



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
SULLE MATERIE POSTE AI PUNTI 6, 7, 8 E 9 DELL'ORDINE DEL GIORNO
dell'Assemblea Ordinaria di HERA S.p.A.
convocata per il 29 aprile 2026 alle ore 10 in unica convocazione***

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di HERA S.p.A., Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria presso la Sede della Società – *Viale Berti Pichat n. 2/4, Bologna* – presso “Spazio Hera” – per il giorno 29 aprile 2026 alle ore 10.00 in unica convocazione per trattare e deliberare sul seguente:

Ordine del Giorno

1. Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2025 di Hera S.p.A.: delibere inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.
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. Rinnovo autorizzazione all’acquisto di azioni proprie e modalità di disposizione delle medesime: delibere inerenti e conseguenti.
6. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.
7. Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione: delibere inerenti e conseguenti.
8. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente: delibere inerenti e conseguenti.
9. Determinazione dei compensi dei componenti il Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

L’art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 dispone che ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, l’organo di amministrazione entro il termine di pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’assemblea metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione sulle materie all’ordine del giorno.

Sesto argomento all’ordine del giorno.

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

Il Consiglio di Amministrazione di HERA S.p.A., composto da n. 15 membri, è stato nominato

dall'Assemblea dei soci in data 27 aprile 2023 e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2025.

* * *

L'art. 17 dello Statuto Sociale stabilisce che l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione venga effettuata sulla base di liste, che potranno essere presentate dai Soci che rappresentino almeno l'1% del capitale sociale nell'Assemblea Ordinaria, i quali hanno facoltà di presentare liste finalizzate alla nomina di quindici componenti il Consiglio di Amministrazione.

Ogni lista non potrà contenere un numero di candidati superiore al numero dei componenti da eleggere, ed i candidati dovranno essere elencati e contrassegnati da un numero progressivo. 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, nonché dallo Statuto.

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. Ogni lista presentata dovrà essere corredata dall'indicazione dell'identità dei Soci presentatori e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La comunicazione dell'intermediario attestante la titolarità della partecipazione detenuta alla data del deposito della lista potrà essere prodotta anche successivamente, purché entro il termine previsto per la pubblicazione della lista, ovvero almeno ventuno giorni prima dell'adunanza.

Unitamente alle liste dovranno essere depositate, a cura dei presentatori, una descrizione del curriculum professionale dei candidati e le loro accettazioni irrevocabili dell'incarico (condizionate alle loro nomine), l'attestazione dell'insussistenza di cause di ineleggibilità e/o decadenza, l'attestazione del possesso dei requisiti di onorabilità ai sensi dell'art. 147-*quinquies* del D.Lgs. n. 58/1998, nonché l'eventuale dichiarazione di possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147-*ter* comma 4 del D.Lgs. n. 58/1998 e di quelli previsti dal Codice di Corporate Governance redatto dal Comitato per la Corporate Governance.

Ciascuna lista dovrà 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.

Le liste per le quali non vengano osservate le statuizioni di cui sopra o che non includano candidati di genere diverso in conformità alla vigente normativa ed allo Statuto, saranno considerate come non presentate.

La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione avverrà secondo quanto di seguito disposto: dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti saranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, undici componenti il Consiglio di Amministrazione, dei quali almeno quattro del genere meno rappresentato. Per la nomina dei restanti quattro componenti, i voti ottenuti da ciascuna delle liste diverse dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, 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, sono divisi successivamente per uno, due, tre e quattro. I quozienti così ottenuti verranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, nell'ordine dalla stessa previsto. I candidati verranno dunque collocati in un'unica graduatoria decrescente, secondo i quozienti a ciascun candidato assegnati. Risulteranno eletti i candidati che avranno riportato i maggiori quozienti fino alla concorrenza dei restanti componenti da eleggere, dei quali almeno 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 avrà ottenuto il maggior numero di voti o, in caso di ulteriore parità, il candidato più anziano d'età, nel rispetto dell'equilibrio tra 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.

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 dell'equilibrio tra generi previsto 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 dell'equilibrio tra generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Gli Azionisti di HERA S.p.A. sono pertanto invitati a votare una sola lista tra quelle presentate e rese pubbliche in conformità alle indicate disposizioni statutarie e di legge.

I Consiglieri durano in carica 3 esercizi e scadono alla data della assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Gli amministratori attualmente in carica sono rieleggibili.

