dal 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Monica Mondardini	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Francesco Perini (dal 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Paola Gina Maria Schwizer	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Bruno Tani	Consigliere	Hera Spa	200.000	-	-	200.000
Alice Vatta	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Myrian Amato	Presidente del Collegio Sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
Antonio Galani	Componente il Collegio Sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
Marianna Girolomini	Componente il Collegio Sindacale	Hera Spa	-	-	-	-
----- amministratori / sindaci cessati -----						
Tomaso Tommasi di Vignano (1) (fino al 27-apr-23)	Presidente Esecutivo	Hera Spa	31.764	-	-	31.764
Danilo Manfredi (fino al 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Lorenzo Minganti (fino al 19-giu-23)	Consigliere	Hera Spa	6.700	-	-	6.700
Erwin P.W. Rauhe (2) (fino al 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	5.000	-	-	5.000
Manuela Cecilia Rescazzi (fino al 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Federica Seganti (fino al 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-
Marina Vignola (fino al 27-apr-23)	Consigliere	Hera Spa	-	-	-	-

(1) possesso indiretto tramite coniuge

(2) possesso tramite società controllate, società fiduciarie o per interposta persona

(3) cessato in data 3 marzo 2024

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 26 marzo 2024 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 26 marzo 2024 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 26 marzo 2024,
approvato dall'Assemblea dei Soci il 30 aprile 2024.

Progetto: Koan multimedia

Stampa: Grafiche MDM srl

Fotografia: Alessandro Gaja

Soggetto della fotografia di apertura della relazione: Centrale di cogenerazione, Imola (Bo).

Per la realizzazione di questo bilancio sono state utilizzate carta Fedrigoni Life Eco 100, riciclata al 100%
e certificata FSC®, e fotografie digitali.

Finito di stampare nel mese di aprile 2024.

4

Hera Spa

Sede legale: Viale C. Bertì 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 30 aprile 2024**Allegato N°) al N. 793/516 di Rep.**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 793 azionisti che rappresentano in proprio o per delega n° 1.094.141.500 azioni

di cui:

n° 463.702.196 azioni ordinarie

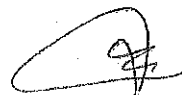
n° 630.439.304 azioni ordinarie a voto maggiorato

per un totale di n° 1.703.902.536 di diritti di voto pari al 76,436864% del totale dei diritti di voto

Hanno votato:

		%VOTI RAPPRESENTATI (Quorum deliberativo)	%VOTI AMMESSI AL VOTO	% TOTALE DIRITTI DI VOTO
Favorevoli	1.211.142.623	70,228233	71,080511	54,331713
Contrari	374.937.389	21,740784	22,004627	16,819646
SubTotale	1.586.080.012	91,969017	93,085137	71,151360
Astenuti	117.402.475	6,807595	6,890211	5,266661
Non Votanti	420.049	0,024357	0,024652	0,018843
SubTotale	117.822.524	6,831951	6,914863	5,285504
Totale	1.703.902.536	98,800968	100,000000	76,436864

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) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH	10.664	0	10.664
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-KUK-AKT	160.495	0	160.495
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-AKTLENS	712.480	0	712.480
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-WORMS M	73.328	0	73.328
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-PENS TR	208.351	0	208.351
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-M 204 S	66.827	0	66.827
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-DIVIDEN	857.446	0	857.446
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-MIVK 21	12.045	0	12.045
**D HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-HERMES	21.408	0	21.408
**D HI-AKTEN LOW RISK EUROLAND-FONDS	233.934	0	233.934
**D HELABA INVEST KAG MEH HI-DIVIDENDENLUS	44.290	0	44.290
**D HELABA INVEST KAG MEH FOR HI-SPANO-FONDS	47.510	0	47.510
**D PK CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	25.797	0	25.797
**D AXA VORSORGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
**D WIF-LAZ GEL FFD LIS INFRA	2.110.843	0	2.110.843
**D PICTET - WATER	13.104.637	0	13.104.637
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1.577.636	0	1.577.636
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.432.431	0	4.432.431
**D UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	1.449.614	0	1.449.614
**D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	265.979	0	265.979
**D ALLIANZGI-FONDS DSPT	173.914	0	173.914
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FTDEVXFF)	1.145	0	1.145
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	824	0	824
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (BAFESMLB	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
**D STITCHING SHELL PENSIONFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SBC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	2.353	0	2.353
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	169.744	0	169.744
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	39.099	0	39.099
**D MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND H2	31.270	0	31.270
**D UTI-E	35.339	0	35.339
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	1.592	0	1.592
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDEA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	4.049	0	4.049
**D LVM LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MUENSTER A.G.	173.013	0	173.013
**D ROBEKO CAPITAL GROWTH FUNDS	509.065	0	509.065
**D VANGUARD TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D NPS LIMITED	30.696	0	30.696
**D ISHARES AGG-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	648.556	0	648.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	217.068	0	217.068
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	764.777	0	764.777

Azionisti:

Azionisti in proprio:

622 Teste:

0 Azionisti in delega:

2

622

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

TA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designato

Pagina 1

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.676	0	24.676
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	774.958	0	774.958
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE N	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMWN CONT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D KRI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL, BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDEND DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLFD WRLD EX UK CMN CNTY FD	18.257	0	18.257
**D SJOJOTUSRAHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMP SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D MH EURAM EURO SMIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.439	0	32.439
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	50.391	0	50.391
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D FCP FRANCE FLCT INTERNATIONAL ESG	450.000	0	450.000
**D ALLIANZGI FONDS AFE	53.557	0	53.557
**D IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	117.224	0	117.224
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D DEKA-MASTER-HAEK I	201.689	0	201.689
**D EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D BRZ WHOLESALÉ INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	438.924	0	438.924
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	129.926	0	129.926
**D INVESTITOKI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESCHASCHAFT MBH ON BEHALF OF BAYVW AI--FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	60.612	0	60.612
**D INVESTITOKI FLESSIBILE	350.000	0	350.000
**D ANUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D JAMUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D FCP ALBA VALEUR	600.000	0	600.000
**D TWU SUPERANNUATION FUND	22.951	0	22.951
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEKA-RAB	42.595	0	42.595

Azionisti: 622 Teste: 0 Azionisti in delega: 622
Azionisti in proprio: 622
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 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D INVESTITORI EUROPA	16.000	0	16.000
**D LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	100.720	0	100.720
**D BNY WHOLESALE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	229.182	0	229.182
**D FOTIFILM BUSINESS INNOVATION CORE	253.751	0	253.751
**D SICAV PIANA	100.000	0	100.000
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGESGESELLSCHAFT MBH W/HI-LEMGO 300-SPONDS	35.684	0	35.684
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGESGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ITEM AG-SPONDS	56.277	0	56.277
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
**D CLARTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTEJ400031129	21.311	0	21.311
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349	0	10.349
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D PERTUBHAN KESELAMATAN SOSIAL	160.812	0	160.812
**D KBC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
**D AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.905	0	109.905
**D KBC EQUITY FUND - TRENDS	888.365	0	888.365
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	16.449	0	16.449
**D HSEC POOLED INVESTMENT FUND - HSEC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	23.047	0	23.047
**D REASSURE LIMITED	206.961	0	206.961
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	123.497	0	123.497
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	49.146	0	49.146
**D KBC EQUITY FUND EUROZONE DEY-RDT	120.628	0	120.628
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	7.075	0	7.075
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	2.101	0	2.101
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
**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	21.476	0	21.476
**D HSEC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	29.947	0	29.947
**D MEG (IUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	5.604.946	0	5.604.946
**D ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	343.762	0	343.762
**D WIF-DMS QI EURO SHI EXT	67.355	0	67.355
**D MANDARINE EQUITY INCOME	18.329	0	18.329
**D MANDARINE IMPROVERS	8.628	0	8.628
**D INVESTINGFORENIGN BANKINVEST BORNENOTERDE ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	1.396	0	1.396
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	4.135	0	4.135
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	143.846	0	143.846
**D BEWAARSTICHTING NIP 1	41.390	0	41.390
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1	0	1
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	36.090	0	36.090
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	153.926	0	153.926
**D MEGA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	42.066	0	42.066
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.446	0	32.446
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.697	0	11.697
**D MESPETH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IQ 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525

Azionisti:

Azionisti in proprio:

622

Teste:

0

Azionisti in delega:

622

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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STICHTING DEPOSITARY APC DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BNTH MELLON CF SL ACWI EX US IMI FUND	3.649	0	3.649
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D ENY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
**D INVESTERINGSFOREINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	81.571	0	81.571
**D THE ESE PENSION FUND	100	0	100
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	7.257	0	7.257
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	857.387	0	857.387
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	412.057	0	412.057
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	34.984	0	34.984
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	397	0	397
**D INVESCO MARKETS III PLC	341.031	0	341.031
**D INVESCO FTSE RAPT DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	113	0	113
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	121.531	0	121.531
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDEBS	383.708	0	383.708
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	276.705	0	276.705
**D ADVANCED SERIES TRUST ASST GLOBAL BOND PORTFOLIO	420.126	0	420.126
**D CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	157.906	0	157.906
**D I-SHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	150.154	0	150.154
**D AVIVA INVESTORS	11.977	0	11.977
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	180.325	0	180.325
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	65.285	0	65.285
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	62.969	0	62.969
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERMATIO	664.647	0	664.647
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	29.854	0	29.854
**D HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	1.662.564	0	1.662.564
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	136.936	0	136.936
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	10.811	0	10.811
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.890	0	4.890
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	158.269	0	158.269
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BET	130.000	0	130.000
**D BLACKROCK LIFE LTD	6.239	0	6.239
**D MI FONDS K12	370.516	0	370.516
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720	0	41.720
**D CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
**D SWITCHING PENSIOENFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
**D INVESCO FUNDS	474.517	0	474.517
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	462.892	0	462.892
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	58.811	0	58.811
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
**D AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	29.629	0	29.629
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	56.855	0	56.855
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	128.331	0	128.331
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	26.093	0	26.093
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.783	0	1.783
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	508.998	0	508.998
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	943	0	943
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	50.791	0	50.791

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D CIVIL RETIREMENT SAVINGS PLAN	67.538	0	67.538
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD.	16.900	0	16.900
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	58	0	58
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	41.388	0	41.388
**D THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	48.300	0	48.300
**D VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	155.899	0	155.899
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	365.589	0	365.589
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.424.285	0	1.424.285
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	2.531	0	2.531
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	24.456	0	24.456
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	388.504	0	388.504
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.583	0	488.583
**D AREEDSARAKEDETS TILLAGSPENSION	698.680	0	698.680
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTS LIMITED BOCPIS EUIF	55.172	0	55.172
**D SEYOND	109.385	0	109.385
**D LYXOR FISE MIB UCITS ETF	650.233	0	650.233
**D EMG EUROPE NUMERIC INVESTORS	35.600	0	35.600
**D SG ACTIONS ETATS-UNIS POCHÉ AC	112.467	0	112.467
**D LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	128.435	0	128.435
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QC	501.854	0	501.854
**D MIL - LYX FISE IT ALL CAP FIR 2	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AMUNDI SGR SPAAAMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.968.000	0	1.968.000
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D SEGALL BRYANT HAMILL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MACI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	144.280	0	144.280
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY STICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D LGCIASUPER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D NORDEA BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSTAKENSTOEFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SMARTCAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.860	0	382.860
**D LEGAL AND GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124
**D CARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172

Azionisti:

Azionisti in proprio: 622

Teste: 622

Azionisti in delega: 0

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 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BARINGS INTERNATIONAL UNDERLIEA FUND	249.082	0	249.082
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICADV	89.139	0	89.139
**D KBI FUNDS ICADV	6.826.415	0	6.826.415
**D VERIDIPARFONDET KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	152.942	0	152.942
**D VERIDIPARFONDET KLP AKSIEGLOBAL SMALL CAP FLEEFARTOR	93.403	0	93.403
**D SPARK GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	189.410	0	189.410
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	34.159	0	34.159
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	137.831	0	137.831
**D DUKE ENERGY CORPORATION NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	576.274	0	576.274
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	1.714	0	1.714
**D HECOTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	88.242	0	88.242
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	46.402	0	46.402
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	3.954	0	3.954
**D ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC	661.633	0	661.633
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	618.981	0	618.981
**D BARTING INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934
**D BARINGS FOCUSED SAFE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SKELLIG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.602	0	167.602
**D MERCER PASTIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILMINGTON SAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	31.020	0	31.020
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	217.353	0	217.353
**D BARINGS EUROPE SELECT TRUST	261.744	0	261.744
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	178.860	0	178.860
**D HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	3.333.415	0	3.333.415
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	77.498	0	77.498
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	82.180	0	82.180
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	9.478	0	9.478
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	280.628	0	280.628
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	60.026	0	60.026
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	215.528	0	215.528
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	129.060	0	129.060
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	85.652	0	85.652
**D THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	87.731	0	87.731
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	359.761	0	359.761
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	156.514	0	156.514
**D LGPS CENTRAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME	40.052	0	40.052
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	1.095	0	1.095
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	2.296.784	0	2.296.784
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	1.354.900	0	1.354.900
**D	15.666	0	15.666
**D	495.918	0	495.918
**D	181.752	0	181.752

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
**D REAO 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SUB FU	501.989	0	501.989
**D CDIL WHITEHELM CAP LS CR INFS FD	1.450.498	0	1.450.498
**D PINNACLE ANTIPODES EMG MKT FD	18.170	0	18.170
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
**D CHF II INT'L SMALL CO FUND	207.079	0	207.079
**D SHVIT INT'L SMALL CO TRUST	38.131	0	38.131
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	325.710	0	325.710
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	119.504	0	119.504
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	33.040	0	33.040
**D ONEMARKETS ITALY ICAY	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D TRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D IIA-A-ILSDMI	313.311	0	313.311
**D IIA-ILSEAFE - SUSTAINABLE EAFE EQUITY	55.007	0	55.007
**D IIA-ILSEAFE - SUSTAINABLE EAFE EQUITY	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL CAP VALUE PMS GROUP INC	5.499.109	0	5.499.109
**D KLA F509-ACADIANUKWALT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PNC CSUT(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	62.557	0	62.557
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSGX SOLACT ESG TRACO EX UNHG(3387)	10.317	0	10.317
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	2.292.661	0	2.292.661
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DEA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.683.822	0	2.683.822
**D CFSIL RE COMM GLB INFRA SEC FD 2	1.046.516	0	1.046.516
**D STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	9.603.841	0	9.603.841
**D BARRSFORD FONDS ICAY	9.601	0	9.601
**D STITCHING PGM DEPOSITARY	1.000.237	0	1.000.237
**D QUIATER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	102.965	0	102.965
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	265	0	265
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
**D CITITRUST LIMITED.	9.965	0	9.965
**D INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	9.547	0	9.547
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	127.724	0	127.724
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	51.000	0	51.000
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	1	0	1
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	29.800	0	29.800
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	2.256.511	0	2.256.511
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	27.312	0	27.312
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	4.140	0	4.140
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	242	0	242
**D NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	680.000	0	680.000
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	420.000	0	420.000
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	1.273.012	0	1.273.012
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	469.126	0	469.126
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	14.451	0	14.451
**D AMUNDI FTSE ALS	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	529.373	0	529.373
**D AMUNDI NSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CUB	564.946	0	564.946
**D AMUNDI NSCI EMU SMALL CAP ESG CUB NZ AMB	17.408	0	17.408
**D	136.147	0	136.147

