

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HERA S.p.A. IN ORDINE  
ALLA PROPOSTA DI RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI  
PROPRIE E PROVVEDIMENTI EX ART. 2357 *ter* DEL CODICE CIVILE, AI SENSI  
DELL'ART. 73 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI, APPROVATO CON DELIBERAZIONE  
CONSOB N. 11971 DEL 14/5/1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE**

*Assemblea Ordinaria HERA S.p.A.*

*convocata per il 29 aprile 2011 alle ore 10,00 in unica convocazione*

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la presente relazione che illustra l'operazione di acquisto di azioni ordinarie Hera nell'ambito di operazioni destinate ad incrementare la creazione di valore per gli azionisti, non escludendosi la possibilità di utilizzare le azioni proprie acquisite nell'ambito di operazioni societarie in relazione alle quali si concretizzino opportunità di investimento anche mediante scambio, concambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie.

#### **LE MOTIVAZIONI**

L'obiettivo, è quello, come innanzi detto, di incrementare la creazione di valore per gli azionisti, non escludendosi nel contempo la possibilità di utilizzare le azioni proprie acquisite nell'ambito di operazioni in relazione alle quali 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.

#### **IL NUMERO MASSIMO, LA CATEGORIA E IL VALORE NOMINALE DELLE AZIONI ALLE QUALI SI RIFERISCE L'AUTORIZZAZIONE**

L'acquisto di azioni proprie è disciplinato dagli artt. 2357 e 2357 *ter* del Codice Civile che prevedono la preventiva autorizzazione dell'assemblea la quale dovrà fissare le modalità, e il

numero massimo delle azioni da acquistare, nei limiti quantitativi disposti dalle disposizioni di legge, il prezzo minimo e massimo; l'autorizzazione all'acquisto non potrà essere concessa per un periodo superiore a 18 mesi dalla data dell'assemblea.

In conformità alle vigenti disposizioni di legge la Società non potrà acquistare azioni proprie se non nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio approvato.

Ciò premesso si ritiene opportuno proporre all'assemblea l'acquisto sino ad un limite massimo rotativo di n. 25.000.000 di azioni ordinarie Hera del valore nominale di Euro uno.

### **INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2357 COMMA TERZO DEL CODICE CIVILE**

Si precisa e ricorda che, ai sensi dell'art. 2357 comma terzo del codice civile, il valore nominale delle azioni detenute in portafoglio non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni possedute da società controllate.

Ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della citata norma, si dà atto che alla data odierna il capitale sociale è pari ad Euro 1.115.013.754,00, che la Società detiene n. 4.217.672 azioni proprie e che le sue controllate non detengono azioni Hera S.p.A.

L'autorizzazione all'acquisto è stata deliberata dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2010.

### **LA DURATA PER LA QUALE L'AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per il termine di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, gli acquisti potranno avvenire in una o più soluzioni.

### **IL CORRISPETTIVO**

Si propone che l'acquisto delle azioni proprie sia autorizzato ad un prezzo unitario minimo non inferiore al loro valore nominale e massimo non superiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato alla Borsa Valori di Milano nel giorno precedente a quello di ogni singolo acquisto.

La vendita potrà avvenire ad un prezzo che non comporti effetti economici negativi per la società.

Gli acquisti e le vendite avverranno nel rispetto delle normative di legge, dei regolamenti e delle

prescrizioni delle Autorità di Vigilanza e/o di Borsa Italiana S.p.A.

L'ammontare massimo dell'investimento è indicato in Euro 60.000.000.

## **LE MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI GLI ACQUISTI/LE VENDITE SARANNO EFFETTUATI**

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.

Quanto alle modalità di disposizione delle azioni acquistate si propone che, ai sensi dell'art. 2357 *ter* del Codice Civile, il C.d.A. sia autorizzato ad utilizzare le azioni proprie nell'ambito di operazioni in relazione alle quali 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 ad alienare le stesse, a condizione che gli atti di disposizione non comportino effetti economici negativi per la Società.

Bologna, 23 febbraio 2011

  
*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione*  
(dott. Tomaso Tommasi di Vignano)