In ottemperanza a quanto raccomandato dal Codice di Corporate Governance:

- il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 21 gennaio 2026, ha espresso i propri orientamenti sulla dimensione e composizione dell'organo amministrativo da nominare nell'Assemblea dei Soci del 29 aprile 2026, fornendo agli Azionisti indicazioni in merito alle figure manageriali e professionali la cui presenza nel nuovo organo amministrativo è ritenuta opportuna. Tali orientamenti sono stati resi disponibili in data 27 gennaio 2026, e pertanto con congruo anticipo, sul sito internet della società (www.gruppohera.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo (www.IInfo.it);
- è richiesto agli Azionisti presentatori della Lista che contiene un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere, di fornire adeguata informativa, nella documentazione presentata per il deposito della stessa, circa la rispondenza della lista agli orientamenti espressi dal Consiglio di Amministrazione.

Settimo argomento all'ordine del giorno.

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

L'Assemblea dei soci è convocata per discutere e deliberare in merito alla determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla cui nomina l'Assemblea sarà chiamata a provvedere in separato e precedente punto all'ordine del giorno.

Si ricorda che il compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione in scadenza è stato fissato dall'Assemblea Ordinaria dei soci del 27 aprile 2023 in euro 40.000 lordi annui cadauno, oltre al rimborso delle spese documentate.

Il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima.

Ottavo argomento all'ordine del giorno.

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

Il Collegio Sindacale di HERA S.p.A. è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 27 aprile 2023 e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2025.

Alla luce di quanto previsto dall'art. 26 dello Statuto di HERA S.p.A., anche al fine di consentire la presenza di sindaci designati da liste di minoranza, la nomina dei Sindaci verrà effettuata sulla base di liste presentate dai Soci con la procedura di seguito descritta al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente.

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

Per la nomina del Collegio Sindacale si procederà, pertanto, in conformità alla vigente normativa ed ai sensi dell'art. 26 dello Statuto Sociale, come segue.

Le liste dovranno contenere un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Ciascuna lista dovrà 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.

Hanno diritto di presentare le liste i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno l'1% del capitale sociale nell'assemblea ordinaria.

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.

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 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.

Le liste depositate dovranno essere corredate da una esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge per i membri del Collegio Sindacale, nonché

dall'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo da essi ricoperti presso altre società.

Ogni lista presentata dovrà essere altresì corredata dall'indicazione dell'identità dei Soci presentatori e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La comunicazione dell'intermediario attestante la titolarità della partecipazione detenuta alla data del deposito della lista potrà essere prodotta anche successivamente, purché entro il termine previsto per la pubblicazione della lista, ovvero almeno ventuno giorni prima dell'adunanza.

Le liste per le quali non verranno osservate le statuizioni di cui sopra o che non dovessero includere candidati di genere diverso in conformità alla normativa vigente ed allo Statuto, saranno considerate come non presentate.

Ai sensi dell'art. 144-*sexies* c. 5 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, nel caso in cui alla scadenza del termine per la presentazione delle liste fosse depositata una sola lista per la nomina del Collegio Sindacale, ovvero fossero state depositate soltanto liste che risultassero collegate tra loro, il deposito potrà essere effettuato fino al terzo giorno successivo a tale termine e la quota di partecipazione necessaria per il deposito sarà ridotta allo 0,5% del capitale sociale.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai Soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale saranno 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, dei quali il 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 risultasse 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, continuasse 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 spetterà 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.

I soci di HERA S.p.A. sono pertanto invitati a votare una sola lista tra quelle che verranno presentate e rese pubbliche in conformità alle indicate disposizioni statutarie.

I Sindaci durano in carica 3 esercizi e scadono alla data della assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Nono argomento all'ordine del giorno.

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

L'Assemblea dei soci è convocata per discutere e deliberare in merito alla determinazione dei compensi spettanti, ai sensi dell'art. 26 del vigente Statuto Sociale, ai membri effettivi del Collegio Sindacale alla cui nomina l'Assemblea sarà chiamata a provvedere in separato e precedente punto all'ordine del giorno.

Si ricorda che il compenso del Collegio Sindacale in scadenza è stato fissato dall'Assemblea Ordinaria dei soci del 27 aprile 2023, per ogni esercizio in via forfettaria, in Euro 280.000, di cui Euro 120.000 per il Presidente ed Euro 80.000 per ciascun componente effettivo, oltre al rimborso spese documentate ed agli oneri di legge.

Il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte sul presente punto all'ordine del giorno ed invita pertanto l'Assemblea a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima.

Bologna, 24 febbraio 2026

Il Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione

(ing. Cristian Fabiani)