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STICHTING BFL PENSIOEN MANDAAT URS AM LT	12.662	0	12.662
**D STICHTING BFL PENSIOEN MANDAAT BLACKROCK	285.190	0	285.190
**D HI-LH FONDS	62.948	0	62.948
**D AA SSGA ACTIONS EURO	2.321.840	0	2.321.840
**D LEPAM ISR STRATEGIE PEA 2	25.333	0	25.333
**D LEPAM ISR STRATEGIE PEA 1	16.017	0	16.017
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	102.877	0	102.877
**D LEPAM 3 MOIS	508.802	0	508.802
**D ROPS EURO P	119.396	0	119.396
**D ROPS-SMART INDEX EURO	1.001.975	0	1.001.975
**D VILLIERS OPERA - BFT	144.045	0	144.045
**D AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D INCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	1.584.210	0	1.584.210
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.377.006	0	1.377.006
**D LEPAM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	0	32.621
**D OSSIAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	31.978	0	31.978
**D BFT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	0	46.471
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	0	337.666
**D AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	0	5.946.117
**D ASSURDIX	59.320	0	59.320
**D ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	43.850	0	43.850
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
**D ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	445.681	0	445.681
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	698.942	0	698.942
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	420.660	0	420.660
**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	98.454	0	98.454
**D AQR FONDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE IV FUND	314.375	0	314.375
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100	0	100
**D AQR FONDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	18.252	0	18.252
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.102.444	0	1.102.444
**D DNS INVESTMENT GMBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	323.318	0	323.318
**D GNO BENCHMARK-FREE FUND	115.550	0	115.550
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	17.946	0	17.946
**D ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	122.299	0	122.299
**D ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	9.185	0	9.185
**D ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	1.619	0	1.619
**D ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	4.612.205	0	4.612.205
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	959.573	0	959.573
**D ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	748.227	0	748.227
**D ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	225.138	0	225.138
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	2.902.188	0	2.902.188
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	71.542	0	71.542
**D ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	358.758	0	358.758
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	79.826	0	79.826
**D RSS INV COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	52.839	0	52.839
**D GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	319.620	0	319.620
**D GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	38.456	0	38.456
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL-RUSSELL INVS IREL	38.710	0	38.710
**D LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	117.711	0	117.711
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	4.709	0	4.709
**D LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	102.960	0	102.960
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	56.301.644	0	56.301.644
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	189.228	0	189.228
**D	301.607	0	301.607

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
**D STATE STREET FACTOR-BASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIONFONDS METAL OFF	39.590	0	39.590
**D USF FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
**D INVESCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.781	0	24.781
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373	0	75.373
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	58.338	0	58.338
**D USF (IREL) ETF PLC	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	115.822	0	115.822
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	9.870	0	9.870
**D USF LUX FUND SOLUTIONS	328.211	0	328.211
**D AREDO - DER WELTFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D PUBLIC EMPLOYERS' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D SSGA SPDR EFTS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0	8.758.924
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	66.674	0	66.674
**D SSGA SPDR EFTS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	471.116	0	471.116
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	28.224	0	28.224
**D THE BANK OF KOREA	140	0	140
**D SELF-FINANCING 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	158.452	0	158.452
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.482	0	92.482
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	50.190	0	50.190
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.733.803	0	1.733.803
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	306.024	0	306.024
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	495.745	0	495.745
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	801.678	0	801.678
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	334.300	0	334.300
**D SWICHTING NN CIC PENSIONFONDS	6.116	0	6.116
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	190.713	0	190.713
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	7.428	0	7.428
**D NORTROP GROMAN PENSION MASTERTRUST	29.448	0	29.448
**D MGI FUNDS PLC	860.861	0	860.861
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	235.787	0	235.787
**D MCIC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	76.029	0	76.029
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	442.642	0	442.642
**D MERCER OLF FUND PLC	201.124	0	201.124
**D MERCER OLF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.199.290	0	1.199.290
**D MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
**D RHODE ISLAND LOW CARBON INDEX FUND LLC	31.992	0	31.992
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	344.968	0	344.968
**D LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.651	0	217.651
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OPEX TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211

Pagina 9

Azionisti: 622 Teste: 0 Azionisti in delega: 2
Azionisti in proprio: 622
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 designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
**D DNS MULTI ASSET FIR FUND	169.000	0	169.000
**D XTRACKERS	1.175.076	0	1.175.076
**D STICHTING ING CIC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JNL/NEILON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY TAMANAGED 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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
**D GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	436.597	0	436.597
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.062	0	29.062
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	786.214	0	786.214
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	7.606	0	7.606
**D ISSHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D ISSHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	244.800	0	244.800
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	9.751	0	9.751
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	142.375	0	142.375
**D TEM 401(K) PLUS PLAN TRUST	606.583	0	606.583
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	18.142	0	18.142
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.179.846	0	1.179.846
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	648.418	0	648.418
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	81.815	0	81.815
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPLC	4.780	0	4.780
**D TEBONARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LOBAL SHARE FUND	593.537	0	593.537
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	1.555.079	0	1.555.079
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	47.854	0	47.854
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	8.505	0	8.505
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D NAWEST ST JAMES'S PLACE GLOBAL SMALLER COMPANIES UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NAWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D NAWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	570.053	0	570.053
**D VIF ICVC VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE EXXK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	33.314	0	33.314
**D HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S GREENED INDEX EQUITY FUND	24.871	0	24.871
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	634.144	0	634.144
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	11.876	0	11.876
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	4.279.970	0	4.279.970
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	3.961	0	3.961
**D TV-NONQUALIFIED LLC	249.054	0	249.054
	96.147	0	96.147

Azionisti:

Azionisti in proprio:

622 Teste:

0 Azionisti in delega:

2

622

Pagina 10

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

622 **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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D TU-QUALIFIED LUX	70.566	0	70.566
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSSIEM LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT EXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546

Totale voti 374.937.389
Percentuale votanti % 22,004627
Percentuale Capitale % 16,819646

Azionisti:
Azionisti in proprio:

622 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 11

2 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
622 **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 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

ASTENUTI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
RA	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D**	ADNAG SPA	325.382	0	325.382
11633	LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D	DEGUSSA BANK NACHHALTIGKEITSFONDS AKZENT	70.410	0	70.410
**D	LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	31.816	0	31.816
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UI491401)	213.465	0	213.465
**D	CARE SUPER	11.386	0	11.386
**D	GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D	ROBIN 1-FONDS	114.780	0	114.780
**D	FOVERUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D	AUSTRIANSUPER	525.526	0	525.526
**D	ROBERT BOSCH GMBH	66.821	0	66.821
**D	UI-FONDS BAV REI AKTIEN	99.436	0	99.436
**D	JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	10.100	0	10.100
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF MS-B HAUPFONDS	44.500	0	44.500
**D	SGD GE 2014-1	32.609	0	32.609
**D	GENERALI ITALIA SPA	204.365	0	204.365
**D	GENERALI ITALIA SPA	493.320	0	493.320
**D	CIFM CFS INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D	FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF STBV-NM-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF WAB-UNIVERSAL-FONDS	39.300	0	39.300
**D	FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	477.278	0	477.278
**D	THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	3.634	0	3.634
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	131.786	0	131.786
**D	UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF VSTEH-UNIVERSAL-FONDS	15.880	0	15.880
**D	FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.687.516	0	2.687.516
**D	FIRST SHARE GLOBAL UMBRELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	72.317	0	72.317
**D	MEAG MUNICH ERGO KAPITALMANAGEMENTSGESellschaft MEH	45.370	0	45.370
**D	CORMOI INVESTORES SL	20	0	20
**D	KUTXABANK GESTION SGLIC, S.A.	891.118	0	891.118
**D	KUTXABANK PENSIONES, S.A., SOFP	295.935	0	295.935
**D	CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	1.133.957	0	1.133.957
**D	BRIDGEMATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	11.243	0	11.243
**D	CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
**D	CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D	NAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D	BRIDGEMATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D	FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
**D	FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D	KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	111.251	0	111.251
**D	MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448
**D	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D	UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALTIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D	PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	270.227	0	270.227
**D	PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	21.328	0	21.328
**D	NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	267.725	0	267.725
**D	CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.052.931	0	1.052.931
**D	UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF AKSIAAR M	31.130	0	31.130
**D	BRIDGEMATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	55.879	0	55.879
**D	NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	78.948	0	78.948
**D	INSPIRE INTERNATIONAL ETF	406.377	0	406.377
**D	SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUITY	13.669	0	13.669
**D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	43.557	0	43.557
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	270.151	0	270.151
**D	MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.032	0	15.032
**D	MERCEUR GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	35.799	0	35.799
**D	THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE BOBING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	13.900	0	13.900
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	74.200	0	74.200
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	195.202	0	195.202
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	1.388.435	0	1.388.435
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	80.845	0	80.845
**D MAN INSIGHT LIMITED	1.064	0	1.064
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	1	0	1
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	935	0	935
**D AIL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.322	0	1.322
**D LEADERSEL P.M.I	40.000	0	40.000
**D IAM NATIONAL PENSION FUND	22.968	0	22.968
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.389.403	0	1.389.403
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D XERX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	244.749	0	244.749
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	306.700	0	306.700
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.489.062	0	1.489.062
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	150.001	0	150.001
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	147.405	0	147.405
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	118.832	0	118.832
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEUDED) ETF GOLD FIELD HOUSE	188.260	0	188.260
**D EREACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELLIS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MECOZZI GUIDO	2.356.256	0	2.356.256
**D GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	61.542.538	0	61.542.538

Totale voti 117.402.475
Percentuale votanti % 6,890211
Percentuale Capitale % 5,266661

Azionisti: 90 Teste: 4
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 90
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 designato

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

NON VOTANTI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633	LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D	ETICA RENDITA BILANCIATA	36.665	0	36.665
**D	ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	16.734	0	16.734
**D	ETICA BILANCIATO	142.557	0	142.557
**D	ETICA AZIONARIO	65.270	0	65.270
**D	ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	156.719	0	156.719
**D	ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	2.104	0	2.104
Totale voti		420.049		
Percentuale votanti %		0,024652		
Percentuale Capitale %		0,018843		

Azionisti:

6 Teste:
0 Azionisti in delega:

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TORIA	2	0	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	1.184.543	0	0
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO	0	0	0
D** COMUNE DI UDINE	323.768	0	323.768
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	88.269.896	0	88.269.896
10391 GOTTARDI BELINDA	2.038.115	0	2.038.115
DE* COMUNE DI SALA BOLOGNESE	0	0	0
10402 SPADONI BRUNO	1.838.618	0	1.838.618
RL* COMUNE DI MARZABOTTO	0	0	0
10612 NANNETTI ENRICO	5.205.056	0	5.205.056
10662 TENTI RICCIOTTI	16.825	0	16.825
10762 RONCUZZI MARA	10	0	10
DE* COMUNE DI CERVIA	0	0	0
DE* COMUNE DI CESTENA	0	0	0
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	4.638.590	0	4.638.590
DE* COMUNE DI RAVENNA	33.416.432	0	33.416.432
RL* RAVENNA-HOLDING SPA	725.770	0	725.770
10975 DE MARIA MASSIMO	1.000	0	1.000
11255 SOLARI AURELIO	146.453.090	0	146.453.090
11352 GRASSELLI PAOLO	4.000	0	4.000
11549 CAPPELLETTI GIACOMO	10.000	0	10.000
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	6.400	0	6.400
DE* COMUNE DI IMOLA	0	0	0
RL* COM.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	54.976	0	54.976
11627 RUSCIGNO DANIELE	142.960	0	142.960
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	217.108.328	0	217.108.328
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D RAM (LUX)-SYSTEMATIC FUNDS	7.320.653	0	7.320.653
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	0	0	0
**D FTIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	449.207	0	449.207
**D SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	272.669	0	272.669
**D SIEMENS BALANCED	67.000	0	67.000
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	926.976	0	926.976
**D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	110.910	0	110.910
**D STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	325.129	0	325.129
**D MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	133.946	0	133.946
**D BG MASTER FUND ICAN	238.229	0	238.229
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	428.400	0	428.400
**D RENALTI CAREMAKERS SOLID'AIR	10.638	0	10.638
**D HREC BEAUMARCHAIS	1.000.000	0	1.000.000
**D ECOFI ENDURANCE EURO	70.000	0	70.000
**D ECOFI AVENIR PLUS	135.422	0	135.422
**D ACOMEA PHITATIA ESG	60.000	0	60.000
**D RAPOR ANNUITY INSURANCE COMPANY	140.000	0	140.000
11638 BERGAMINI GIANCARLO	1.353	0	1.353
12117 BOSSO MASSIMO	450.000	0	450.000
DE* COMUNE DI SASSO MARCONI	27.941	0	27.941
DE* COMUNE DI ZOLA PREDOSA	4.235	0	4.235
DE* SANGIORGI STEFANO	0	0	0
DE* COMUNE DI ALFONSTINE	1.628.500	0	1.628.500
DE* COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	255.201	0	255.201
DE* COMUNE DI VASSA LOMBARDA	0	0	0
8015 MUZZARELLI GIAN CARLO	1.744.508	0	1.744.508
DE* COMUNE DI CAMPOGALLIANO	58.060	0	58.060
DE* COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	403.074	0	403.074
DE* COMUNE DI FIORANO MODENESE	0	0	0
DE* 5.400	8.044.370	0	8.044.370
DE* 2.338.502	2.338.502	0	2.338.502

Azionisti:

Azionisti in proprio:

75 Tesi:

17 Azionisti in delega:

25

58

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

HERA S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 5) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI

Cognome		Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	COMUNE DI FORMIGINE	5.320.974	0	5.320.974
DE*	COMUNE DI FRASSINORO	457.790	0	457.790
DE*	COMUNE DI GUIGLIA	2.797	0	2.797
DE*	COMUNE DI LAMA MOCCO	1.354.534	0	1.354.534
DE*	COMUNE DI MARANELLO	3.185.138	0	3.185.138
DE*	COMUNE DI MARANO SUL PANARO	670.572	0	670.572
RL*	COMUNE DI MODENA	194.215.896	194.215.896	0
DE*	COMUNE DI MONTEFIORE	192.550	0	192.550
DE*	COMUNE DI PALAGANO	256.710	0	256.710
DE*	COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	2.943.796	0	2.943.796
DE*	COMUNE DI FOLINATO	744.497	0	744.497
DE*	COMUNE DI RIGLIANO	839	0	839
DE*	COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	2.766.267	0	2.766.267
DE*	COMUNE DI SASSUOLO	6.755.290	0	6.755.290
DE*	COMUNE DI SERRAVALLO	445.666	0	445.666
DE*	COMUNE DI SESTOLA	1.200.444	0	1.200.444
DE*	COMUNE DI SESTOLA	395.295	0	395.295
DE*	UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	0	0	0
DE*	MICALIZZI ANDREA	92.252.352	92.252.352	0
RL*	COMUNE DI PADOVA	0	0	0
DE*	MAESTRANI GIOVANNI	17.518	0	17.518
DE*	COMUNE DI MONGIDORO	0	0	0
DE*	MATTIOLI OMAR	1.258.902	1.258.902	0
RL*	COMUNE DI BARICELLA	0	0	0
DE*	BORSARI LUCA	2.120.830	2.120.830	0
RL*	COMUNE DI PIERE DI CENTO	0	0	0
DE*	DIPAZZA ROBERTO	0	0	0
RL*	COMUNE DI TRIESTE	111.139.966	111.139.966	0
DE*	BORSARI SIMONE	0	0	0
DE*	COMUNE DI BOLOGNA	250.303.554	250.303.554	0

Totale voti 1.211.142.623
Percentuale votanti % 71,080511
Percentuale Capitale % 54,331713

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente

Hanno partecipato alla votazione:

n° 796 azionisti che rappresentano in proprio o per delega n° 1.094.466.427 azioni

di cui:

n° 463.702.296 azioni ordinarie

n° 630.764.131 azioni ordinarie a voto maggiorato

per un totale di n° 1.704.552.290 di diritti di voto pari al 76,466012% del totale dei diritti di voto

