

HERA S.P.A.

Sede legale in Bologna, Viale Carlo Berti Pichat n. 2/4

Capitale sociale Euro 1.489.538.745,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Bologna

Numero di iscrizione 04245520376

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA MATERIA POSTA AL PUNTO 1 DELL'ORDINE DEL GIORNO
PARTE STRAORDINARIA***

dell'Assemblea Straordinaria e Ordinaria di HERA S.p.A.

convocata per il 30 aprile 2024 alle ore 10 in unica convocazione

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di HERA S.p.A., Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria presso la Sede della Società – *Viale Berti Pichat n. 2/4, Bologna* – per il giorno 30 aprile 2024 alle ore 10.00 in unica convocazione per trattare 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.
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.

Primo argomento all'ordine del giorno di Parte Straordinaria.

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

Il Consiglio di Amministrazione di HERA S.p.A. (di seguito “**HERA**” o la “**Società**”), Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di delibera avente ad oggetto la modifica dell'articolo 23 dello statuto sociale (di seguito “**Statuto Sociale**” o “**Statuto**”).

La presente relazione è redatta in conformità a quanto disposto dall'articolo 72 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, (di seguito **“Regolamento Emittenti”**) e all'Allegato 3A, Schema N. 3, al medesimo Regolamento Emittenti.

Si evidenzia che le variazioni che vengono 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 fideiussioni, pogni e/o altre garanzie reali, attualmente previsto in capo all'organo amministrativo per un valore superiore ad euro 500 mila. Trattasi, in particolare, 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, si 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 inferiore.

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 il rilascio di fideiussioni, pogni e/o altre garanzie reali.

Il quadro sinottico di seguito riportato rappresenta l'esposizione a confronto dell'articolo dello Statuto Sociale interessato, nel testo vigente e in quello proposto.

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	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

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>23.3 Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri.</p> <p>Il Comitato Esecutivo verrà convocato e delibererà con le stesse modalità previste per il Consiglio di Amministrazione, ove applicabili.</p>	<p>23.3 Il Consiglio di Amministrazione potrà altresì nominare un Comitato Esecutivo stabilendone composizione e poteri.</p> <p>Il Comitato Esecutivo verrà convocato e delibererà con le stesse modalità previste per il Consiglio di Amministrazione, ove applicabili.</p>
<p>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</p>	<p>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</p>

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

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.	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.

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi invita ad adottare le seguenti deliberazioni:

“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.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (ii) acquisto e/o vendita di beni 	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) assunzione e dismissione di partecipazioni di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila); (ii) acquisto e/o vendita di beni

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<p>immobili di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila);</p> <p>(iii) rilascio di fideiussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila);</p> <p>(iv) acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda;</p> <p>(v) designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate;</p> <p>(vi) partecipazione a gare e/o a procedure ad evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti euro 25.000.000 (venticinquemilioni).</p>	<p>immobili di valore superiore a euro 500.000 (cinquecentomila);</p> <p>(iii) rilascio di fideiussioni, pegni e/o altre garanzie reali di valore superiore a euro 25.000.000 (venticinque milioni) 500.000 (cinquecentomila);</p> <p>(iv) acquisto e/o vendita di aziende e/o rami di azienda;</p> <p>(v) designazione dei consiglieri di amministrazione delle società controllate e/o partecipate;</p> <p>(vi) partecipazione a gare e/o a procedure ad evidenza pubblica che comportino l'assunzione di obblighi contrattuali eccedenti euro 25.000.000 (venticinquemilioni).</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>23.7 L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve</p>	<p>23.7 L'amministratore, ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile deve</p>

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
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.	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”.*

Bologna, 26 marzo 2024

Il Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione
 (ing. Cristian Fabbri)





HERA S.P.A.

Registered Office in Bologna at V.le Carlo Berti Pichat 2/4

Share capital Euro 1,489,538,745.00

Registered with the Bologna Register of Companies

Registration number 04245520376

DIRECTORS' REPORT

ITEM 1 ON THE AGENDA

EXTRAORDINARY PART

of the Extraordinary and Ordinary Shareholders' Meeting of HERA S.P.A.

called in a single call on 30 April 2024 at 10 a.m.

