

INDICE

PAGINA 1

Messaggio del Presidente

PAGINA 2

Focus su risultati del primo trimestre
2007

PAGINA 3

Bilancio di Sostenibilità 2006

Assemblea del 26 aprile 2007

PAGINA 4

Hera in Borsa

Calendario finanziario

Azionariato

Prezzo del titolo

Servizi per gli Azionisti

La Relazione Trimestrale
sarà disponibile sul nostro
sito

www.gruppohera.it

area Investor Relations

Sezione Bilanci e Risultati

La presentazione relativa
al primo trimestre
dell'esercizio 2007 è
disponibile sul nostro sito

www.gruppohera.it

area Investor Relations

sezione Presentazioni

HERA SPA

Sede: Viale C. Berti Pichat, 2/4

40127 BOLOGNA

T.+39 051 28.71.12

F.+39 051 28.14. 030

www.gruppohera.it

HeraNews

Newsletter per gli Investitori

Presentati i risultati del Primo Trimestre del 2007: messaggio del Presidente

Gentili Azionisti,

i risultati che presentiamo oggi dopo la chiusura del primo trimestre 2007 evidenziano come, in assenza delle condizioni climatiche sfavorevoli per il settore del Gas, il tasso di crescita della redditività a livello consolidato sarebbe nuovamente stato a due cifre.

Possiamo perciò confermare il progetto di sviluppo per il futuro e gli obiettivi che ci siamo proposti di raggiungere con la pianificazione di lungo termine.

E' in particolare a fronte di fenomeni non prevedibili né gestibili - come le temperature eccezionalmente miti di quest'ultimo inverno - che è possibile saggiare la bontà del nostro modello di business diversificato e della strategia, che affianca a una crescita organica equilibrata lo sviluppo per linee esterne, con le relative opportunità di sinergie conseguibili.

Il profilo della redditività del settore del Gas era già influenzato negativamente dall'ultimo trimestre 2006 dai provvedimenti della Delibera 134 dell'Autorità (AAEG), che impediscono di traslare in avanti sulla tariffa al consumatore la totalità degli incrementi di prezzo della materia prima. In questo quadro già negativo i volumi, per il caldo anomalo dei mesi scorsi, hanno mostrato una sensibile riduzione (-220 milioni di mc).

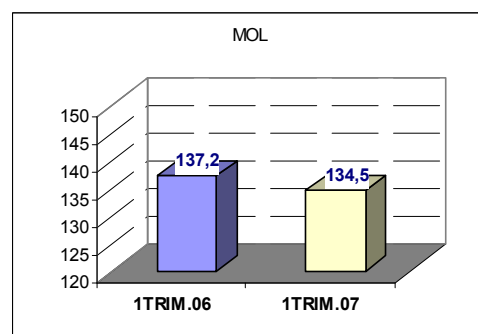
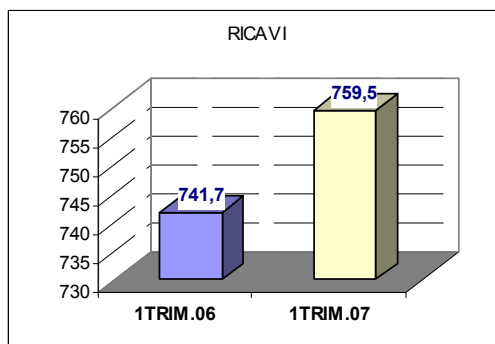
A contrastare in parte tali fenomeni due aspetti positivi: da un lato l'aumento dei ricavi unitari, dal momento che a consumi più bassi corrispondono scaglioni di tariffa più elevata, dall'altro il consolidamento delle due società GEAT e Aspes.



Forti della validità delle scelte alla base dei successi sin qui conseguiti, abbiamo proseguito a investire secondo i piani e portato avanti, attraverso una serie di iniziative diverse, la strategia più volte dichiarata di voler rafforzare nell'upstream. In questa chiave va interpretata la ricapitalizzazione GALSI, ora dotata delle risorse necessarie per l'espansione, così come la firma di un contratto di fornitura diretta con Gazprom e la partecipazione a gare sul rilascio di capacità di trasporto.