Hanno votato:

		%VOTI RAPPRESENTATI (Quorum deliberativo)	%VOTI AMMESSI AL VOTO	% TOTALE DIRITTI DI VOTO
Favorevoli	1.211.193.861	70,204754	71,056422	54,334012
Contrari	375.508.287	21,765687	22,029731	16,845257
SubTotale	1.586.702.148	91,970441	93,086153	71,179269
Astenuti	117.429.993	6,806626	6,889199	5,267895
Non Votanti	420.149	0,024353	0,024649	0,018848
SubTotale	117.850.142	6,830979	6,913847	5,286743
Totale	1.704.552.290	98,801420	100,000000	76,466012

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

Objetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL CMNH	10.664	0	10.664
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI-KVK-AKT	160.495	0	160.495
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI AKTIENS	712.480	0	712.480
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI WORMS M	73.328	0	73.328
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI PENS FR	208.351	0	208.351
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI M 204 S	66.827	0	66.827
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI DIVIDEN	857.446	0	857.446
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI WIVK 21	12.045	0	12.045
HELABA INV.KAPITALANL.GES.MEH HI HERMES	21.408	0	21.408
HI-AKTIE LOW RISK EUROLAND-FONDS	233.934	0	233.934
HELABA INVEST KAG MEH HI DIVIDENDPLUS	44.290	0	44.290
HELABA INVEST KAG MEH FOR HI-SPAVO-FONDS	47.510	0	47.510
PR CSG WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	25.797	0	25.797
AXA VORSGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
GRIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
NIF-LAZ GEL FFD LIS INFRA	2.110.843	0	2.110.843
PICTET - WATER	13.104.637	0	13.104.637
PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1.577.636	0	1.577.636
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.432.431	0	4.432.431
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	1.449.614	0	1.449.614
ALCIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	265.979	0	265.979
ALLIANZCF-FONDS DSFI	173.914	0	173.914
DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FIDEVXFF)	1.145	0	1.145
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	824	0	824
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (BAFESMLB)	60.717	0	60.717
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
CAUVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
STICHTING SHELL PENSIONFONDS	573.649	0	573.649
FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	43.584	0	43.584
SEC MASTER PENSION TRUST	16.113	0	16.113
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	2.353	0	2.353
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	127.676	0	127.676
ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	169.744	0	169.744
STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	39.099	0	39.099
JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	31.270	0	31.270
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND E2	35.339	0	35.339
UL-E	1.592	0	1.592
AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	664.024	0	664.024
MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	4.049	0	4.049
PROVEDA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHI	173.013	0	173.013
LVM LANIWIETSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MUENSTER A.G.	509.065	0	509.065
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	61.751	0	61.751
VANTAGE TRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	30.696	0	30.696
NFS LIMITED	3.501	0	3.501
ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	26.305	0	26.305
STELLAR INSURANCE, LTD.	646.556	0	646.556
JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	5.222.369	0	5.222.369
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTIUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	1.267.771	0	1.267.771
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	7.676	0	7.676
MOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	217.068	0	217.068
JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	764.777	0	764.777
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTIUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST			

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.676	0	24.676
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	774.958	0	774.958
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMN CNT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D KBI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JTY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALEM STREET TRUST: FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL-BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RE: RB TOKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLPD WRLD EX UK CMN CNT FD	18.257	0	18.257
**D SIJOITUSRAHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AME SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D MH EDAM EURO SHIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.499	0	32.499
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	50.391	0	50.391
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D FCP FRANCE PLOT INTERNATIONAL ESG	450.000	0	450.000
**D ALLIANZGI FONDS AFE	53.557	0	53.557
**D IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	117.224	0	117.224
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D DEKA-WATER-HAEX I	201.689	0	201.689
**D EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENNES	67.669	0	67.669
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D ENZ WHOLESAL INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	438.924	0	438.924
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	129.926	0	129.926
**D INVESTITURI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF BAYK AL-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE AKTIENFONDS	60.612	0	60.612
**D INVESTITURI FUESSIGLE	350.000	0	350.000
**D RAUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D FCP ALBA VALEOR	600.000	0	600.000
**D TWO SUPERANNUATION FUND	22.951	0	22.951
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEKA-RAB	42.595	0	42.595

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Objetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D INVESTITORI EUROPA	16.000	0	16.000
**D LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	100.720	0	100.720
**D BNZ WHOLESALRE INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D AMP GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	229.182	0	229.182
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	253.751	0	253.751
**D SICAV FIANGA	100.000	0	100.000
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
**D QUONIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478
**D HELABA INVEST KAPITALMANAGEMENTSCHAFT MBH W/HI-LENGO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
**D HELABA INVEST KAPITALMANAGEMENTSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM AG-SFONDS	56.277	0	56.277
**D ONEPANTH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDED) INDEXPOOL	25.952	0	25.952
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	272.669	0	272.669
**D CLASTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPANTH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDED) INDEX POOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTEX400031129	21.311	0	21.311
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349	0	10.349
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULTI INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D PERTUBUKHAN KESEKELAMATAN SOSIAL	160.812	0	160.812
**D KBC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
**D AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.906	0	109.906
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D JPMORGAN MULTI BALANCED FUND	16.449	0	16.449
**D HSBC POOLED INVESTMENT FUND - HSBC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	23.047	0	23.047
**D REASSURE LIMITED	206.961	0	206.961
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	123.497	0	123.497
**D KBC EQUITY FUND EUROONE DEI-RDT	49.146	0	49.146
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEDGED) INDEX FUND	120.628	0	120.628
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	7.075	0	7.075
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	2.101	0	2.101
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	21.476	0	21.476
**D M&G (LUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	29.947	0	29.947
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	5.604.946	0	5.604.946
**D ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	343.762	0	343.762
**D WIP-DMS Q1 EURO-SHT EXT	67.355	0	67.355
**D MANDARINE EQUITY INCOME	18.329	0	18.329
**D MANDARINE IMPROVERS	8.628	0	8.628
**D INVESTERLINGSFORENINGEN BANKINVEST BORSNOTEREDS ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	1.396	0	1.396
**D SUBSITIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	4.135	0	4.135
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	143.846	0	143.846
**D BEWAARSTICHTING NNIF 1	41.390	0	41.390
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	1	0	1
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	36.090	0	36.090
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	153.926	0	153.926
**D M&A PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	42.066	0	42.066
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	32.446	0	32.446
**D VANGUARD FISE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D GOLDMAN SACHS' ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.597	0	11.597
**D WESTFAH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IC 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPEARS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D GLOBELEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738

Pagina 3

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

624 Teste:

0 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:

624 **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

D** Delega al rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525
DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
MARGUERITE CASEY FOUNDATION	2.886	0	2.886
3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
STICHTING DEPOSITARY ARG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
BNYM MELLON CF SL ACMI EX US IMI FUND	3.649	0	3.649
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
INVESTINGFOREINGEN SPARKINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
INVESTINGFOREINGEN SPARKINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD XL	81.571	0	81.571
THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
THE ESB PENSION FUND	7.257	0	7.257
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
INVERSCO MARKETS III PLC	113	0	113
INVERSCO FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.531	0	121.531
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
STICHTING BEDRIJFSPAKSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	11.977	0	11.977
ATIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
ENSION PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	29.854	0	29.854
STICHTING PENSIOENFONDS APP	1.662.564	0	1.662.564
HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
BLACKROCK MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890	0	4.890
VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	158.269	0	158.269
COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000	0	130.000
BLACKROCK LIFE LTD	6.239	0	6.239
MI FONDS XL2	370.516	0	370.516
XTRACTORS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720	0	41.720
CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
OPTIMON INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
STICHTING PENSIOENFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
INVERSCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	10.613	0	10.613
FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
INVERSCO FUNDS	474.517	0	474.517
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	462.892	0	462.892
RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	58.811	0	58.811
SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
AZL DEA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	29.629	0	29.629
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	56.855	0	56.855
ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	128.331	0	128.331
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	26.093	0	26.093
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.783	0	1.783
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	508.998	0	508.998
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	943	0	943

Pagina 4

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

624

Azionisti: 624 Teste: 0 Azionisti in delega:

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

XL* 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 di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	50.791	0	50.791
**D CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	67.538	0	67.538
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	16.900	0	16.900
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	58	0	58
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	41.388	0	41.388
**D THE HBSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	48.397	0	48.397
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	48.300	0	48.300
**D VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	155.899	0	155.899
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D INVECO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	365.589	0	365.589
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.424.285	0	1.424.285
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	2.531	0	2.531
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	24.456	0	24.456
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	388.504	0	388.504
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	488.583	0	488.583
**D ARBEIDSMARKEDETS TILLAGSPENSION	698.680	0	698.680
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCIIFS EU1F	55.172	0	55.172
**D SEEDOND	109.385	0	109.385
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	650.233	0	650.233
**D ENG EUROPE NUMERIC INVESTORS	35.600	0	35.600
**D SG ACTIONS EFAPS-UNIS POCHE AC	112.467	0	112.467
**D LYXINDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	128.435	0	128.435
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN QU	501.854	0	501.854
**D MUL- LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SGR SPA / AMUNDI RISPARMIO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AMUNDI SGR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.968.000	0	1.968.000
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	4.187	0	4.187
**D SEGALL BRYANT FAMILL INTERNA	114.549	0	114.549
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	392	0	392
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	144.280	0	144.280
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D LGTASUPER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG..	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SULSSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D NORDESS BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANCE.	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	2.057	0	2.057
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	24.040	0	24.040
**D STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE DETALHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SWARTKARP PARTIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL AND GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124

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

624 **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

Azionisti:

Azionisti in proprio:

624. Teste:

0 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D CARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172
**D BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FOND	249.082	0	249.082
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICAN	89.139	0	89.139
**D KBI FUNDS ICAN	6.826.415	0	6.826.415
**D VERIDIPATRONDET KIP AKSJGLOBAL SMALL CAP FLEKFAKTOR	152.942	0	152.942
**D VERIDIPATRONDET KIP AKSJGLOBAL SMALL CAP FLEKFAKTOR	93.403	0	93.403
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D PARK FOUNDATION INCPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.189	0	175.189
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	189.410	0	189.410
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	34.169	0	34.169
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	137.851	0	137.851
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	576.274	0	576.274
**D JOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	1.714	0	1.714
**D BECTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	88.242	0	88.242
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	46.402	0	46.402
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	3.954	0	3.954
**D ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC	661.633	0	661.633
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	618.981	0	618.981
**D BARINGS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934
**D BARINGS FOCUSED SAFE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SKELLIG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082
**D THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND RENAISSANCE	370	0	370
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	167.602	0	167.602
**D MERCER PASSIVE SUSTAINABLE INTERNATIONAL SHARES FUND	14.831	0	14.831
**D GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	88.367	0	88.367
**D NORTHERN MULTI-MANAGER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	3.868.116	0	3.868.116
**D THE MOTOROLA PENSION SCHEME	7.296	0	7.296
**D STEELWORKERS PENSION TRUST	238.036	0	238.036
**D LAZARD/WILMINGTON SAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	23.971	0	23.971
**D NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	795.525	0	795.525
**D SOUTHERN CALIFORNIA UNITED FOOD AND COMMERCIAL WORKERS' UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION	31.020	0	31.020
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	217.353	0	217.353
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	261.744	0	261.744
**D BARINGS EUROPE SELECT TRUST	178.860	0	178.860
**D CALIFORNIA PHYSICIANS' SERVICE	3.333.415	0	3.333.415
**D HONEYWELL SAVINGS AND OWNERSHIP PLAN MASTER TRUST	77.498	0	77.498
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	82.180	0	82.180
**D ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	9.478	0	9.478
**D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	280.628	0	280.628
**D CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	60.026	0	60.026
**D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	215.528	0	215.528
**D BRITISH COAL STAFF SUPERANNUATION SCHEME	129.060	0	129.060
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	85.652	0	85.652
**D OHIO POLICE AND FIRE PENSION FUND	87.731	0	87.731
**D NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN	359.761	0	359.761
**D THE PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST INC.	156.514	0	156.514
**D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	40.052	0	40.052
**D BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I	1.095	0	1.095
**D STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	2.296.784	0	2.296.784
**D LGFS CENTRAL AUTHORIZED CONTRACTUAL SCHEME	298.229	0	298.229
**D RECORD INVEST SCA SICAV RAIF	1.354.900	0	1.354.900
**D	15.666	0	15.666

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY ELO MUTUAL PENSION INSURANCE COMPANY	495.918	0	495.918
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED...	181.752	0	181.752
**D ACADIAN NON-U.S. SMALL-CAP EQUITY EXTENSION FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC ACTING AS FUND	687.358	0	687.358
**D RPSQ 2015 FUND LP	19.486	0	19.486
**D ACADIAN GLOBAL WITH OPPORTUNISTIC SHORTING FUND	11.320	0	11.320
**D DE SHAW US BROAD MARKET CORE ALPHA EXTENSION CUSTOM FUND II L.L.C.	4.518	0	4.518
**D UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND - CMI CONTINENTAL EURO	65.451	0	65.451
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	56.600	0	56.600
**D CROWN SIGMA UCITS PLC - LGT SUSTAINABLE EQUITY MARKET NEUTRA	501.989	0	501.989
**D CDIL WHITEHELM CAP IS CR INES FD	1.450.498	0	1.450.498
**D PINNACLE ANTIPODES EMG MKT FD	18.170	0	18.170
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S	228.544	0	228.544
**D JEF II INT'L SMALL CO FUND	207.079	0	207.079
**D JEFIT INT'L SMALL CO TRUST	38.131	0	38.131
**D COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6.	325.710	0	325.710
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 76 - ROBECO	119.504	0	119.504
**D WM POOL - EQUITIES TRUST NO. 31 - ROBECO	33.040	0	33.040
**D ONEMARKETS ITALY ICAY	30.660	0	30.660
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 186	52.357	0	52.357
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.660.575	0	2.660.575
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D IIA-A-ILSDMH	313.311	0	313.311
**D IIA-TISEAPE - SUSTAINABLE ERAE EQUITY	55.007	0	55.007
**D DEA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FNS GROUP INC	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.499.109	0	5.499.109
**D KIA F509-ACADIANMAIT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM FMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSCN (5270	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM FMC CSUF(36670) TESCO INDEX EQUITY TSCN (5270	62.557	0	62.557
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSGX SOLACT ESG TBACO EX UNHG(3387)	10.317	0	10.317
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	2.292.661	0	2.292.661
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.683.822	0	2.683.822
**D CFSIL RE COM GLB INFRA SEC FD 2	1.046.516	0	1.046.516
**D STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	9.603.841	0	9.603.841
**D BERESFORD FUNDS ICAY	9.601	0	9.601
**D STITCHING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	1.000.237	0	1.000.237
**D QUILTER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	102.965	0	102.965
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST...	265	0	265
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
**D CITICORP LIMITED	9.965	0	9.965
**D CITICORP LIMITED AS TRUSTEE OF BLACKROCK PREMIER FUNDS-BLACKROCK WORLD EQUITY INDEX FUND	9.547	0	9.547
**D INVESCO POOLED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	127.724	0	127.724
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	51.000	0	51.000
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1	0	1
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	29.800	0	29.800
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE POOL	2.256.511	0	2.256.511
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	27.312	0	27.312
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	4.140	0	4.140
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	242	0	242
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	680.000	0	680.000
**D NAGELACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	420.000	0	420.000
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	1.273.012	0	1.273.012
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	469.126	0	469.126
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	14.451	0	14.451
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI FTSE MIB	529.373	0	529.373
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	564.946	0	564.946

Azionisti:

624 Teste:

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

2

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

624

**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 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
 CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	17.408	17.408
**D	AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	136.147	136.147
**D	STICHTING BPL PENSIOEN MANDAAT UBS AM LT	12.662	12.662
**D	STICHTING BEL PENSIOEN MANDAAT BLACKROCK	285.190	285.190
**D	HI-LH FONDOS	62.948	62.948
**D	AA SSGA ACTIONS EURO	2.321.840	2.321.840
**D	LBPM ISR STRATEGIE PEA 2	25.333	25.333
**D	LBPM ISR STRATEGIE PEA 1	16.017	16.017
**D	AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	102.877	102.877
**D	LBPM 3 MOIS	508.802	508.802
**D	ROPS EURO P	119.396	119.396
**D	ROPS-SMART INDEX EURO	1.001.975	1.001.975
**D	VILLIERS OPERA - BPT	144.045	144.045
**D	AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	46.022
**D	AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	32.373
**D	DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	1.584.210	1.584.210
**D	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.377.006	1.377.006
**D	LBPM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	32.621
**D	OSSTAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	31.978	31.978
**D	BPT EURO FUTUR ISR	75.000	75.000
**D	AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	46.471
**D	AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	337.666
**D	AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	5.946.117
**D	ASSURDIX	59.320	59.320
**D	ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	43.850	43.850
**D	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	313.255	313.255
**D	ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	1.146.296	1.146.296
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	445.681	445.681
**D	ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF DE	698.942	698.942
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	420.660	420.660
**D	SCOTTISH WIDOWS MANAGED INVESTMENT FUNDS ICVC-INTERNATIONAL EQUITY TRACKER FUND	2.460	2.460
**D	SCOTTISH WIDOWS INVESTMENT SOLUTIONS FUNDS ICVC- EUROPEAN (EX UK)EQUITY FUND	98.454	98.454
**D	AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	314.375	314.375
**D	THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	18.189
**D	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100	100
**D	AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	18.252	18.252
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	1.102.444	1.102.444
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	323.318	323.318
**D	DWS INVESTMENT GNBH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	115.550	115.550
**D	GMO BENCHMARK-FREE FUND	17.946	17.946
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG STCAV	122.299	122.299
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	18.417	18.417
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	9.185	9.185
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	1.619
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	4.612.205	4.612.205
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	959.573	959.573
**D	ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS ETF	748.227	748.227
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	225.138	225.138
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	2.902.188	2.902.188
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	71.542	71.542
**D	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	358.758	358.758
**D	ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	79.826	79.826
**D	ISHARES MSCI EMU SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	52.839	52.839
**D	RSS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	319.620	319.620
**D	GOLDMAN SACHS TRUST - GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	38.456	38.456
**D	GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMANSACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY FUND	38.710	38.710
**D	SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	117.711	117.711
**D	LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	4.709	4.709
**D	LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	102.960	102.960
**D	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	393	393
**D	LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	56.301.644	56.301.644

Azionisti:

Azionisti in proprio:

624 Teste:

0 Azionisti in delega:

2

624

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 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 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BRUNEL INVESTMENT AGENCY	189.228	0	189.228
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	301.607	0	301.607
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	118.079	0	118.079
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	429.690	0	429.690
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	6.377.176	0	6.377.176
**D STATE STREET FORTHEBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D SSB MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D SSB INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIONFONDS METAL OFF	39.590	0	39.590
**D INVESTCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	44.496	0	44.496
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	24.781	0	24.781
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	309.451	0	309.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	75.373	0	75.373
**D UBS (IRL) ETF PLC	58.338	0	58.338
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	115.822	0	115.822
**D UBS LUX FUND SOLUTIONS	9.870	0	9.870
**D ARGO - DER WELTFONDS - ESG	328.211	0	328.211
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	64.281	0	64.281
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.257.309	0	1.257.309
**D SSQA SPDR EYES EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	1.427.504	0	1.427.504
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	8.758.924	0	8.758.924
**D SSQA SPDR EYES EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	66.674	0	66.674
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	471.116	0	471.116
**D THE BANK OF KOREA	28.224	0	28.224
**D SELF-FINANCING POSTSECONDARY EDUCATION FUND	140	0	140
**D RUSSELL INVESTMENTS YIELD OPPORTUNITIES POOL	476	0	476
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS, LLC GLOBAL LISTED INFRA	5.275	0	5.275
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	158.452	0	158.452
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	92.482	0	92.482
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	50.190	0	50.190
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.733.803	0	1.733.803
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	306.024	0	306.024
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	495.745	0	495.745
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	801.678	0	801.678
**D STICHTING NN CDC PENSIONFONDS	334.300	0	334.300
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	6.116	0	6.116
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	190.713	0	190.713
**D NORTHERN GRUHAM PENSION MASTERTRUST	7.428	0	7.428
**D MGI FUNDS PLC	29.448	0	29.448
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	860.861	0	860.861
**D MFC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	235.787	0	235.787
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	76.029	0	76.029
**D MERCER QIF FUND PLC	442.642	0	442.642
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	201.124	0	201.124
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MOUNT HANSON INVESTMENTS LIMITED	1.199.290	0	1.199.290
**D RUMELINE LOW CARBON INDEX FUND/LLC	36.769	0	36.769
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATI	31.992	0	31.992
**D LVP-DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	344.968	0	344.968
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	46.718	0	46.718
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	8.278.086	0	8.278.086
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	217.651	0	217.651
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002

Pagina 9

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

624 **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:

Azionisti in proprio:

624 Teste:

0 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
 CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D LACERA MASTER OPEB TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALTIGKEIT	23.409	0	23.409
**D DWS MULTI ASSET FIR FUND	169.000	0	169.000
**D XTRACKERS	1.175.076	0	1.175.076
**D STITCHING ING CDC PENSIONFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JNL/MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
**D GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
**D DESARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANATIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.062	0	29.062
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	786.214	0	786.214
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
**D ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES-LENDING COMMON FND	244.800	0	244.800
**D N INTERNATIONAL EQUITY FUND	9.751	0	9.751
**D IBM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375	0	142.375
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	606.583	0	606.583
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	18.142	0	18.142
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.179.846	0	1.179.846
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	648.418	0	648.418
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	81.815	0	81.815
**D IRONBARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LORAL SHARE FUND	4.780	0	4.780
**D MULTI STYLE MULTI MANAGER FUNDSPIC	593.537	0	593.537
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	1.555.079	0	1.555.079
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	47.854	0	47.854
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND	8.505	0	8.505
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FUND	2.485.011	0	2.485.011
**D NATWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NATWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	570.053	0	570.053
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE-DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D VIF ICVC VANGUARD FUSE-DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	24.871	0	24.871
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	634.144	0	634.144
**D HSEC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S CROWNED INDEX EQUITY FUND	11.876	0	11.876
**D STITCHING PHILIPS PENSIONFONDS	4.279.970	0	4.279.970
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	3.961	0	3.961
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME		0	

Azionisti:

Azionisti in proprio:

624

Teste:

0

Azionisti in delega:

2

624

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 designat

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE DEVELOPED WOR LD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D TU-NONQUALIFIED LLC	96.147	0	96.147
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D TU-QUALIFIED LLC	70.566	0	70.566
**D JNL/JPMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D JNL/DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D JNL MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSSIAM LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT EXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546

Totale voti 375.508.287

Percentuale votanti % 22,029731

Percentuale Capitale % 16,845257

Azionisti:

Azionisti in proprio:

624 Teste:

0 Azionisti in delega:

Pagina 11

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

624 **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

PA rappresentante designato

D** Delega al rappresentante designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITA' DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** ALMAG SPA	325.382	0	325.382
11255 SOLARI AURELIO	10.000	10.000	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D DEGUSSA BANK NACHHAUFGELDESFONDS AKZENT	70.410	0	70.410
**D LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	31.816	0	31.816
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UI491401)	213.465	0	213.465
**D CARE SUPER	11.386	0	11.386
**D GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D ROBIN I-FONDS	114.780	0	114.780
**D FOFERUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D AUSTRALIANSPER	525.526	0	525.526
**D ROBERT BOSCH GMBH	66.821	0	66.821
**D UT-FONDS BAV RBI AKTIEN	99.436	0	99.436
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	10.100	0	10.100
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF MS-B HAUPTFONDS	44.500	0	44.500
**D SGD CE 2014-1	32.809	0	32.809
**D GENERALI ITALIA SPA	204.365	0	204.365
**D CVM CFS-INFRASTRUCTURE FUND	493.320	0	493.320
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF STEV-NW-UNIVERSAL-FONDS	640.591	0	640.591
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF WMB-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	39.300	0	39.300
**D THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	477.278	0	477.278
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	3.634	0	3.634
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF VSTER-UNIVERSAL-FONDS	131.786	0	131.786
**D FIRST STATE GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	15.880	0	15.880
**D FIRST STATE GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.687.516	0	2.687.516
**D NEAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MEH	72.317	0	72.317
**D CORMOT INVERSIONES SL	45.370	0	45.370
**D KUTXABANK GESTION SOLIC, S.A.	20	0	20
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	891.118	0	891.118
**D BRIDGEMATER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	295.935	0	295.935
**D CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	1.133.957	0	1.133.957
**D MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	11.243	0	11.243
**D BRIDGEMATER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	20.357	0	20.357
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	254.396	0	254.396
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	7.500	0	7.500
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	13.262	0	13.262
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	116.432	0	116.432
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	4.922.725	0	4.922.725
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	2.248.833	0	2.248.833
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	111.251	0	111.251
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHAUFGELDETS FONDS	25.448	0	25.448
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	173.459	0	173.459
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	42.495	0	42.495
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	18.859	0	18.859
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	270.227	0	270.227
**D UNIVERSALINVESTMENTGESELLSCHAFT MEH ON BEHALF OF AERKSAR M	21.328	0	21.328
**D BRIDGEMATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	267.725	0	267.725
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	1.052.931	0	1.052.931
**D INSPIRE INTERNATIONAL ETF	31.130	0	31.130
**D SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUIT	55.879	0	55.879
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	78.948	0	78.948
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	406.377	0	406.377
**D MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MABLES CORPORATE SERVICES LIMITED	13.669	0	13.669
**D MERCER GLOBAL SMALL COMPANIES SHARES FUND	43.557	0	43.557
**D	270.151	0	270.151
**D	15.032	0	15.032
**D	35.799	0	35.799

Azionisti:
Azionisti in proprio:

92 Teste:
1 Azionisti in delega:

6 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
91 **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 di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE NORTHERN TRUST COMPANY SUB-ADVISED COLLECTIVE FUNDS TRUS	775.096	0	775.096
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST	13.900	0	13.900
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	74.200	0	74.200
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX FUND	195.202	0	195.202
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE.	1.388.435	0	1.388.435
**D COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 63	80.845	0	80.845
**D MAN INSIGHT LIMITED	1.064	0	1.064
**D VESTCOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	1	0	1
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	935	0	935
**D ARI ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.322	0	1.322
**D LEADERSH P.M.I.	40.000	0	40.000
**D IAM NATIONAL PENSION FUND	22.968	0	22.968
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	1.389.403	0	1.389.403
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	947.983	0	947.983
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	20.682	0	20.682
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	244.749	0	244.749
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	306.700	0	306.700
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.489.062	0	1.489.062
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	150.001	0	150.001
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	147.405	0	147.405
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	118.832	0	118.832
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALER GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D VANECK VECTORS FUSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGDED) ETF GOLD FIELD HOUSE	188.260	0	188.260
6375 ERBACCI ANGELO	0	0	0
DE* COMUNE DI FORLIMPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
DE* LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
8235 MAESTRANI GIOVANNI	0	0	0
DE* COMUNE DI MONGHIDORO	17.518	0	17.518
8270 MECOZZI GUIDO	2.356.256	0	2.356.256
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	61.542.538	0	61.542.538
Totale voti	117.429.993		
Percentuale votanti %	6,889199		
Percentuale Capitale %	5,267895		

Azionisti:
Azionisti in proprio:

92 Teste:
1 Azionisti in delega:

6 91

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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633	0	0	0
**D LORENZETTI DIEGO	36.665	0	36.665
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	16.734	0	16.734
**D ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	142.557	0	142.557
**D ETICA BILANCIATO	65.270	0	65.270
**D ETICA AZIONARIO	156.719	0	156.719
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	2.104	0	2.104
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	100	100	0
6551. MANCINI SABINA			

Totale voti 420.149
Percentuale votanti % 0.024649
Percentuale Capitale % 0.018848

Azionisti:
Azionisti in proprio:

7 Teste:
1 Azionisti in delega:

Pagina 14
2 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
6 **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 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TOBIA	2	0	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
RL* COMUNE DI BONDENO	1.184.543	1.184.543	0
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** COMUNE DI FIORE DI SACCO	323.768	0	323.768
D** COMUNE DI UDINE	88.269.896	0	88.269.896
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
10402 SEADONI BRUNO	0	0	0
RL* COMUNE DI MARZABOTTO	5.205.056	5.205.056	0
10612 NANNETTI ENRICO	16.825	9.075	7.750
10662 TONDI RICCIOTTI	10	10	0
10762 RONCUZZI VERA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERVIA	4.638.590	0	4.638.590
DE* COMUNE DI CESENA	33.416.432	0	33.416.432
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	725.770	0	725.770
DE* COMUNE DI RAVENNA	1.000	0	1.000
RL* RAVENNA HOLDING SPA	146.453.090	146.453.090	0
10975 DE MARIA MASSIMO	4.000	4.000	0
11352 GRASSELLI PAOLO	6.400	6.400	0
11549 CAPUZZIMANI GIACOMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	54.976	0	54.976
DE* COMUNE DI IMOLA	142.960	0	142.960
RL* CON.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	217.108.328	217.108.328	0
11627 RUSCIGNO DANIELE	0	0	0
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	7.320.653	7.320.653	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
RA RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	449.207	0	449.207
RA FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	67.000	0	67.000
RA SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	926.976	0	926.976
RA SIEMENS BALANCED	110.910	0	110.910
RA COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	325.129	0	325.129
RA UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	133.946	0	133.946
RA MISSOURI EDUCATION PENSION TRUST	428.400	0	428.400
RA BG MASTER FUND ICNV	10.638	0	10.638
RA DYNAMIS SOLIDARE ISR	1.000.000	0	1.000.000
RA RENAULT CAREMAKERS SOLID AIR	70.000	0	70.000
RA IRCEC BEAUMARCHAIS	135.422	0	135.422
RA ECOFI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
RA ECOFI AVENIR PLUS	140.000	0	140.000
RA TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	1.353	0	1.353
RA ACOMEA EMITALLIA ESG	450.000	0	450.000
RA EMPOWER ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
11638 BERGAMINI GIANCARLO	4.235	4.235	0
12117 BOSSO MASSIMO	0	0	0
DE* COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
DE* COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
6136 MONTI LAURA	0	0	0
DE* COMUNE DI BAGNACAVALLO	1.587.018	0	1.587.018
DE* COMUNE DI COTTIGNOLA	793.508	0	793.508
DE* COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO	107.746	0	107.746
6932 SANGIORGI STEFANO	0	0	0
DE* COMUNE DI ALFONSI	1.744.508	0	1.744.508
DE* COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	58.060	0	58.060
DE* COMUNE DI MASSA LOMBARDA	403.074	0	403.074
8015 MUZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
DE* COMUNE DI CAMPOGALLIANO	5.400	0	5.400
DE* COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	8.044.370	0	8.044.370
DE* COMUNE DI FIORANO MODENESE	2.338.502	0	2.338.502
DE* COMUNE DI FORMIGINE	5.320.974	0	5.320.974

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 6) Nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione che assumerà l'incarico di Vice Presidente
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* COMUNE DI FRASSINORO	457.790	0	457.790
DE* COMUNE DI GUIGLIA	2.797	0	2.797
DE* COMUNE DI LAMA MOCCO	1.354.534	0	1.354.534
DE* COMUNE DI MARANELLO	3.185.138	0	3.185.138
DE* COMUNE DI MARANO SUL PANARO	670.572	0	670.572
RL* COMUNE DI MODENA	194.215.896	194.215.896	0
DE* COMUNE DI MONTEFIORE	192.550	0	192.550
DE* COMUNE DI PALAGANO	256.710	0	256.710
DE* COMUNE DI PAVULLO NEL PRIGNANO	2.943.796	0	2.943.796
DE* COMUNE DI POLINAGO	744.497	0	744.497
DE* COMUNE DI RIGLIANO	839	0	839
DE* COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	2.766.267	0	2.766.267
DE* COMUNE DI SASSUOLO	6.755.290	0	6.755.290
DE* COMUNE DI SERRAVALLO	445.666	0	445.666
DE* COMUNE DI SESTOLA	1.200.444	0	1.200.444
DE* UNIONE DEI COMUNI DEL PRIGNANO	395.295	0	395.295
RL* MICALIZZI ANDREA	0	0	0
RL* COMUNE DI PADOVA	92.252.352	92.252.352	0
RL* MARTIOLI OMAR	0	0	0
RL* COMUNE DI BARICELLA	1.258.902	1.258.902	0
RL* BORSARI LUCA	0	0	0
RL* COMUNE DI PIERVE DI CENIO	2.120.830	2.120.830	0
RL* DIFIAZZA ROBERTO	0	0	0
RL* COMUNE DI TRIESTE	111.139.966	111.139.966	0
RL* BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	250.303.554	0	250.303.554

Totale voti	1.211.193.861
Percentuale votanti %	71,056422
Percentuale Capitale %	54,334012

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024**Allegato P) al N. 7486/516 di Rep.**ESITO VOTAZIONE

Oggetto : (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime

Hanno partecipato alla votazione:

n° azionisti **796** che rappresentano in proprio o per delega n° **1.094.466.427** azioni ordinarie

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.073.103.502	99,936239	72,042671
Contrari	684.647	0,063760	0,045964
SubTotale	1.073.788.149	99,999999	72,088635
Astenuti	10	0,000001	0,000001
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	10	0,000001	0,000001
Totale	1.073.788.159	100,000000	72,088636

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.