Dear Shareholders,

The Board of Directors of HERA S.p.A., has asked you to attend the single call of this Extraordinary and Ordinary Shareholders' Meeting at the Company's Head Office - *Viale Berti Pichat 2/4, Bologna* - on 30 April 2024 at 10.00am to discuss and decide on the items on the following:

agenda

Extraordinary Part of the Shareholders' Meeting

1. Amendment of Article 23 of the Articles of Association: related and consequent resolutions.

Ordinary Part of the Shareholders' Meeting

1. Financial statements as at 31 December 2023 of Hera S.p.A.: related and consequent resolutions. Presentation of the consolidated financial statements as at 31 December 2023 Reports of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors.

Presentation of the Sustainability Report – the Non-Financial Consolidated Statement prepared pursuant to Legislative Decree no. 254/2016.

2. Proposed allocation of profit for the period: related and consequent resolutions.
3. Report on the remuneration policy and fees paid: resolutions relating to Section I – Remuneration policy.
4. Report on the remuneration policy and fees paid: resolutions relating to Section II – Fees paid.
5. Appointment of a member of the Board of Directors.
6. Appointment of a member of the Board of Directors who will assume the role of Vice Chairman.
7. Renewal of the authorisation to purchase treasury shares and disposal procedure thereof: related and consequent resolutions.

First item on the agenda of Extraordinary Part.

Amendment of Article 23 of the Articles of Association: related and consequent resolutions.

The Board of Directors of HERA S.p.A. (hereinafter “**HERA**” or the “**Company**”), has invited you to attend this Extraordinary Shareholders' Meeting to submit to your attention the proposed resolution concerning the amendment of article 23 of the Articles of Association (hereinafter “**Articles of Association**” or “**Articles**”).

This report is prepared in accordance with the provisions of article 72 of the Regulations adopted pursuant to Consob Resolution no. 11971 of 14 May 1999 (hereinafter “**Issuers' Regulations**”) and Annex 3A, Schedule 3, attached to the Issuers' Regulations.

It should be noted that the changes being proposed concern paragraph 23.4 of the Articles of Association, concerning matters falling under the exclusive competence of the Board of Directors, with particular reference to point iii) concerning the issuance of sureties, pledges and/or other collateral, currently envisaged for the administrative body for a value exceeding Euro 500,000. These are, in particular:

- guarantees and parent company guarantees required for the purchase of raw materials, transport and storage;
- guarantees and parent company guarantees related to energy sales;
- guarantees related to waste management activities, required in particular by public administrations according to sector regulations.

In this regard, it should be recalled that the aforementioned limit had been included in HERA S.p.A.'s Articles of Association at the time of its inception in 2002, when the Company was considerably smaller in size and turnover.

Therefore, it is deemed appropriate to update this limit, adjusting it to the Company's current structure, taking into account (i) its constant trend of growth and territorial expansion, (ii) the significant size reached to date by the HERA Group and (iii) the parameters adopted by the main competitors for the same type of operations.

In light of the foregoing, we therefore submit for the Shareholders' Meeting's approval the amendments to Article 23.4 of the Articles of Association, aimed at increasing the limit above which the Board of Directors has exclusive jurisdiction over resolutions pertaining to the issuance of sureties, pledges and/or other collateral from Euro 500 thousand to Euro 25 million.

The following synoptic table compares the article of the Articles of Association in question, in the current and the proposed texts.

