

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 23 GIUGNO 2021 SUI SEGUENTI  
ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO:**

---

**Parte Ordinaria**

**A. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020**

- 1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020; Presentazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2020.**

Signori Azionisti,

confidiamo nel Vostro consenso sull'impostazione e sui criteri adottati nella redazione della Situazione patrimoniale – finanziaria, del Conto economico, del Conto economico complessivo, del Rendiconto Finanziario, del prospetto di Movimentazione del patrimonio netto e delle Note esplicative al 31 dicembre 2020, che Vi invitiamo ad approvare unitamente alla Relazione sulla gestione.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente Proposta:

*“L'Assemblea, preso atto della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione sul bilancio dell'esercizio 2020, delibera di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 che si è chiuso con un utile di esercizio pari ad Euro 17.006.880,42 e la relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione”*

- 2. Destinazione del risultato di esercizio 2020.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di riportare l'utile di esercizio di Mediaset S.p.A. pari ad Euro 17.006.880,42 a Riserva Straordinaria. Conseguentemente, se questa proposta è da Voi approvata, la voce “Riserva Straordinaria” ammonterà ad euro 1.497.911.389,78.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente Proposta:

*“L'Assemblea delibera di riportare l'utile di esercizio pari ad Euro 17.006.880,42 a Riserva Straordinaria.”*

## **B. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.**

### **3. Approvazione della Politica di remunerazione 2021 (Sezione I).**

Signori Azionisti,

la relazione sulla politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2021 è stata predisposta sulla base di quanto indicato nell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e nell'art. 84-quater della Deliberazione Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni. Secondo quanto previsto dai commi 3-bis e 3-ter dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'Assemblea è chiamata ad approvare, con deliberazione vincolante, la relazione sulla politica di remunerazione, che illustra (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento all'esercizio 2021, e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti degli organi di controllo, nonché (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Si rinvia alla prima sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" approvata dal Consiglio di Amministrazione, a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), nonché sul sito Internet della Società.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente Proposta:

*“L'Assemblea approva la relazione sulla politica in materia di remunerazione (Sezione I) per l'esercizio 2021 che illustra (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei componenti degli organi di controllo, nonché (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.”*

#### 4. Voto non vincolante sulla Relazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2020 (Sezione II).

Signori Azionisti,

la relazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2020 è stata predisposta sulla base di quanto indicato nell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e nell'art. 84-quater della Deliberazione Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni. Secondo quanto previsto dai commi 4 e 6 dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla Relazione sui compensi corrisposti nel corso dell'esercizio 2020, che sono indicati (i) nominativamente, per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, e (ii) in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche. La deliberazione non è vincolante.

Si rinvia alla seconda sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" approvata dal Consiglio di Amministrazione, a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), nonché sul sito Internet della Società.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente Proposta:

*"L'Assemblea delibera in senso favorevole sulla Relazione sui compensi corrisposti nel corso dell'esercizio 2020, che sono riportati (i) nominativamente, per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e (ii) in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche."*

## **C. Proposta di istituzione di un piano di compensi ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/1998**

### **5. Proposta di istituzione di un piano di incentivazione e fidelizzazione a medio – lungo termine; deliberazioni inerenti.**

Signori Azionisti,

i piani istituiti negli anni passati dalla Società hanno evidenziato la validità della scelta di dotare la Società di uno strumento di incentivazione e fidelizzazione delle persone chiave che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del gruppo.

Il Consiglio ritiene pertanto opportuno rinnovare il Piano di Incentivazione e fidelizzazione a medio – lungo termine (di seguito il “Piano”) che, anche tenendo conto dell’esperienza maturata con i precedenti piani, è riservato agli Organi Delegati e ai dirigenti di Mediaset S.p.A. e di Società Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo Mediaset. Il Piano, articolato attraverso tre cicli triennali decorrenti dagli esercizi 2021, 2022 e 2023, è stato definito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, nella seduta del 26 aprile 2021.

Per una descrizione del Piano si rinvia al documento informativo – predisposto ai sensi dell’articolo 114-bis, comma 1, del TUF, dell’articolo 84-bis e dello Schema 3, Allegato 7 del predetto Regolamento Consob – riportato in appresso quale parte integrante della presente Relazione.

Come meglio specificato nel documento informativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il compito e la responsabilità di determinare taluni aspetti del Piano e di porre in essere gli atti necessari per l’attuazione del Piano in esecuzione della delega che l’assemblea della Società verrà chiamata a conferirgli e nel rispetto dei principi che saranno dalla stessa determinati.

La Società provvederà a dare comunicazione al pubblico delle determinazioni assunte da parte del Consiglio di Amministrazione con le modalità prescritte dall’art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti. In particolare, in tale occasione sarà pubblicata la tabella n. 1 unita allo Schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

L’Assemblea chiamata a deliberare circa l’approvazione del Piano è stata convocata per il giorno 23 giugno 2021 in unica convocazione.

## DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo al

### **Piano di Incentivazione e fidelizzazione a medio–lungo termine per gli anni 2021, 2022 e 2023 per alcuni dirigenti del Gruppo Mediaset**

Il presente Documento Informativo fornisce agli Azionisti di Mediaset S.p.A. ed al mercato un'informazione sul Piano, in ossequio al disposto dell'articolo 84–bis del Regolamento Emittenti, e costituisce oggetto di relazione all'Assemblea ordinaria di Mediaset, convocata per deliberare sulla proposta di adozione del Piano per il giorno 23 giugno 2021.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Mediaset in Milano, Via Paleocapa n. 3 ed è pubblicato sul sito internet della Società <https://corporate.mediaset.it>.

Il Documento Informativo è altresì trasmesso a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto della vigente regolamentazione.

## Definizioni

Ai fini del presente Documento Informativo, i termini sotto indicati hanno il significato ad essi di seguito attribuito:

**Assemblea ordinaria:** l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Mediaset S.p.A., società che approverà il Piano.

**Azione/i:** le azioni ordinarie di Mediaset S.p.A. del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, quotate sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

**Ciclo:** il periodo di tre esercizi a decorrere dal primo giorno di ciascun Esercizio di Riferimento.

**Comitato Remunerazione:** il Comitato Remunerazione costituito in seno al Consiglio di Amministrazione ai sensi del Codice di Corporate Governance promosso da Borsa Italiana S.p.A..

**Comunicazione di Attribuzione:** la comunicazione indirizzata dalla Società al Destinatario in cui si comunica l'attribuzione dei Diritti Base e dei relativi Diritti Matching.

**Comunicazione di Partecipazione:** la comunicazione indirizzata dalla Società ai Destinatari, con cui si comunica la partecipazione al relativo Ciclo del Piano. Alla Comunicazione di Partecipazione è allegato il Modulo di Adesione, la cui sottoscrizione e consegna alla Società da parte dei Destinatari costituirà piena ed incondizionata accettazione del Piano e del relativo Regolamento di attuazione da parte degli stessi. Mediante il Modulo di Adesione il Destinatario dovrà altresì comunicare alla Società la Quota del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine destinata al Piano a Medio Lungo Termine.

**Consiglio di Amministrazione:** il Consiglio di Amministrazione di Mediaset S.p.A..

**Data di Attribuzione:** la data in cui il Consiglio di Amministrazione di Mediaset S.p.A., su proposta del Comitato Remunerazione, attribuirà i Diritti Base ed i relativi Diritti Matching al Destinatario.

**Data di Assegnazione:** la data, successiva alla scadenza del Periodo di Vesting, in cui il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, assegnerà le Azioni in numero pari ai Diritti maturati, previo accertamento del raggiungimento degli Obiettivi di

Performance e della sussistenza del Rapporto di Lavoro fra il Destinatario e la Società alla data di scadenza del Periodo di Vesting.

**Destinatari:** gli Organi Delegati e i dirigenti di Mediaset S.p.A. e di Società Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo Mediaset che sono destinatari del piano di incentivazione di Breve Termine per l'Esercizio di Riferimento, individuati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione in merito alle categorie di appartenenza dei Destinatari, cui saranno attribuiti i Diritti ai sensi del Piano e del relativo Regolamento di attuazione.

**Diritti:** i Diritti Base ed i Diritti Matching attribuiti ai Destinatari ai termini ed alle condizioni previsti dal Piano e dal Regolamento di attuazione del Piano. Ciascun Diritto attribuisce ai Destinatari il diritto all'assegnazione di un'Azione. La maturazione dei Diritti e la conseguente assegnazione, a titolo gratuito delle sottostanti Azioni, è subordinata all'accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli Obiettivi di Performance, nonché alla sussistenza, verificata dalle funzioni aziendali competenti, del Rapporto di Lavoro con la Società o le Società Controllate alla data di scadenza del Periodo di Vesting, secondo quanto stabilito nel Regolamento.

**Diritti Base:** i diritti attribuiti al Destinatario con riferimento alla Quota del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine Destinata al Piano a Medio Lungo Termine, relativa all'Esercizio di Riferimento. Il numero dei Diritti Base attribuiti al Destinatario è pari al rapporto fra (i) l'importo corrispondente alla Quota del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine destinata al Piano a Medio Lungo Termine, e (ii) il Prezzo di Mercato delle Azioni alla Data di Attribuzione.

**Diritti Matching:** i diritti attribuiti, a titolo gratuito, al Destinatario dal Consiglio di Amministrazione, in numero pari ai Diritti Base.

**Documento Informativo:** il presente Documento Informativo, redatto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti.