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION PLAN	267.725	0	267.725
**D CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS.	24.040	0	24.040
**D CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.	43.557	0	43.557
**D 1199SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	326.357	0	326.357
**D IAM NATIONAL PENSION FUND	22.968	0	22.968

Totale voti 684.647
Percentuale votanti % 0,063760
Percentuale Capitale % 0,045964

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
ASTENUTI

10662	Cognome TENTI RICCIOTTI	Tot. Voti 10	Proprio 10	Delega 0
Totale voti				
Percentuale votanti %		10		
Percentuale Capitale %		0,000001		

Azionisti:	1	Teste:	2	Pagina 2	
Azionisti in proprio:	1	Azionisti in delega:	0	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 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10156 DESALVO TOBIA	1	0	0
10193 POLI SILVIA	0	0	0
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA	4.991.744	0	4.991.744
10285 SALETTI SIMONE	0	0	0
EL* COMUNE DI BONDENO	592.618	592.618	0
RA COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUT IN PERSONA DI ELI	0	0	0
D** AIDAG SPA	325.382	0	325.382
D** COMUNE DI PIOVE DI SACCO	161.884	0	161.884
D** COMUNE DI UDINE	44.134.948	0	44.134.948
D** FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI MODENA	2.038.115	0	2.038.115
10402 SPADONI BRUNO	0	0	0
RL* COMUNE DI MARABOTTO	2.617.661	2.617.661	0
10612 NANNETTI ENRICO	16.825	9.075	7.750
10762 FORCIZZI MABA	0	0	0
DE* COMUNE DI CERVIA	2.399.917	0	2.399.917
DE* COMUNE DI CEGNÀ	16.708.216	0	16.708.216
DE* COMUNE DI FUSIGNANO	362.885	0	362.885
DE* COMUNE DI RAVENNA	1.000	0	1.000
RL* RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	73.226.545	0
10975 DE MARIA MASSIMO	4.000	4.000	0
11255 SOLARI AURELIO	10.000	10.000	0
11352 GRASSELLI PAOLO	6.400	6.400	0
11349 CAPUZIMATI GIACOMO	0	0	0
DE* COMUNE DI CASTEL SAN PIETRO TERME	27.488	0	27.488
DE* COMUNE DI IMOLA	71.480	0	71.480
RL* CON.AMT CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	108.554.164	0
11627 RUSCIGNO DANIELE	0	0	0
RL* COMUNE DI VALSAMOGGIA	3.676.173	3.676.173	0
11633 LORENZETTI DIEGO	0	0	0
**D DEGISSA BANK NACHHALIGKEITSPONDS AKZENT	70.410	0	70.410
**D UNION INVESTMENT INSTITUTIONAL GMBH	10.564	0	10.564
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI-KVK-AKT	160.495	0	160.495
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI AKTIENS	712.480	0	712.480
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI WORMS M	73.328	0	73.328
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI PENS TR	208.351	0	208.351
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI M 204 S	66.827	0	66.827
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI DIVIDEN	857.446	0	857.446
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI WIVK 21	12.045	0	12.045
**D HELABA INV KAPITALAND.GES.MBH HI HERMES	21.408	0	21.408
**D HI-AKTIEIN LOW RISK EUROLAND-FONDS	233.934	0	233.934
**D HELABA INVEST KAG MBH HI DIVIDENDENFOS	44.290	0	44.290
**D HELABA INVEST KAG MBH FOR HI-SPAVO-FONDS	47.510	0	47.510
**D LINGOER GLOBAL SMALL-CAP	31.816	0	31.816
**D PK CSC WORLD EQUITY CREDIT SUISSE FUNDS AG	25.797	0	25.797
**D AYA VORSGE FONDS II EQUITIES GLOBAL MARKETS SMALL CAP PASSIVE CREDIT SUISSE FUNDS AG	157.610	0	157.610
**D CSIF CH EQUITY WORLD EX CH SMALL CAP BLUE CREDIT SUISSE FUNDS AG	55.488	0	55.488
**D WIF-LAZ GBL FFD L15 INFRA	2.110.843	0	2.110.843
**D PICTET - WATER	13.104.637	0	13.104.637
**D PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	1.577.636	0	1.577.636
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/SAL-UNIVERSAL-FONDS SEGMENT (UT491401)	213.465	0	213.465
**D RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS	449.207	0	449.207
**D BLACKROCK INSTITUTIONAL DRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	4.432.431	0	4.432.431
**D UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD	1.449.614	0	1.449.614
**D AUFRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	285.979	0	285.979
**D ALLIANZGI-FONDS DSPT	173.914	0	173.914
**D DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B (FTDEVAFX)	1.145	0	1.145
**D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	171.478	0	171.478
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	824	0	824
**D SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	18.719	0	18.719
**D JPMORGAN INCOME BUILDER FUND	585.928	0	585.928
**D CARE SUPER	11.386	0	11.386

Azionisti:
Azionisti in proprio:

790 Teste:
17 Azionisti in delega:

27
773

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

Osgetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE OF NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	194.585	0	194.585
**D VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	382.639	0	382.639
**D GERANA SICAV-SIF, S.A.	20.075	0	20.075
**D ROBIN I-FONDS	114.780	0	114.780
**D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND	5.553.627	0	5.553.627
**D FOWERUKA PENSION UNIVERSAL	43.859	0	43.859
**D BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (BAFESKLB	60.717	0	60.717
**D JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	981.865	0	981.865
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX ETF	5.146	0	5.146
**D STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	573.649	0	573.649
**D FLEXSHARES STOXX GLOBAL ESG SELECT INDEX FUND	8.119	0	8.119
**D JPMORGAN FUND ICVC - JPM MULTI-ASSET INCOME FUND	19.004	0	19.004
**D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0	10.548.718
**D SEC MASTER PENSION TRUST	43.584	0	43.584
**D FLEXSHARES MORNINGSSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	16.113	0	16.113
**D AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED	2.353	0	2.353
**D ISHARES CORE FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (AUD HEDGED) ETF	127.676	0	127.676
**D STRATEGIC INFRASTRUCTURE FUND	169.744	0	169.744
**D JPMORGAN GLOBAL CORE REAL ASSETS LIMITED	39.099	0	39.099
**D AUSTRALIANSUPER	525.526	0	525.526
**D MSCI ACWI EX-U.S. -IMI INDEX FUND B2	31.270	0	31.270
**D UT-E	35.339	0	35.339
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND	1.592	0	1.592
**D MACQUARIE TRUE INDEX GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND	664.024	0	664.024
**D PROVIDEA GLOBAL EQUITY LIMITED PARTNERSHIP	4.049	0	4.049
**D LPA LANDWIRTSCHAFTLICHER VERSICHERUNGSVEREIN MÜNSTER A.G.	173.013	0	173.013
**D RORCO CAPITAL GROWTH FUNDS	509.065	0	509.065
**D VANTRUST III MASTER COLLECTIVE INVESTMENT FUNDS TRUST	61.751	0	61.751
**D NPS LIMITED	30.696	0	30.696
**D ISHARES ALL-COUNTRY EQUITY INDEX FUND	3.501	0	3.501
**D STELLAR INSURANCE, LTD.	26.305	0	26.305
**D JPMORGAN BETABUILDERS EUROPE ETF	646.556	0	646.556
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST II	5.222.369	0	5.222.369
**D ROBERT BOSCH GMBH	66.821	0	66.821
**D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	1.267.771	0	1.267.771
**D WHOLESALE SRI INTERNATIONAL CORE EQUITIES	7.676	0	7.676
**D JPMORGAN BETABUILDERS INTERNATIONAL EQUITY ETF	217.068	0	217.068
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	764.777	0	764.777
**D UT-FONDS BAV REI AKTIEN	99.436	0	99.436
**D STRATEGIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.676	0	24.676
**D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	28.003	0	28.003
**D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND	73.742	0	73.742
**D JNL/FIRST SENTIER GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.715.590	0	2.715.590
**D JNL INTERNATIONAL INDEX FUND	119.637	0	119.637
**D AVIVA INVESTORS INVESTMENT FUNDS ICVC AVIVA INVESTORS MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND	774.958	0	774.958
**D SCHRODER GLOBAL SUSTAINABLE FUND	15.779	0	15.779
**D THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	10.100	0	10.100
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. AS TRUSTEE FOR ORGANIZATION FOR WORKERS' RETIREMENT ALLOWANCE M	96.482	0	96.482
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DEVELOPED WRLD CMAN CONT FD	10.702	0	10.702
**D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II - FIDELITY EUROPE EX-UK EQUITY FUND (ACADIAN)	467.302	0	467.302
**D REI GLOBAL INVESTORS AQUARIUS FUND	256.814	0	256.814
**D VANGUARD FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY	951.420	0	951.420
**D FIDELITY SALER STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL MOMENTUM INDEX FUND	165.376	0	165.376
**D FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY ZERO INTERNATIONAL INDEX FUND	116.964	0	116.964
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY CIT	359.718	0	359.718
**D ACADIAN GLOBAL SMALL-CAP EQUITY CIT	136.628	0	136.628
**D ING DIRECT SICAV	36.608	0	36.608
**D VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY	456.989	0	456.989
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: NZAM EURO STOXX (JPY HEDGED) (PRIVATELY PLACED INVESTMENT T	76.735	0	76.735
**D FIDELITY SALER STREET TRUST; FIDELITY TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	331.250	0	331.250
**D ACADIAN GLOBAL EQUITY CIT	75.374	0	75.374

Azionisti:

790 Teste:

Azionisti in proprio: 17 Azionisti in delega:

27 773

Pagina 4

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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VARIABLE INSURANCE PRODUCTS FUND II: INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	16.170	0	16.170
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US SMALL-CAP EQUITY CIT	67.051	0	67.051
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RB: RB TOKIN 18420-7110	137.929	0	137.929
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTR FD- VANGUARD FTSE DEV EUR EX UK CCF	18.385	0	18.385
**D SEGALL BRYANT & HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	643.877	0	643.877
**D DIVIDENDE DURABLE	100.000	0	100.000
**D VANGUARD INVESTMENTS II CCF/VANGUARD SRI FTSE DEVELOPED EUROPE II CCF	4.096	0	4.096
**D CUSTODY BANK OF JAPAN, LTD. RB: RB TOKIN 18420-7109	137.774	0	137.774
**D CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)	333.521	0	333.521
**D VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FD/VANG FTSE DVLDP WRLD EX UK CAN CMT FD	18.257	0	18.257
**D SAJOOTUSRAHASTO UB INFRA	200.000	0	200.000
**D AMF SUPER FUND	240.745	0	240.745
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	200.000	0	200.000
**D ME EDRAM EURO SMIDCAP	2.323.700	0	2.323.700
**D AMF GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE INDEX FUND HEDGED	32.499	0	32.499
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	50.391	0	50.391
**D ALLIANZGI S AKTIEN	425.173	0	425.173
**D G.A.-FUND-B - EURO EQUITIES	108.147	0	108.147
**D DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA	3.350.000	0	3.350.000
**D FCP FRANCE PLOT INTERNATIONAL ESG	450.000	0	450.000
**D ALLIANZGI FONDS APE	53.557	0	53.557
**D IPAC SPECIALIST INVESTMENT STRATEGIES - LISTED GLO	117.224	0	117.224
**D AZ FUND 1 - AZ EQUITY WATER AND RENEWABLE RESOURCES	350.000	0	350.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF MS-B HAUPFONDS	44.500	0	44.500
**D DEKA-MASTER-BANK I	201.689	0	201.689
**D EDF FONDS E ACTIONS EUROPEENES	67.669	0	67.669
**D AMERICAN HEART ASSOCIATION, INC.	1.615	0	1.615
**D ENZ WHOLESAL INTERNATIONAL EQUITIES FUND	678.773	0	678.773
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	438.924	0	438.924
**D FRANCE INVESTISSEMENT CAPITALISATIONS MOYENNES	129.926	0	129.926
**D INVESTITORI PIAZZA AFFARI	63.000	0	63.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF BAYK AL-FONDS	1.201.600	0	1.201.600
**D AZ FUND 1 AZ ALTERNATIVE SMART RISK PREMIA	6.500	0	6.500
**D AGI FONDS EADS INVEST FOR LIFE ANTIENFONDS	60.612	0	60.612
**D INVESTITORI FLESSIBILE	350.000	0	350.000
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG II UCITS ETF	4.900	0	4.900
**D JANUS HENDERSON INSTITUTIONAL EUROPEAN INDEX OPPORTUNITIES FUND	1.029	0	1.029
**D SED GE 2014-1	32.609	0	32.609
**D AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES	224.327	0	224.327
**D FCP ALBA VALEUR	600.000	0	600.000
**D GENERALI ITALIA SPA	204.365	0	204.365
**D TMO SUPERANNUATION FUND	22.951	0	22.951
**D GENERALI ITALIA SPA	246.660	0	246.660
**D AZ FUND 1 AZ ALLOCATION TREND	2.500.000	0	2.500.000
**D DEKA-RAB	42.595	0	42.595
**D CYW CFS INFRASTRUCTURE FUND	125.722	0	125.722
**D FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	640.591	0	640.591
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF STEV-NB-UNIVERSAL-FONDS	27.306	0	27.306
**D INVESTITORI EUROPA	16.000	0	16.000
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF WAG-UNIVERSAL-FONDS	39.300	0	39.300
**D FIRST SENTIER GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	477.278	0	477.278
**D THOMAS E QUINN THOMAS E QUINN	3.634	0	3.634
**D LA FRANCAISE SYSTEMATIC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE	100.720	0	100.720
**D ENZ WHOLESAL INTERNATIONAL EQUITIES (INDEX) FUND	10.969	0	10.969
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF HMT GLOBAL AKTIEN INFRASTRUKTUR	131.786	0	131.786
**D AMF GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE MARKET INDEX FUND	229.182	0	229.182
**D UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT WER ON BEHALF OF VSTEK-UNIVERSAL-FONDS	15.880	0	15.880
**D FUJIFILM BUSINESS INNOVATION CORP.	253.751	0	253.751
**D SICAV FIANA	100.000	0	100.000
**D QUANTIAM FUNDS SELECTION SICAV - EUROPEAN EQUITIES	314.728	0	314.728
**D QUANTIAM FUNDS SELECTION SICAV - EQUITIES CLIMATE TRANSFORMATION	12.478	0	12.478