CURRENT TEXT	NEW TEXT
ARTICLE 23 EXERCISE OF POWERS	ARTICLE 23 EXERCISE OF POWERS
23.1 The Board has the broadest powers for the ordinary and extraordinary management of the company, without limitation, with the power to perform all acts deemed necessary or	23.1 The Board has the broadest powers for the ordinary and extraordinary management of the company, without limitation, with the power to perform all acts deemed necessary or

CURRENT TEXT	NEW TEXT
<p>appropriate for the achievement of the corporate purposes, excluding only those that are peremptorily reserved by law or by these Articles of Association to the Shareholders' Meeting.</p>	<p>appropriate for the achievement of the corporate purposes, excluding only those that are peremptorily reserved by law or by these Articles of Association to the Shareholders' Meeting.</p>
<p>23.2 The Board may delegate part of its attributions and powers, including the use of the corporate signature, to one or more of its members, with the title of Managing Director; it may also assign special tasks and functions of a technical-administrative nature to one or more of its members, as well as avail itself of their special advice. In this case, the Board of Directors may resolve on special fees and remuneration, both at the time of the appointment and thereafter, after consulting the Board of Statutory Auditors in all cases; all pursuant to Article 2389 of the Civil Code. The Board of Directors may appoint the Group Manager, special proxies, proxies in general for specific acts or categories of acts, determining their powers and remuneration.</p>	<p>23.2 The Board may delegate part of its attributions and powers, including the use of the corporate signature, to one or more of its members, with the title of Managing Director; it may also assign special tasks and functions of a technical-administrative nature to one or more of its members, as well as avail itself of their special advice. In this case, the Board of Directors may resolve on special fees and remuneration, both at the time of the appointment and thereafter, after consulting the Board of Statutory Auditors in all cases; all pursuant to Article 2389 of the Civil Code. The Board of Directors may appoint the Group Manager, special proxies, proxies in general for specific acts or categories of acts, determining their powers and remuneration.</p>
<p>23.3 The Board of Directors may also appoint an Executive Committee and establish its composition and powers. The Executive Committee shall be convened and deliberate in the same manner as the Board of Directors, where applicable.</p>	<p>23.3 The Board of Directors may also appoint an Executive Committee and establish its composition and powers. The Executive Committee shall be convened and deliberate in the same manner as the Board of Directors, where applicable.</p>
<p>23.4 In any event, in addition to the resolutions reserved to it by law pursuant to Article 2381, paragraph 4 of the Italian Civil Code and those for which a qualified majority is required pursuant to Article 21, the Board of Directors shall be exclusively competent to pass resolutions on the following matters:</p> <p>(i) acquisition and disposal of participations with a value exceeding EUR 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(ii) purchase and/or sale of real</p>	<p>23.4 In any event, in addition to the resolutions reserved to it by law pursuant to Article 2381, paragraph 4 of the Italian Civil Code and those for which a qualified majority is required pursuant to Article 21, the Board of Directors shall be exclusively competent to pass resolutions on the following matters:</p> <p>(i) acquisition and disposal of participations with a value exceeding EUR 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(ii) purchase and/or sale of real</p>

CURRENT TEXT	NEW TEXT
<p>estate with a value in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(iii) the granting of sureties, pledges and/or other collateral in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(iv) purchase and/or sale of companies and/or business units;</p> <p>(v) Appointment of directors of subsidiaries and/or investee companies;</p> <p>(vi) participation in tenders and/or public procedures involving the assumption of contractual obligations in excess of EUR 25,000,000 (twenty-five million).</p>	<p>estate with a value in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(iii) issuance of sureties, pledges and/or other collateral of a value exceeding EUR 25,000,000 (twenty-five million) 500,000 (five hundred thousand);</p> <p>(iv) purchase and/or sale of companies and/or business units;</p> <p>(v) Appointment of directors of subsidiaries and/or investee companies;</p> <p>(vi) participation in tenders and/or public procedures involving the assumption of contractual obligations in excess of EUR 25,000,000 (twenty-five million).</p>
<p>23.5 As a matter of urgency, the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer may jointly take all resolutions reserved to the Board of Directors, notifying the Board of Directors thereof in a timely manner.</p>	<p>23.5 As a matter of urgency, the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer may jointly take all resolutions reserved to the Board of Directors, notifying the Board of Directors thereof in a timely manner.</p>
<p>23.6 The directors report to the Board of Statutory Auditors promptly and, in any case, at least on a quarterly basis, usually at the meeting of the Board of Directors or also directly by means of a written note sent to the Chairman of the Board of Statutory Auditors on the activities performed and on the most significant economic, financial and equity transactions carried out by the Company or its subsidiaries. In particular, the directors report on transactions in which they have an interest, on their own behalf or on behalf of third parties, or which are influenced by the person exercising management and coordination activities.</p>	<p>23.6 The directors report to the Board of Statutory Auditors promptly and, in any case, at least on a quarterly basis, usually at the meeting of the Board of Directors or also directly by means of a written note sent to the Chairman of the Board of Statutory Auditors on the activities performed and on the most significant economic, financial and equity transactions carried out by the Company or its subsidiaries. In particular, the directors report on transactions in which they have an interest, on their own behalf or on behalf of third parties, or which are influenced by the person exercising management and coordination activities.</p>
<p>23.7 Pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code, the director must inform the other directors and the Board of Statutory Auditors of any interest he or she may have, on his or</p>	<p>23.7 Pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code, the director must inform the other directors and the Board of Statutory Auditors of any interest he or she may have, on his or</p>