Desidero perciò in conclusione confermare la qualità dei risultati raggiunti, la soddisfacente performance al netto dell'effetto climatico e il continuo sforzo di sviluppo secondo le linee programmate, che impegna tutti noi in Hera.

Tomaso Tommasi di Vignano



1 TRIMESTRE 2007

(dati in mn di €)

RICAVI 759,5 (+2,4%)

MOL 134,5 (-1,9%)

RIS. ANTE IMPOSTE 87,1 (-8,9%)

INDEBITAM.FIN.NETTO 1.322,4

A fuoco i risultati del Primo Trimestre 2007

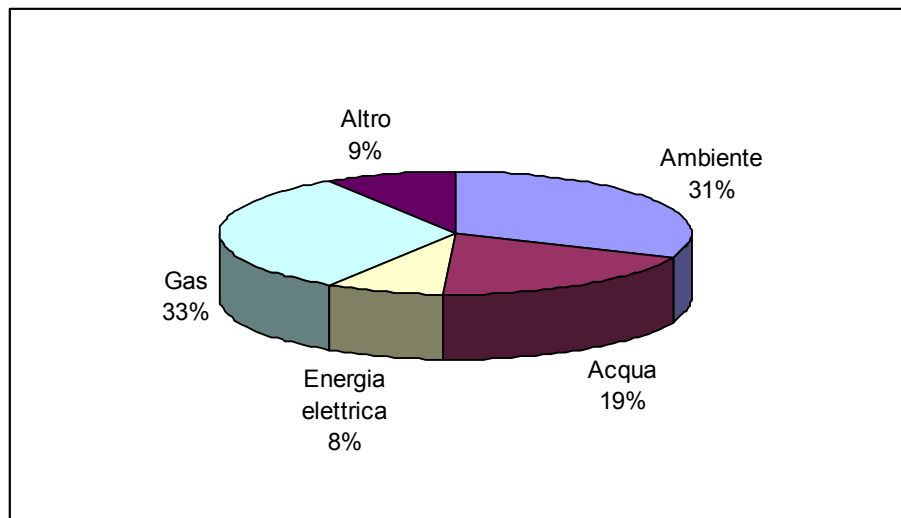
I ricavi mostrano un'espansione del 2,4% a livello consolidato. Tale crescita riflette in positivo lo sviluppo del mercato elettrico, il miglioramento delle tariffe e dei contributi: fattori che hanno potuto più che compensare la forte contrazione dei volumi di gas venduto (-220 milioni di mc) in conseguenza dell'inverno eccezionalmente mite.

Il Margine Operativo Lordo, sostanzialmente stabile a 134,5 milioni di euro, esprime la differenza tra un impatto negativo di 19 milioni di euro per la riduzione delle vendite di gas e quello positivo, rispettivamente per 6,6 e per 9,7 milioni di euro, derivante dalla crescita esterna e interna.

L'utile operativo subisce una battuta d'arresto (-8,9% rispetto al primo trimestre del 2006) a causa dei maggiori ammortamenti, in conseguenza degli ingenti investimenti realizzati.

L'incremento di oneri finanziari netti a 17,1 milioni di euro, a fronte del maggiore indebitamento (1.322,4 milioni di euro) necessario per finanziare il piano di investimenti, ha assorbito ulteriori risorse: l'utile ante imposte esprime perciò una contrazione a 70 milioni di euro, rispetto agli 82,6 milioni di euro del primo trimestre 2006.

	1 TRIM.06	1 TRIM.07	Variaz.
Ricavi (m€)	741,7	759,5	2,4%
MOL (m€)	137,2	134,5	-1,9%
UTILE OPERATIVO	95,5	87,1	-8,9%
UTILE PRE-TASSE	82,6	70	-15,3%



La ripartizione del MOL per settore continua a testimoniare il profilo equilibrato del portafoglio di business di Hera, mentre evidenzia la battuta d'arresto del business Gas.

L'area **Ambiente** conferma il suo peso di rilievo (31,1%) e una dinamica interessante (+11,9% i ricavi; +7,4% il MOL), anche grazie al consolidamento di Aspes.