Azionisti:

Azionisti in proprio:

790 Teste:

17 Azionisti in delega:

27

773

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-LEWGO 300-SFONDS	35.684	0	35.684
**D HELARA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEN AG-SFONDS.	56.277	0	56.277
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGGED) INDEXFOOL	25.952	0	25.952
**D UNIVERSITIES SUPERANNUATION SCHEME	272.669	0	272.669
**D CLARTAN	335.722	0	335.722
**D ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEGGED) INDEX FOOL	99.588	0	99.588
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN, LTD. RE: MTEJ400031129	21.311	0	21.311
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED EUROPEAN EX UK EQUITY INDEX FUND	10.349	0	10.349
**D HSC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - FTSE ALL-WORLD INDEX FUND	45.386	0	45.386
**D JPM MULAT INCOME FUND	383.312	0	383.312
**D PERTUBHAN KESEKAMATAN SOSIAL	160.812	0	160.812
**D KBC EQUITY FUND EUROPE	31.969	0	31.969
**D AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED	7.303	0	7.303
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	96.374	0	96.374
**D KBC EQUITY FUND QUANT GLOBAL 1	109.906	0	109.906
**D KBC EQUITY FD - TRENDS	888.365	0	888.365
**D JPMORGAN MULAT BALANCED FUND	16.449	0	16.449
**D HSC POOLED INVESTMENT FUND - HSC POOLED EUROPE EQUITY INDEX TRACKING FUND	23.047	0	23.047
**D REASSURE LIMITED	206.961	0	206.961
**D BEST INVESTMENT CORPORATION	123.497	0	123.497
**D KBC INST FUND EURO EQUITY	49.146	0	49.146
**D KBC EQUITY FUND EUROZONE DBI-RDT	120.628	0	120.628
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 30:70 GLOBAL EQUITY (CURRENCY HEGGED) INDEX FUND	7.075	0	7.075
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 60:40 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	2.101	0	2.101
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI 50:50 GLOBAL EQUITY INDEX FUND	14.579	0	14.579
**D AVIVA INVESTORS PASSIVE FUNDS ACS - AI DEVELOPED WORLD EX UK EQUITY INDEX FUND	12.410	0	12.410
**D HSC INDEX TRACKER INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN INDEX FUND	21.476	0	21.476
**D FIRST SENTIER INVESTORS GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.887.516	0	2.887.516
**D MAG (LUX) BLACKROCK EUROPE EX UK EQUITY FUND	29.947	0	29.947
**D FIRST STATE GLOBAL UBERELLA FUND PUBLIC LIMITED COMPANY	72.317	0	72.317
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC - ROYAL LONDON EUROPE EX UK EQUITY TILT FUND	366.434	0	366.434
**D ROYAL LONDON EQUITY FUNDS ICVC	5.604.946	0	5.604.946
**D MAG MUNICH ERGO KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	45.370	0	45.370
**D ROYAL LONDON GROUP PENSION SCHEME	1	0	1
**D THE ROYAL LONDON MUTUAL INSURANCE SOCIETY LIMITED	343.762	0	343.762
**D MIF-DWS Q1 EURO SHT EXT	67.355	0	67.355
**D CORMUL INVESTMENTS SL	20	0	20
**D MANDARINE EQUITY INCOME	18.329	0	18.329
**D MANDARINE IMPROVERS	8.628	0	8.628
**D KUTXARANK GESTION SGIC, S.A.	891.118	0	891.118
**D KUTXARANK PENSIONES, S.A., SGFP	295.935	0	295.935
**D INVESTERINGSFORENINGEN BANKINVEST BORSNOTERDE ALTERNATIVER	63.541	0	63.541
**D ETICA RENDITA BILANCIATA	36.665	0	36.665
**D ETICA OBBLIGAZIONARIO MISTO	16.734	0	16.734
**D ETICA BILANCIATO	142.557	0	142.557
**D ETICA AZIONARIO	156.719	0	156.719
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA IMPATTO CLIMA	2.104	0	2.104
**D ETICA SGR SPA - FONDO ETICA OBIETTIVO SOCIALE	1.396	0	1.396
**D CIBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	4.135	0	4.135
**D SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	143.846	0	143.846
**D WILLIS TOWERS WATSON GROUP TRUST	41.390	0	41.390
**D BEMARSTICHTING ANIP 1	1	0	1
**D STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	36.090	0	36.090
**D NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3 OFFSHORE MASTER LP	153.926	0	153.926
**D STANDARD BANK OF SOUTH AFRICA LTD	42.066	0	42.066
**D MESA PENSION TRUST DEFINED BENEFIT PLAN	67.000	0	67.000
**D FTS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.133.957	0	1.133.957
**D CENTRAL STATES SE AND SW H AND W FUNDS	32.446	0	32.446
**D LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC	1.546.313	0	1.546.313
**D VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND	1.585.579	0	1.585.579
**D VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND		0	

Azionisti:

790 Teste:

Azionisti in proprio:

17 Azionisti in delega:

Pagina 6

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

773

**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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST II GOLDMAN SACHS MARKETBETA TOTAL INTERNATIONAL EQUITY ETF	11.597	0	11.597
**D WESPATH FUNDS TRUST	318.756	0	318.756
**D IO 500 INTERNATIONAL ETF	74.812	0	74.812
**D JOHN SPIERS REVOCABLE TRUST	9.260	0	9.260
**D BRIDGEMASTER IMPLEMENTATION FUND IV LLC	11.243	0	11.243
**D CENTRAL PENSION FUND OF THE INTERNATIONAL UNION OF OPERATING	20.357	0	20.357
**D GLOBEFLEX INTERNATIONAL ALL CAP COMINGLED TRUST	157.384	0	157.384
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	3.469.738	0	3.469.738
**D ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	52.525	0	52.525
**D DOMINION ENERGY INC DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	193.145	0	193.145
**D TD INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	46.891	0	46.891
**D MANGELITE CASET FOUNDATION	2.886	0	2.886
**D 3M EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST	55.919	0	55.919
**D STITCHING DEPOSITARY ABG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	224.904	0	224.904
**D CI MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	254.396	0	254.396
**D MAN NUMERIC INTERNATIONAL SMALL CAP	7.500	0	7.500
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	44.944	0	44.944
**D BNYM MELLON CF SL ACWI EX US DMI FUND	3.649	0	3.649
**D BRIDGEMASTER ACTIVE SUSTAINABLE EQUITIES LP	13.262	0	13.262
**D FIRST SENTIER INVESTORS ICVC FIRST SENTIER RESPONSIBLE LISTED INFRASTRUCTURE FUND	116.432	0	116.432
**D FIRST STATE INVESTMENTS ICVC FIRST STATE GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	4.922.725	0	4.922.725
**D ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D BNY MELLON INTERNATIONAL EQUITY ETF	20.157	0	20.157
**D INVESTINGSPENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA	46.553	0	46.553
**D INVESTINGSPENINGEN SPARINVEST INDEX DOW JONES SUSTAINABILITY WORLD XL	81.571	0	81.571
**D THE BANK OF NEW YORK MELLON INTERNATIONAL LIMITE	100	0	100
**D THE ESB PENSION FUND	7.257	0	7.257
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY II FUND LLC	857.387	0	857.387
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	412.057	0	412.057
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	34.984	0	34.984
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	397	0	397
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	341.031	0	341.031
**D INVESCO MARKETS III PLC	113	0	113
**D INVESCO FUSE RAPI DEVELOPED MARKETS EX U S ETF	121.531	0	121.531
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	383.708	0	383.708
**D STACHTING BEDRIJFSPENSIENFONDS VOOR HET SCHILDERS	276.705	0	276.705
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	420.126	0	420.126
**D ADVANCED SERIES TRUST AST GLOBAL BOND PORTFOLIO	157.906	0	157.906
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	2.248.833	0	2.248.833
**D CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	150.154	0	150.154
**D ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY	11.977	0	11.977
**D AVIVA INVESTORS	180.325	0	180.325
**D THE SEVENTH SWEDISH NATIONAL PENSION FUND AP 7 EQUITY FUND	65.285	0	65.285
**D PENSION PEAK ADVISORS INC	62.969	0	62.969
**D INTERNATIONAL SMALL CO FUND	664.647	0	664.647
**D GOLDMAN SACHS ETF TRUST GOLDMAN SACHS MARKETBETA INTERNATIO	29.854	0	29.854
**D STITCHING PENSIONFONDS ABP	1.662.564	0	1.662.564
**D HAND COMPOSITE EMPLOYEE BENEFIT TRUST	136.936	0	136.936
**D BLACKROCK GLOBAL FUNDS	10.811	0	10.811
**D XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF	4.890	0	4.890
**D VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	158.269	0	158.269
**D COUNSEL DEFENSIVE GLOBAL EQUITY	3.505	0	3.505
**D DWS INVESTMENT GMBH ON BEHALF OF DWS FONDS BPT	130.000	0	130.000
**D BLACKROCK LIFE LTD	6.239	0	6.239
**D SIEMENS QUALITAT AND DIVIDENDE EUROPA	926.976	0	926.976
**D MI FONDS K12	370.516	0	370.516
**D KIMBERLY CLARK RETIREMENT TRUST	111.251	0	111.251
**D MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	25.448	0	25.448
**D XTRACKERS FTSE DEVELOPED EX US MULTIFACTOR ETF	41.720	0	41.720
**D THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	173.459	0	173.459
**D CITIGROUP PENSION PLAN	110.372	0	110.372

Azionisti: 790 Teste: 17 Azionisti in delega: 773
Azionisti in proprio: 27
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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	181.192	0	181.192
**D OPTIMUM INTERNATIONAL FUND	87.461	0	87.461
**D SPICHTING PENSIONFONDS RAIL AND OPENBAAR VERVOER	900.640	0	900.640
**D INVESCO SANDP INTERNATIONAL DEVELOPED DIVIDEND ARISTOCRATS ESG INDEX ETF	5.126	0	5.126
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF	10.613	0	10.613
**D FIRST TRUST RIVERFRONT DYNAMIC EUROPE ETF	15.345	0	15.345
**D FIRST TRUST SANDP INTERNATIONAL DIVIDEND ARISTOCRATS ET	277.808	0	277.808
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO EUROPA CORE AKTIENFONDS	42.495	0	42.495
**D UNIVERSAL INVESTMENT GESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF INVESCO UMWELT UND NACHHALIGKEITS FONDS	18.859	0	18.859
**D INVESCO FONDS	474.517	0	474.517
**D VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	462.892	0	462.892
**D PG AND E CORPORATION RETIREMENT MASTER TRUST	270.227	0	270.227
**D PG AND E POSTRETIREMENT MEDICAL PLAN TRUST	21.328	0	21.328
**D RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	58.811	0	58.811
**D SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN	962	0	962
**D AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	29.629	0	29.629
**D FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	56.855	0	56.855
**D SIEMENS BALANCED	110.910	0	110.910
**D ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	128.331	0	128.331
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	26.093	0	26.093
**D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1.783	0	1.783
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSIONPLAN	508.998	0	508.998
**D CI GLOBAL INFRASTRUCTURE PRIVATE POOL	1.052.931	0	1.052.931
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	943	0	943
**D COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIR	325.129	0	325.129
**D RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	50.791	0	50.791
**D CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN	67.538	0	67.538
**D BLACKROCK FUND MANAGERS LTD	16.900	0	16.900
**D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM TRUST FUND	58	0	58
**D ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	41.388	0	41.388
**D THE HKSAR GOVERNMENT SCHOLARSHIP FUND	397	0	397
**D COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	48.300	0	48.300
**D VOYA MULTI MANAGER INTERNATIONAL FACTORS FUND	155.899	0	155.899
**D QUALITY EDUCATION FUND	1.408	0	1.408
**D INVESCO INTERNATIONAL DEVELOPED DYNAMIC MULTIFACTOR ETF	365.589	0	365.589
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1.424.285	0	1.424.285
**D ADVANCE PLANNING LIMITED	2.551	0	2.551
**D DIGNITY PRE ARRANGEMENT LIMITED	3.573	0	3.573
**D UNIVERSALINVESTMENTGESSELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF ARKSAR M	31.130	0	31.130
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	24.456	0	24.456
**D BRIDGEWATER ALL WEATHER SUSTAINABILITY LP	7.571	0	7.571
**D UPS GROUP TRUST	55.879	0	55.879
**D IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	388.504	0	388.504
**D ARBEDMARKEDETS TJLLAGSPENSION	488.583	0	488.583
**D BOCI PRUDENTIAL TRUSTEE LIMITED BOCIPLS EUIF	698.680	0	698.680
**D BEYOND	55.172	0	55.172
**D LYXOR FTSE MIB UCITS ETF	109.385	0	109.385
**D EMG EUROPS NUMERIC INVESTORS	650.233	0	650.233
**D SG ACTIONS ETATS-UNIS POCH AC	35.600	0	35.600
**D LYXOR INDEX - LYXOR GLOBAL GENDER	112.467	0	112.467
**D LYXOR UCITS ETF SG EUROPEAN OU	128.435	0	128.435
**D MUL LYX FTSE IT ALL CAP PIR 2	501.854	0	501.854
**D AMUNDI SCR SPA / AMUNDI ELISPARMIO ITALIA	20.964	0	20.964
**D AMUNDI SCR SPA/AMUNDI SVILUPPO ATTIVO ITALIA	1.763.820	0	1.763.820
**D AB SICAV III - DYNAMIC ALL MAR	1.968.000	0	1.968.000
**D NORTHERN LIGHTS FUND TRUST IV	4.187	0	4.187
**D INSPIRE INTERNATIONAL ETF	78.948	0	78.948
**D SEGALL BRYANT HAMILL INTERNA	406.377	0	406.377
**D BLK MAGI FUND A SERIES TRUST O	114.549	0	114.549
**D DESTINATIONS INTERNATIONAL EQU	392	0	392
**D	144.280	0	144.280

Azionisti: 790 Teste: 17 Azionisti in delega: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 773 **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 designat