CURRENT TEXT	NEW TEXT
her own behalf or on behalf of third parties, in a given company transaction, specifying its nature, terms, origin and scope; if he or she is a chief executive officer, he or she must abstain from carrying out the transaction, informing the board of directors thereof.	her own behalf or on behalf of third parties, in a given company transaction, specifying its nature, terms, origin and scope; if he or she is a chief executive officer, he or she must abstain from carrying out the transaction, informing the board of directors thereof.

Resolution proposal

Given the above, the Board of Directors invites you to pass the following resolutions:

“Extraordinary Shareholders' Meeting of HERA S.p.A.:

- *having heard the Chairman's presentation;*
- *having acknowledged the report of the Board of Directors and the proposal made therein;*

hereby resolves

(i) to amend article 23 of the Articles of Association as indicated by the text hereunder, with a comparison of the proposed amendments

CURRENT TEXT	NEW TEXT
ARTICLE 23 EXERCISE OF POWERS	ARTICLE 23 EXERCISE OF POWERS
<p>23.1 The Board has the broadest powers for the ordinary and extraordinary management of the company, without limitation, with the power to perform all acts deemed necessary or appropriate for the achievement of the corporate purposes, excluding only those that are peremptorily reserved by law or by these Articles of Association to the Shareholders' Meeting.</p> <p>23.2 The Board may delegate part of its attributions and powers, including the use of the corporate signature, to one or more of its members, with the title of Managing Director; it may also assign special tasks and functions of a technical-administrative nature to one or more of its members, as well as avail itself of their special advice. In this case, the Board of Directors</p>	<p>23.1 The Board has the broadest powers for the ordinary and extraordinary management of the company, without limitation, with the power to perform all acts deemed necessary or appropriate for the achievement of the corporate purposes, excluding only those that are peremptorily reserved by law or by these Articles of Association to the Shareholders' Meeting.</p> <p>23.2 The Board may delegate part of its attributions and powers, including the use of the corporate signature, to one or more of its members, with the title of Managing Director; it may also assign special tasks and functions of a technical-administrative nature to one or more of its members, as well as avail itself of their special advice. In this case, the Board of Directors</p>