Il **business idrico** ha migliorato di oltre 4,7 punti percentuali la marginalità, con un progresso in termini di MOL del 36,4%, sostanzialmente grazie alla crescita organica.

L'**energia elettrica** continua ad assumere un peso crescente nel portafoglio di Hera, con una dinamica sostenuta di sviluppo dei ricavi (+62,5%), che riflette, oltre al consolidamento della ex rete Enel nella provincia di Modena, anche il contributo dell'impianto CCGT Teverola da 400 MW, operativo dal dicembre 2006.

Le **Altre Attività** esprimono risultati stabili grazie a un'attenta opera di razionalizzazione. Il ridimensionamento del contributo offerto dal business del Gas al Margine Operativo di Gruppo sconta una riduzione di ricavi del 14,1% e di MOL nella misura del 24%. Da tenere presente, come già detto, che nel Gas all'effetto climatico sfavorevole si sono sovrapposti gli impatti negativi della delibera 134 della AEEG.

DIVIDENDO PER L'ESERCIZIO 2006: 8 cts

DATA STACCO CEDOLA: 4 GIUGNO 2007

DATA PAGAMENTO DIVIDENDO: 7 GIUGNO 2007

IN HERA LA CREAZIONE DI VALORE AVVIENE ATTRAVERSO UN APPROCCIO SOSTENIBILE AL BUSINESS



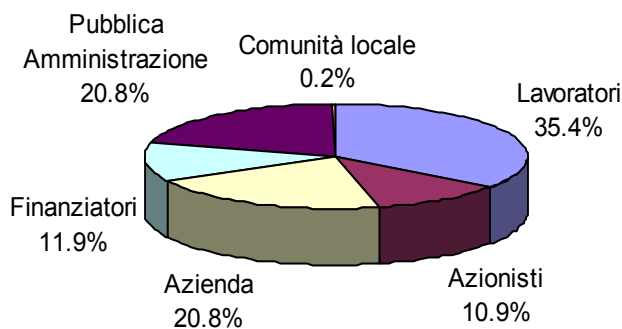
Hera quest'anno ha centrato l'obiettivo di riuscire a redarre e pubblicare il Bilancio di Sostenibilità in tempi utili per presentarlo durante l'Assemblea Annuale dei Soci.

Il documento, del quale vedete la copertina qui sopra, è la sintesi dello sforzo di comunicare in modo trasparente ed efficace non solo i risultati economico-finanziari, ma anche quegli indicatori di sostenibilità che di una crescita sana e profittevole sono il presupposto.

Come ha sottolineato l'Amministratore Delegato di Hera, Maurizio Chiarini, la gestione quotidiana orientata ai principi di Responsabilità Sociale d'Impresa "è un'occasione per migliorare la competitività dell'azienda".

Il progetto di sviluppo di Hera segue criteri di strategia sostenibile che nel tempo hanno creato benessere per tutti gli interlocutori aziendali. L'indicatore che permette di collegare il Bilancio di Sostenibilità con quello di Esercizio, cioè il Valore Aggiunto Globale Lordo generato per gli stakeholder, nel 2006 ha raggiunto gli 838,8 milioni di € (+12% rispetto al 2005), secondo la ripartizione indicata dal grafico a torta.

VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO



VI RICORDIAMO CHE...

All'interno della sezione Investitori Privati è possibile calcolare il ritorno sull'investimento nel titolo Hera (ritorno sul capitale + rendimento legato al dividendo) nell'area **Calcolo rendimento**

ASSEMBLEA ANNUALE DEI SOCI

24 APRILE 2007



L'Assemblea Annuale di Hera ha avuto luogo a Bologna il 26 aprile scorso.

Approvato all'unanimità il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006; i risultati sono in crescita per il quarto anno consecutivo.

L'Assemblea ha stabilito la **distribuzione di un dividendo di 8 cts. per azione**, in aumento del 14,3% rispetto all'esercizio precedente, per un monte-dividendi complessivo di 81,5 milioni di euro.

L'Assemblea ha anche varato un piano per l'acquisto di **15 milioni di azioni proprie**: allo scopo nell'arco dei prossimi 18 mesi potrà essere raggiunto un controvalore massimo complessivo di 60 milioni di euro.