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SEI ACADIAN EUROPE EX-UK EQUITY	13.669	0	13.669
**D MLC INVESTMENTS MLC LIMITED	845.611	0	845.611
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - INNOVATION (USD)	18.775	0	18.775
**D UBS (LUX) EQUITY FUND	1.125.713	0	1.125.713
**D UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD)	1.171.856	0	1.171.856
**D UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	219.160	0	219.160
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK	296.720	0	296.720
**D DIGITAL FUNDS STARS EUROPE	419.965	0	419.965
**D LGTASUPPER	1.786.691	0	1.786.691
**D AUSTRALIAN NATIONAL UNIVERSITY	10.293	0	10.293
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.	1.088.645	0	1.088.645
**D CREDIT SUISSE FUNDS AG	29.361	0	29.361
**D NORGE BANK	11.626.900	0	11.626.900
**D GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0	9.028.181
**D GENERAL ORGANIZATION FOR SOCIAL INSURANCE.	96.862	0	96.862
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK STAFF RETIREMENT FUND	78.501	0	78.501
**D INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK POST-RETIREMENT BENEFITS FUN	37.069	0	37.069
**D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND.	2.057	0	2.057
**D STICHTING BEDRIJFTSPENSIOENFONDS VOOR DE DETAILHANDEL	100	0	100
**D HL MULTI-MANAGER SPECIAL SITUATIONS TRUST.	197.248	0	197.248
**D ARTEMIS SMARTGAP PARIS-ALIGNED GLOBAL EQUITY	57.204	0	57.204
**D JUPITER MERIAN GLOBAL EQUITY FUND	35.875	0	35.875
**D LEGAL AND GENERAL INTERNATIONAL INDEX TRUST	72.447	0	72.447
**D LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TRUST	382.860	0	382.860
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND	4.569	0	4.569
**D LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	618.469	0	618.469
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD CLIMATE CHANGE EQUITY FACTORS I	55.941	0	55.941
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG DEVELOPED INDEX FUND	64.291	0	64.291
**D LEGAL & GENERAL FUTURE WORLD ESG EUROPE EX UK INDEX FUND	7.124	0	7.124
**D GARD UNIT TRUST	40.172	0	40.172
**D BARINGS INTERNATIONAL UMBRELLA FUND	249.082	0	249.082
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS GROSS ROLL UP UNIT TRUST	4.737	0	4.737
**D LEGAL & GENERAL ICAY.	89.139	0	89.139
**D KBI FUNDS ICAY	5.826.415	0	5.826.415
**D VERDIPAPIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEXES	152.942	0	152.942
**D VERDIPAPIFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLEKFAKTOR	93.403	0	93.403
**D SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS	7.388	0	7.388
**D PARK FOUNDATION INCIPARK FOUNDATION	66.444	0	66.444
**D U.S. STEEL RETIREMENT PLAN TRUST	175.169	0	175.169
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	270.151	0	270.151
**D CONSTELLATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLAN TRUST	111.355	0	111.355
**D CONSTELLATION PENSION MASTER TRUST	189.430	0	189.430
**D CSX CORP MASTER PENSION TRUST	34.169	0	34.169
**D EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	137.851	0	137.851
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	576.274	0	576.274
**D NOSHUA GREEN CORPORATION	9.491	0	9.491
**D CONSUMERS ENERGY COMPANY NON-UNION WELFARE BENEFIT TRUST TO PROVIDE FOR RETIREE HEALTH CARE AND	1.714	0	1.714
**D BECTON DICKINSON AND COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST	24.840	0	24.840
**D PFIZER INC. MASTER TRUST	88.242	0	88.242
**D NORTHERN TRUST COMMON ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MAR	36.594	0	36.594
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	46.402	0	46.402
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	3.954	0	3.954
**D MACKENZIE INTERNATIONAL QUANTITATIVE LARGE CAP MASTER FUND (MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	15.032	0	15.032
**D ZOMA CAPITAL PORTFOLIO LLC.	661.633	0	661.633
**D BUILDERS ASSET MANAGEMENT LLC	618.981	0	618.981
**D BARINGS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND	386.934	0	386.934
**D BARINGS FOCUSED FAPE EQUITY FUND	56.097	0	56.097
**D FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP ALL FOREIGN SMALL CAP	3.489	0	3.489
**D SHELLEG DST WATER FUND	1.150.650	0	1.150.650
**D CHEVRON UK PENSION PLAN	7.693	0	7.693
**D MINERWORKERS' PENSION SCHEME	352.082	0	352.082

Pagina 9

Azionisti: 790 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 17 Azionisti in delega: 773 **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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
 FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	370	0	370
**D	167.602	0	167.602
**D	35.799	0	35.799
**D	14.831	0	14.831
**D	88.367	0	88.367
**D	3.868.116	0	3.868.116
**D	7.296	0	7.296
**D	238.036	0	238.036
**D	23.971	0	23.971
**D	795.525	0	795.525
**D	31.020	0	31.020
**D	217.353	0	217.353
**D	261.744	0	261.744
**D	775.096	0	775.096
**D	178.860	0	178.860
**D	3.333.415	0	3.333.415
**D	77.498	0	77.498
**D	82.180	0	82.180
**D	9.478	0	9.478
**D	13.900	0	13.900
**D	280.628	0	280.628
**D	60.026	0	60.026
**D	215.528	0	215.528
**D	129.060	0	129.060
**D	85.652	0	85.652
**D	133.946	0	133.946
**D	87.731	0	87.731
**D	359.761	0	359.761
**D	156.514	0	156.514
**D	40.052	0	40.052
**D	1.095	0	1.095
**D	2.296.784	0	2.296.784
**D	298.229	0	298.229
**D	1.354.900	0	1.354.900
**D	15.666	0	15.666
**D	495.918	0	495.918
**D	428.400	0	428.400
**D	181.752	0	181.752
**D	687.358	0	687.358
**D	74.200	0	74.200
**D	19.486	0	19.486
**D	11.320	0	11.320
**D	4.518	0	4.518
**D	10.638	0	10.638
**D	65.451	0	65.451
**D	56.600	0	56.600
**D	501.989	0	501.989
**D	1.450.498	0	1.450.498
**D	18.170	0	18.170
**D	228.544	0	228.544
**D	207.079	0	207.079
**D	38.131	0	38.131
**D	195.202	0	195.202
**D	325.710	0	325.710
**D	1.388.435	0	1.388.435
**D	80.845	0	80.845
**D	119.504	0	119.504
**D	33.040	0	33.040
**D	30.660	0	30.660
**D	52.357	0	52.357
**D	2.660.575	0	2.660.575

Azionisti: 790 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 Azionisti in proprio: 17 Azionisti in delega: 773 **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 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D IRISH LIFE ASSURANCE PLC	259.965	0	259.965
**D ILLA-A-ILSDMH	313.311	0	313.311
**D ILLA-A-ILSDMH	55.007	0	55.007
**D DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE FMS GROUP INC	1.210.520	0	1.210.520
**D THE CONTINENTAL SMALL COMPANY SERIES NY	5.499.109	0	5.499.109
**D KIA F509-ACADIANUMAIT INVESTMENT AUTHORITY MINISTRIES	210.029	0	210.029
**D OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED	20.636	0	20.636
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD PNC FTSE TPI GLOBAL (EX FOSSIL FUELS) EQUITY	22.420	0	22.420
**D LEGAL & GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	6.753	0	6.753
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 LGIM PNC CSUP(36670) TESCO INDEX EQUITY TSGN (5270	62.557	0	62.557
**D L AND G ASSUR(PENS MGMT) LTD 1 RAFT FUNDAMENTAL GLOBAL EQUITY LOW CARBON TRANSITION INDEX FUND3495	118.720	0	118.720
**D LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITEDONS MANAGEMENT) LIMITED	2.076.508	0	2.076.508
**D TSX SOLACT ESG TERACO EX UNHG(3387)	10.317	0	10.317
**D OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND.	2.292.661	0	2.292.661
**D INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC	2.683.822	0	2.683.822
**D CFSLL RE COMM GLB INFRA SEC FD 2	1.046.516	0	1.046.516
**D STICHTING PENSIONFONDS ZORG EN WELZIJN	9.603.841	0	9.603.841
**D BERESFORD FUNDS ICAY	9.601	0	9.601
**D STICHTING PGM DEPOSITARY	1.000.237	0	1.000.237
**D QUTLIER INVESTORS GLOBAL DYNAMIC EQUITY FUND A SUB FUND OF Q	102.965	0	102.965
**D LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST..	265	0	265
**D SAMSUNG GLOBAL CORE EQUITY FUND	5.861	0	5.861
**D CITIRUST LIMITED	9.965	0	9.965
**D INVESCO FOLDED INVESTMENT FUND - GLOBAL STRATEGIC EQUITY FUN INSTITUTIONAL CLIENTS GROUP SECURITIES	9.547	0	9.547
**D SELIGSON AND CO EUROPE INDEX FUND	127.724	0	127.724
**D MAN INSIGHT LIMITED	51.000	0	51.000
**D NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENSION PLAN	1.064	0	1.064
**D VESTOR INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY F	1	0	1
**D HILLSDALE GLOBAL EQUITY FUND	1	0	1
**D SUN LIFE REAL ASSETS PRIVATE FUND	29.800	0	29.800
**D ATLAS DIVERSIFIED MASTER FUND LIMITED	2.256.511	0	2.256.511
**D CUBIST CORE INVESTMENTS LLC C/O FINSCO LIMITED	935	0	935
**D AHL ALPHA CORE MASTER LIMITED C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	27.312	0	27.312
**D GOTHAM CAPITAL V LLC	1.322	0	1.322
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC.	4.140	0	4.140
**D AMUNDI DIVIDENDO ITALIA	242	0	242
**D NAGELMACKERS EQUITY SMALL & MID CAP FUND	680.000	0	680.000
**D LOF CIRCULAR ECONOMY	420.000	0	420.000
**D LEADERSEL P.M.I	1.273.012	0	1.273.012
**D AMUNDI FUNDS DYNAMIC MULTI FACTORS EURO	40.000	0	40.000
**D AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI PRIME EUROPE	469.126	0	469.126
**D AMUNDI PRIME EUROZONE	1.797	0	1.797
**D AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY SMALL CAP	14.451	0	14.451
**D AMUNDI FTSE MIB	1.083.467	0	1.083.467
**D AMUNDI STOXX EUROPE 600	529.373	0	529.373
**D AMUNDI MSCJ EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB	564.946	0	564.946
**D AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG CTB NZ AMB	17.408	0	17.408
**D STICHTING BFL PENSIONEN MANDAAT UBS AM ALT	136.147	0	136.147
**D STICHTING BFL PENSIONEN MANDAAT BLACKROCK	12.662	0	12.662
**D HI-LH FONDS	285.190	0	285.190
**D AA SSGA ACTIONS EURO	62.948	0	62.948
**D LBPM ISR STRATEGIE PEA 2	2.321.840	0	2.321.840
**D LBPM ISR STRATEGIE PEA 1	25.333	0	25.333
**D LBPM 3 MOIS	16.017	0	16.017
**D AA NATIXIS ACTIONS MIN VAR	102.877	0	102.877
**D DYNAMIS SOLIDAIRE ISR	508.802	0	508.802
**D RENAIUT CAREMAKERS SOLID AIR	1.000.000	0	1.000.000
**D IRCEC BEAUMARCHAIS	70.000	0	70.000
**D ROPS EURO-P	135.422	0	135.422
**D ROPS-SMARTY INDEX EURO	119.396	0	119.396
**D	1.001.975	0	1.001.975

Pagina:11

Azionisti: 790 Teste: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 17 Azionisti in delega: 773 **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 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VILLIERS OPERA - BPT	144.045	0	144.045
**D AMUNDI IPSA ACTIONS	46.022	0	46.022
**D AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL AND MID CAP FUND	32.373	0	32.373
**D DNCA ACTIONS SMALL ET MID CAP EURO	1.584.210	0	1.584.210
**D TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR	1.377.006	0	1.377.006
**D LBPM ISR PRO ACTIONS EURO	32.621	0	32.621
**D OSSIAM GOVERNANCE FOR CLIMAT	31.978	0	31.978
**D ECOFI ENDURANCE EURO	60.000	0	60.000
**D ECOFI AVENIR PLUS	140.000	0	140.000
**D BFT EURO FUTUR ISR	75.000	0	75.000
**D AMUNDI STRATEGIES ACTIONS EURO OPTIM DIV HR	46.471	0	46.471
**D AMUNDI EQUITY EURO CONSERVATIV	337.666	0	337.666
**D AMUNDI - KBI AQUA	5.946.117	0	5.946.117
**D ASSURDIX	59.320	0	59.320
**D TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS	1.353	0	1.353
**D ISHARES DOW JONES EUROZONE SUSTAINABILITY SCREENED UCITS ETF DE	43.850	0	43.850
**D ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE)	313.255	0	313.255
**D ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 UCITS ETF (DE)	1.146.296	0	1.146.296
**D ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE)	445.681	0	445.681
**D ISHARES STOXX EUROPE 500 UTILITIES UCITS ETF DE	698.942	0	698.942
**D MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	420.660	0	420.660
**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	98.454	0	98.454
**D AQR FUNDS AQR STYLE PREMIA ALTERNATIVE LV FUND	314.375	0	314.375
**D THE MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	18.189	0	18.189
**D ACOMEA EMITALLIA ESG	450.000	0	450.000
**D BLACKROCK ASSET MANAGEMENT SCHWEIZ AG ON BEHALF OF ISHARES WORLD EX SWITZERLAND SMALL CAP EQUITY	100	0	100
**D AQR FUNDS AQR ALTERNATIVE RISKPREMIA FUND	18.252	0	18.252
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	1.102.444	0	1.102.444
**D INTERNATIONAL MONETARY FUND	323.318	0	323.318
**D DWS INVESTMENT GHEH FOR DWS QI EUROZONE EQUITY	115.550	0	115.550
**D GAO BENCHMARK-FREE FUND	17.946	0	17.946
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	122.289	0	122.289
**D ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	18.417	0	18.417
**D ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX ETF	9.185	0	9.185
**D CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.619	0	1.619
**D ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	4.612.205	0	4.612.205
**D ISHARES CORE MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MARKETS ETF	959.573	0	959.573
**D ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	748.227	0	748.227
**D ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	225.138	0	225.138
**D ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	2.902.188	0	2.902.188
**D ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	71.542	0	71.542
**D ISHARES INTERNATIONAL EQUITY FACTOR ETF	358.758	0	358.758
**D ISHARES MSCI INTL SMALL-CAP MULTIFACTOR ETF	79.826	0	79.826
**D RSS INV COMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	52.839	0	52.839
**D GOLDMAN SACHS TRUST II- GOLDMAN SACHS ABSOLUTE RETURN TRACKER FUND	319.620	0	319.620
**D SSB CUSTODIAL SERVICES IREL RUSSELL INVS IREL	38.456	0	38.456
**D LAZARD REAL ASSETS PORTFOLIO	38.710	0	38.710
**D LAZARD ESC GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	117.711	0	117.711
**D LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	4.709	0	4.709
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	102.960	0	102.960
**D SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF	393	0	393
**D SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY INDEX ETF	56.301.644	0	56.301.644
**D SCHWAB INTERNATIONAL OPPORTUNITIES FUND	1.389.403	0	1.389.403
**D BRUNET INVESTMENT AGENCY	947.983	0	947.983
**D INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	20.682	0	20.682
**D VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY DEVELOPED MARKETS INDEX TRUST	189.228	0	189.228
**D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	301.607	0	301.607
**D VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	118.079	0	118.079
**D	429.690	0	429.690
**D	6.377.176	0	6.377.176