CURRENT TEXT	NEW TEXT
<p>may resolve on special fees and remuneration, both at the time of the appointment and thereafter, after consulting the Board of Statutory Auditors in all cases; all pursuant to Article 2389 of the Civil Code. The Board of Directors may appoint the Group Manager, special proxies, proxies in general for specific acts or categories of acts, determining their powers and remuneration.</p>	<p>may resolve on special fees and remuneration, both at the time of the appointment and thereafter, after consulting the Board of Statutory Auditors in all cases; all pursuant to Article 2389 of the Civil Code. The Board of Directors may appoint the Group Manager, special proxies, proxies in general for specific acts or categories of acts, determining their powers and remuneration.</p>
<p>23.3 The Board of Directors may also appoint an Executive Committee and establish its composition and powers. The Executive Committee shall be convened and deliberate in the same manner as the Board of Directors, where applicable.</p>	<p>23.3 The Board of Directors may also appoint an Executive Committee and establish its composition and powers. The Executive Committee shall be convened and deliberate in the same manner as the Board of Directors, where applicable.</p>
<p>23.4 In any event, in addition to the resolutions reserved to it by law pursuant to Article 2381, paragraph 4 of the Italian Civil Code and those for which a qualified majority is required pursuant to Article 21, the Board of Directors shall be exclusively competent to pass resolutions on the following matters:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) acquisition and disposal of participations with a value exceeding EUR 500,000 (five hundred thousand); (ii) purchase and/or sale of real estate with a value in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand); (iii) the granting of sureties, pledges and/or other collateral in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand); (iv) purchase and/or sale of companies and/or business units; (v) Appointment of directors of subsidiaries and/or investee companies; (vi) participation in tenders and/or public procedures involving the assumption of contractual obligations in excess of EUR 25,000,000 (twenty-five million). 	<p>23.4 In any event, in addition to the resolutions reserved to it by law pursuant to Article 2381, paragraph 4 of the Italian Civil Code and those for which a qualified majority is required pursuant to Article 21, the Board of Directors shall be exclusively competent to pass resolutions on the following matters:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) acquisition and disposal of participations with a value exceeding EUR 500,000 (five hundred thousand); (ii) purchase and/or sale of real estate with a value in excess of EUR 500,000 (five hundred thousand); (iii) issuance of sureties, pledges and/or other collateral of a value exceeding EUR 25,000,000 (twenty-five million) 500,000 (five hundred thousand); (iv) purchase and/or sale of companies and/or business units; (v) Appointment of directors of subsidiaries and/or investee companies; (vi) participation in tenders and/or public procedures involving the assumption of contractual obligations in excess of EUR 25,000,000 (twenty-

CURRENT TEXT	NEW TEXT
	five million).
23.5 As a matter of urgency, the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer may jointly take all resolutions reserved to the Board of Directors, notifying the Board of Directors thereof in a timely manner.	23.5 As a matter of urgency, the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer may jointly take all resolutions reserved to the Board of Directors, notifying the Board of Directors thereof in a timely manner.
23.6 The directors report to the Board of Statutory Auditors promptly and, in any case, at least on a quarterly basis, usually at the meeting of the Board of Directors or also directly by means of a written note sent to the Chairman of the Board of Statutory Auditors on the activities performed and on the most significant economic, financial and equity transactions carried out by the Company or its subsidiaries. In particular, the directors report on transactions in which they have an interest, on their own behalf or on behalf of third parties, or which are influenced by the person exercising management and coordination activities.	23.6 The directors report to the Board of Statutory Auditors promptly and, in any case, at least on a quarterly basis, usually at the meeting of the Board of Directors or also directly by means of a written note sent to the Chairman of the Board of Statutory Auditors on the activities performed and on the most significant economic, financial and equity transactions carried out by the Company or its subsidiaries. In particular, the directors report on transactions in which they have an interest, on their own behalf or on behalf of third parties, or which are influenced by the person exercising management and coordination activities.
23.7 Pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code, the director must inform the other directors and the Board of Statutory Auditors of any interest he or she may have, on his or her own behalf or on behalf of third parties, in a given company transaction, specifying its nature, terms, origin and scope; if he or she is a chief executive officer, he or she must abstain from carrying out the transaction, informing the board of directors thereof.	23.7 Pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code, the director must inform the other directors and the Board of Statutory Auditors of any interest he or she may have, on his or her own behalf or on behalf of third parties, in a given company transaction, specifying its nature, terms, origin and scope; if he or she is a chief executive officer, he or she must abstain from carrying out the transaction, informing the board of directors thereof.

(ii) *to confer all-encompassing powers to the Chairman to arrange, even through representatives if necessary, whatever may be required, necessary or useful to pass the above resolution, including the authority to:*

- sign and publish any document, deed and/or declaration that may be required or necessary*

for this purpose, including any notice that may be required by current regulations, including applicable regulations;

- more generally to arrange anything that may be required, necessary and useful for the passing of the above resolution, making any non-substantial changes that may be requested by the competent authorities, above all for registration with the Register of Companies".*

Bologna, 26 March 2024

The Executive Chairman of the Board of Directors
(Cristian Fabbri)