CONTATTI

Ufficio Investor Relations
 Responsabile: Jens K.Hansen
 T. +39 051 287737
 jens.hansen@gruppohera.it

CALENDARIO FINANZIARIO 2007

- 14 maggio**
CdA per approvazione prima trimestrale 2007
- 12 settembre**
CdA per approvazione relazione semestrale 2007
- 14 novembre**
CdA per approvazione terza trimestrale 2007

II TITOLO HERA

Prezzo all'11 maggio 2007: 3,3 €
 Max-Min a 365 gg: 3,48-2,4 €
 N. azioni emesse: 1.016.752.029
 Capitalizzazione: 3,35 mld di €

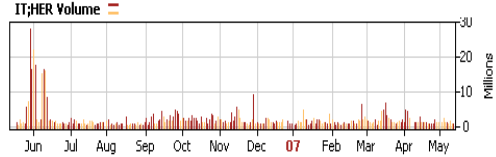
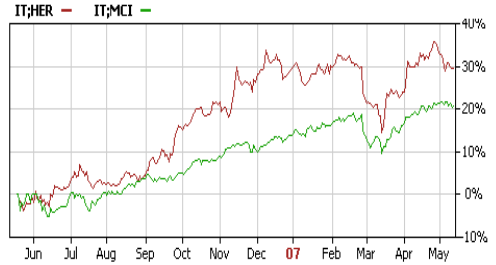
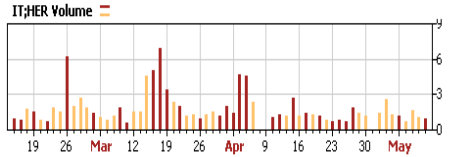
Specialist: Banca IMI

Prezzo target di consensus (fonte Reuters): 3,53€

Indici borsistici nei quali il titolo Hera è incluso

Midex—Borsa Italiana
 DowJones Stoxx TMI
 TMI Utility
 Axia Ethical
 Kempen/SNS Smaller Europe SRI Index

Titolo Hera a 3 mesi e a 1 anno vs. MIBTEL

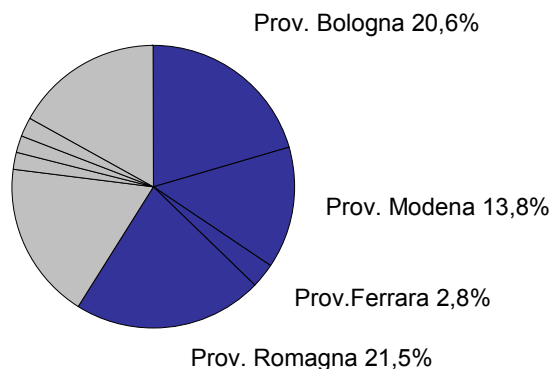


Il grafico di destra, che presenta l'andamento del prezzo del titolo Hera (linea rossa) a confronto con l'indice Mibtel (linea verde), mostra come Hera - nonostante la correzione di breve periodo terminata a metà marzo - continui a sopra-performare il mercato di 10 punti percentuali, con un progresso di circa il 30%, contro il 20% guadagnato dall'indice su base annua.

Rispetto allo scorso numero di questa newsletter, il target price di consensus degli analisti (fonte: Reuters) è passato da 3,3 a 3,53 €. Nel frattempo è stato anche pubblicato il report che segna l'inizio della copertura da parte di Merrill Lynch (Raccomandazione: Buy, Prezzo Target: 3,3€). Sono quindi ora ben 4 i broker internazionali che seguono Hera con la loro ricerca: oltre a Merrill Lynch, Citigroup, Chevreux e Cazenove.

Azionariato

- Free float 41,3%
- Schroders >2,0%*
- Pictet >2,0%*
- Amber C. ~ 1,9%*



* partecipazioni incluse nel "free float"

L'azionariato di Hera non ha subito variazioni di rilievo rispetto allo scorso numero. Le quote di Pictet AM e di Schroder Investment Management vanno considerate in aggiunta alla quota di flottante.

Attendiamo i vostri commenti sulla newsletter all'indirizzo:

ir@gruppohera.it