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D XEROX CORPORATION RETIREMENT SAVINGS PLAN	50.600	0	50.600
**D STATE STREET FACTORBASED NONLENDING COMMON TRUST FUND	13.877	0	13.877
**D S&P GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.304.461	0	2.304.461
**D S&P MSCI ACWI EX USA IMI SCREENED NONLENDING COMMON TRUST FUND	24.274	0	24.274
**D S&P INT SMALL CAP ACTIVE SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	170.110	0	170.110
**D PENSIOENFONDS METAAL OFF	39.590	0	39.590
**D EMPower ANNUITY INSURANCE COMPANY	27.941	0	27.941
**D UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG ON BEHALF OF ZURICH INVESTMENT INSTITUTIONAL FUNDS	44.496	0	44.496
**D INVESCO INCOME ADVANTAGE INTERNATIONAL FUND	417	0	417
**D WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	4.434	0	4.434
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	62.048	0	62.048
**D WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	97.594	0	97.594
**D WISDOMTREE DYNAMIC CURRENT HEDGED INTERNATIONAL EQUITY FUND	24.781	0	24.781
**D WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	392.451	0	392.451
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	75.373	0	75.373
**D WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	58.338	0	58.338
**D UBS (IRL) ETF PLC	2.080.889	0	2.080.889
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	8.245	0	8.245
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAPEX NORTH AMERICA INDEX ETF	115.822	0	115.822
**D VANGUARD FTSE DEVELOPED EX NORTH AMERICA HIGH DIVIDEND YIELD IND	9.870	0	9.870
**D UBS IUX FUND SOLUTIONS	328.211	0	328.211
**D ARERO - DER WELTFONDS - ESG	64.281	0	64.281
**D ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	1.525.176	0	1.525.176
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM	1.257.309	0	1.257.309
**D AUSTRALIAN RETIREMENT TRUST	244.749	0	244.749
**D PUBLIC EMPLOYEES' LONG-TERM CARE FUND	1.427.504	0	1.427.504
**D SSCA SPDR ETS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0	8.758.924
**D THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER	306.700	0	306.700
**D STATE STREET IRELAND UNIT TRUST	66.674	0	66.674
**D SSCA SPDR ETS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	471.116	0	471.116
**D SCOTIA WEALTH GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	1.489.062	0	1.489.062
**D HONG KONG HOUSING AUTHORITY	28.224	0	28.224
**D THE BANK OF KOREA	140	0	140
**D SELF-FINANCING 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	158.452	0	158.452
**D RUSSELL INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS LLC SUSTAINABLE MULTI ASSET I-ASSET GROWTH FUND	92.482	0	92.482
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	50.190	0	50.190
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	1.733.803	0	1.733.803
**D PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	306.024	0	306.024
**D PRUDENTIAL HONG KONG LIMITED	495.745	0	495.745
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	801.678	0	801.678
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	334.300	0	334.300
**D STICHTING NN CDC PENSIOENFONDS	6.116	0	6.116
**D MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM	190.713	0	190.713
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	7.428	0	7.428
**D NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTERTRUST	29.448	0	29.448
**D MGI FUNDS PLC	860.861	0	860.861
**D MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	235.787	0	235.787
**D MTC VERMONT (A RECIPROCAL RISKRETENTION GROUP)	76.029	0	76.029
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	442.642	0	442.642
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	150.001	0	150.001
**D MERCER QIF FUND PLC	201.124	0	201.124
**D MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND	139.677	0	139.677
**D MERCER UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	1.199.290	0	1.199.290
**D MOUNT HATTON INVESTMENTS LIMITED	36.769	0	36.769
**D HUMBLE LOW CARBON INDEX FUND LLC	31.992	0	31.992
**D MGI FUNDS PLC	665.995	0	665.995
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATE	344.968	0	344.968
**D LVLP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	46.718	0	46.718
**D LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	8.278.086	0	8.278.086

Azionisti: 790 Teste: 17 Azionisti in delega: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 773 **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) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	217.651	0	217.651
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND ETF	539.149	0	539.149
**D STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO	185.002	0	185.002
**D LACERA MASTER OPEB TRUST	16.678	0	16.678
**D ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	787.211	0	787.211
**D ALLIANZ STIFTUNGSFONDS NACHHALIGKEIT	23.409	0	23.409
**D DWS MULTI ASSET PIR FUND	169.000	0	169.000
**D XTRACKERS	1.175.076	0	1.175.076
**D STICHTING ING CDC PENSIOENFONDS	9.174	0	9.174
**D HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	14.311	0	14.311
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE (CANADA) FUND	2.044.752	0	2.044.752
**D JNL/MELLON MSCI WORLD INDEX FUND	5.335	0	5.335
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY MULTIASSET GROWTH STRATEGY FUND	16.895	0	16.895
**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	1.433.727	0	1.433.727
**D BARINGS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	237.664	0	237.664
**D RUSSELL INVESTMENT COMPANY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	318.939	0	318.939
**D GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL REAL RETURN (TCITS) FUND	5.742	0	5.742
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	76.684	0	76.684
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF	4.656	0	4.656
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST-FRANKLIN LIBERTYQ INT'L EQUITY HEDG	62.220	0	62.220
**D FRANKLIN INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	12.360	0	12.360
**D FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROZONE ETF	2.660	0	2.660
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	927.712	0	927.712
**D TRUST II BRIGHTEHOUSE/DIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO	200.555	0	200.555
**D DIMENSIONAL FUNDS PLC	709.291	0	709.291
**D DESJARDINS GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	436.597	0	436.597
**D CALVERT INTERNATIONAL RESPONSIBLE INDEX FUND	48.247	0	48.247
**D AMERICAN CENTURY ETF TR-AMERICAN CENT QUALITY DIVERSIFIED INTL ETF	84.399	0	84.399
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-NAVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF	338.774	0	338.774
**D AMERICAN CENTURY ETF TRUST-NAVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.062	0	29.062
**D ROYAL LONDON ASSET MANAGEMENT FUNDS PLC	786.214	0	786.214
**D ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	7.606	0	7.606
**D ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	45.243	0	45.243
**D ORESCON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	147.405	0	147.405
**D SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND	244.800	0	244.800
**D M INTERNATIONAL EQUITY FUND	9.751	0	9.751
**D IEM 401(K) PLUS PLAN TRUST	142.375	0	142.375
**D SPDR PORTFOLIO DEVELOPED WORLD EXUS ETF	606.583	0	606.583
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS PENSION FUND	44.904	0	44.904
**D NORTH ATLANTIC STATES CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	41.052	0	41.052
**D SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF	18.142	0	18.142
**D PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.179.846	0	1.179.846
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	648.418	0	648.418
**D REGIME DE RENYES DU MOUVEMENT DESJARDINS	81.815	0	81.815
**D HOLITI STYLE MULTI MANAGER FUNDSEIC	4.780	0	4.780
**D IRONMARK ROYAL LONDON DIVERSIFIED G LORAL SHARE FUND	593.537	0	593.537
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	118.832	0	118.832
**D RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATIONTRUST	1.555.079	0	1.555.079
**D SPDR SP GLOBAL DIVIDEND FUND	442.764	0	442.764
**D COLONIAL FIRST STATE WHOLESALE GLOBAL LISTED INFRASTR SECUR FUND	496.412	0	496.412
**D VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF GOLD FIELD HOUSE	188.260	0	188.260
**D RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND HEDGED	47.854	0	47.854
**D LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	6.286.695	0	6.286.695
**D FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND	16.066	0	16.066
**D FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INTERNATIONALFUND	8.505	0	8.505
**D OMNIS PORTFOLIO INVESTMENTS ICVC - OMNIS EUROPEAN EQUITY OPPORTUNITIES FOND	2.485.011	0	2.485.011
**D NATWEST ST JAMES'S PLACE BALANCED MANAGED UNIT TRUST	1.215	0	1.215
**D NATWEST ST JAMES'S PLACE GLOBALSMALLER COMPANIES UNIT TRUST	68.793	0	68.793
**D NATWEST TRUSTEE AND DEPOSITARY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE OF ST. JAMES'S PLACE CONTINENTAL EURO	570.053	0	570.053

Azionisti:
Azionisti in proprio:

790 Teste:
17 Azionisti in delega:

27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
773 **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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI.

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D VIF IVC VANGUARD FISE DEVELOPED EUROPE EXUK EQUITY INDEX FUND	443.082	0	443.082
**D VIF IVC VANGUARD FISE GLOBAL ALL CAP INDEX FUND	33.314	0	33.314
**D PUBLIC AUTHORITY FOR SOCIAL INSURANCE	24.871	0	24.871
**D HSBC BANK PLC AS TRUSTEE OF STATE STREET AUT EUROPE EX UK S GREENED INDEX EQUITY FUND	634.144	0	634.144
**D STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	11.876	0	11.876
**D NATIONAL EMPLOYMENT SAVINGS TRUST	4.279.970	0	4.279.970
**D SUN CHEMICAL LIMITED PENSION SCHEME	3.961	0	3.961
**D VANGUARD INVESTMENTS FUNDS IVCV-VANGUARD FISE DEVELOPED WORLD EX - U.K. EQUITY INDEX FUND	249.054	0	249.054
**D TU-NONQUALIFIED LLC	96.147	0	96.147
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	757.212	0	757.212
**D TU-QUALIFIED LLC	70.566	0	70.566
**D JNL/JEMORGAN GLOBAL ALLOCATION FUND	1.083	0	1.083
**D JNL/JFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	76.802	0	76.802
**D JNL/JFA INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	273.206	0	273.206
**D SUNAMERICA SERIES TRUST SA JPM DIVERSIFIED BALANCED PORTFOLIO	1.896	0	1.896
**D GOLDMAN SACHS FUNDS	10.230	0	10.230
**D OSSIAN LUX	74.049	0	74.049
**D GESELLSCHAFT M.B.H. NV MASTER 1	24.383	0	24.383
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	2.085.838	0	2.085.838
**D THE BANK OF KOREA	5.950	0	5.950
**D HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENTEXCHANGE FUND	222.406	0	222.406
**D SCOTIA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.546	0	1.546
**D BOSSO MASSIMO	4.235	0	4.235
**D BERGAMINI GIANCARLO	0	0	0
**D COMUNE DI SASSO MARCONI	1.628.500	0	1.628.500
**D COMUNE DI ZOLA PREDOSA	255.201	0	255.201
**D MONTI LAURA	0	0	0
**D COMUNE DI BAGNACAVALLIO	793.509	0	793.509
**D COMUNE DI COTIGNOLA	396.754	0	396.754
**D COMUNE DI SANT'AGATA SUL SANTERNO	53.873	0	53.873
**D ERACCI ANGELO	0	0	0
**D COMUNE DI FORTEPOPOLI	2.744.234	0	2.744.234
**D LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	0	17.957.679
**D MANCINI SABINA	100	100	0
**D SANGIORGI STEFANO	0	0	0
**D COMUNE DI ALFONSINE	872.254	0	872.254
**D COMUNE DI BAGNARA DI ROMAGNA	29.030	0	29.030
**D COMUNE DI MASSA LOMBARDA	201.537	0	201.537
**D MOZZARELLI GIAN CARLO	0	0	0
**D COMUNE DI CAMPOGALLIANO	2.700	0	2.700
**D COMUNE DI CASTELFRANCO EMILIA	4.022.185	0	4.022.185
**D COMUNE DI FIORANO MODENESE	1.169.251	0	1.169.251
**D COMUNE DI FORMIGINE	2.660.487	0	2.660.487
**D COMUNE DI FRASSINORO	228.895	0	228.895
**D COMUNE DI GUIGLIA	1.399	0	1.399
**D COMUNE DI LAMA MOCONO	677.267	0	677.267
**D COMUNE DI MARANELLO	1.592.569	0	1.592.569
**D COMUNE DI MARANO SUL PANARO	353.688	0	353.688
**D COMUNE DI MODENA	97.107.948	97.107.948	0
**D COMUNE DI MONTEFIORE	105.408	0	105.408
**D COMUNE DI PALAGANO	128.355	0	128.355
**D COMUNE DI PAVULLO NEL FRIGNANO	1.471.898	0	1.471.898
**D COMUNE DI POLINAGO	392.677	0	392.677
**D COMUNE DI RIOTINATO	420	0	420
**D COMUNE DI SAN CESARIO SUL PANARO	1.459.048	0	1.459.048
**D COMUNE DI SASSUOLO	3.377.645	0	3.377.645
**D COMUNE DI SERRAMAZZONI	222.833	0	222.833
**D COMUNE DI SESTOLA	600.222	0	600.222
**D UNIONE DEI COMUNI DEL FRIGNANO	208.496	0	208.496
**D MICALIZZI ANDREA	0	0	0
**D COMUNE DI PADOVA	46.126.176	46.126.176	0

Pagina 15

Azionisti: 790 Teste: 17 Azionisti in delega: 773
Azionisti in proprio: 27 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
773 **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
RA* rappresentante designato

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: (punto 7) Rinnovo autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
8235 MAESTRANI GIOVANNI	0	0	0
DE* COMUNE DI MONGHIDORO	17.518	0	17.518
8270 MECOZZI GUIDO	1.318.833	0	1.318.833
DE* GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	0	30.771.269
8571 MASTIOLI OMAR	0	0	0
RL* COMUNE DI BARICELLA	629.451	629.451	0
8693 BORSARI LUCA	0	0	0
RL* COMUNE DI PIEVE DI CENTO	1.060.415	1.060.415	0
8923 DIPIAZZA ROBERTO	0	0	0
RL* COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	55.569.983	0
8983 BORSARI SIMONE	0	0	0
DE* COMUNE DI BOLOGNA	125.151.777	0	125.151.777

Totale voti 1.073.103.502
Percentuale votanti % 99,936239
Percentuale Capitale % 72,042671

Allegato Q al N. 1965/5172 di Rep.

RISPOSTA DOMANDA N. 52 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%	11,26%	BORSARI SIMONE	Delega
CON.AMI CONSORZIO AZIENDA MULTISERVIZI INTERCOMUNALE	108.554.164	7,29%	9,76%	CAPUZZIMATI GIACOMO	Legale Rappresentanza
COMUNE DI MODENA	97.107.948	6,52%	8,73%	MUZZARELLI GIAN CARLO	Legale Rappresentanza
RAVENNA HOLDING SPA	73.226.545	4,92%	6,59%	RONCUZZI MARA	Legale Rappresentanza
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE PORTFOLIO	71.933.603	4,83%	6,47%	LORENZETTI DIEGO	Delega
COMUNE DI TRIESTE	55.569.983	3,73%	5,00%	DIPIAZZA ROBERTO	Legale Rappresentanza
COMUNE DI PADOVA	46.126.176	3,10%	4,15%	MICALIZZI ANDREA	Legale Rappresentanza
COMUNE DI UDINE	44.134.948	2,96%	3,97%	COMPUTERSHARE SPA	Delega al Rappresentante designato
GRUPPO SOCIETA' GAS RIMINI SPA	30.771.269	2,07%	2,77%	MECOZZI GUIDO	Delega
RIMINI HOLDING SPA	18.506.580	1,24%	1,66%	TOGNACCI MARCO	Legale Rappresentanza
LIVIA TELLUS ROMAGNA HOLDING SPA	17.957.679	1,21%	1,62%	ERBACCI ANGELO	Delega
COMUNE DI CESENA	16.708.216	1,12%	1,50%	RONCUZZI MARA	Delega
PICTET - WATER	13.104.637	0,88%	1,18%	LORENZETTI DIEGO	Delega
NORGES BANK	11.626.900	0,78%	1,05%	LORENZETTI DIEGO	Delega
LAZARD GLOBAL ACTIVE FUNDS PLC	10.576.469	0,71%	0,95%	LORENZETTI DIEGO	Delega
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	10.548.718	0,71%	0,95%	LORENZETTI DIEGO	Delega
STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN	9.603.841	0,64%	0,86%	LORENZETTI DIEGO	Delega
GOVERNMENT OF NORWAY	9.028.181	0,61%	0,81%	LORENZETTI DIEGO	Delega
SSGA SPDR ETFs EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	8.758.924	0,59%	0,79%	LORENZETTI DIEGO	Delega
LAZARD GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	8.032.174	0,54%	0,72%	LORENZETTI DIEGO	Delega

RISPOSTA DOMANDA N. 54 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."**

- Rosalba Carbutti (Il Resto del Carlino)
- Vania Vorcelli (Agenzia di stampa DIRE)
- Marco Bettazzi (la Repubblica)
- Riccardo Rimondi (Agenzia ANSA)