**Esercizio di Riferimento:** per il primo Ciclo triennale, l'esercizio 2021, per il secondo Ciclo triennale, l'esercizio 2022, per il terzo Ciclo triennale, l'esercizio 2023.

**Gruppo Mediaset:** la Società e le Società Controllate.

**Modulo di Adesione:** modulo predisposto dalla Società, allegato alla Comunicazione di Partecipazione, che il Destinatario deve sottoscrivere per aderire al Piano.

**Obiettivi di Performance:** gli obiettivi di performance il cui livello di raggiungimento determina la percentuale di maturazione dei Diritti. Gli Obiettivi di Performance saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, con riferimento ai risultati economico-finanziari di Gruppo definiti nel Regolamento di attuazione del Piano.

**Organi Delegati:** i soggetti di cui all'articolo 2381 del Codice Civile.

**Periodo di Vesting:** periodo compreso fra la Data di Attribuzione dei Diritti e l'ultimo giorno del trentaseiesimo mese successivo.

**Piano:** il piano d'incentivazione e fidelizzazione a medio-lungo termine per gli anni 2021, 2022 e 2023 oggetto del presente Documento Informativo.

**Piano di incentivazione di Breve Termine:** il Piano di Incentivazione annuale applicato nel Gruppo Mediaset, illustrato nei paragrafi dedicati della Sezione I della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti.

**Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine:** l'importo target della componente variabile della remunerazione annuale potenzialmente spettante al Destinatario ai sensi del Piano di incentivazione di Breve Termine per ogni Esercizio di Riferimento.

**Prezzo di Mercato delle Azioni:** la media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni Mediaset registrati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei trenta giorni precedenti la Data di Attribuzione.

**Quota del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine Destinata al Piano a Medio Lungo Termine:** la quota – pari alternativamente al 25% o al 50% – del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine relativo all'Esercizio di Riferimento che il

Destinatario intende destinare alla attribuzione di Diritti Base mediante apposita opzione da esprimere nel Modulo di Adesione.

**Rapporto di lavoro:** il rapporto di lavoro subordinato o di amministrazione in essere tra ciascun Destinatario e la Società o una Società Controllata.

**Regolamento:** regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, che disciplina le condizioni e le modalità di attuazione del Piano.

**Regolamento Emittenti:** il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

**Società Controllate:** le società controllate da Mediaset S.p.A. ai sensi dell'art. 2359 c.c. Ai fini del Piano devono intendersi escluse le società controllate le cui azioni sono quotate in mercati regolamentati e le società controllate da queste ultime.

**TUF:** il decreto legislativo 24 febbraio 1998, numero 58.

## 1. I Destinatari

### 1.1. **Indicazione nominativa dei Destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione dell'emittente, delle società controllanti e di quelle, direttamente o indirettamente, controllate**

Si segnala che, alla data di redazione del presente Documento Informativo, le informazioni relative all'indicazione nominativa dei Destinatari del Piano non sono disponibili in quanto sarà il Consiglio di Amministrazione della Società a procedere, su delega dell'Assemblea ordinaria, all'individuazione nominativa dei Destinatari del Piano. Ne consegue che al momento non è possibile indicare se fra questi vi saranno componenti del Consiglio di Amministrazione o del consiglio di amministrazione di Società Controllate, sebbene questa ipotesi sia plausibile. Le informazioni richieste dal titolo del presente paragrafo 1.1. verranno pertanto comunicate, ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, a seguito dell'individuazione dei Destinatari.

## **1.2. Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente e delle società controllanti o controllate di tale emittente**

Il Piano è rivolto agli Organi Delegati e ai dirigenti di Mediaset S.p.A. e di Società Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo Mediaset.

## **1.3. Indicazione nominativa dei Beneficiari del Piano, che siano appartenenti ai seguenti gruppi**

### **a) direttori generali dell'emittente:**

Non applicabile.

**b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente che non risulta di "minori dimensioni" ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, che abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero ai direttori generali della Società:**

Non applicabile.

**c) persone fisiche controllanti Mediaset S.p.A., che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione in Mediaset:**

Non applicabile.

**1.4. Descrizione e indicazione numerica, separate per categoria, dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati dalla lettera b) del paragrafo 1.3. e delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano.**

Se fra i dirigenti individuati dal Consiglio di Amministrazione vi saranno dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati dalla lettera b) del paragrafo 1.3., le informazioni richieste dallo stesso titolo verranno comunicate, ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, a seguito dell'individuazione dei Destinatari.

Il Piano non contempla categorie di dirigenti per le quali siano previste caratteristiche differenziate.

## **2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano**

### **2.1. Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano**

Il Piano intende promuovere la creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo e incentivare la fidelizzazione degli Organi Delegati e dei dirigenti di Mediaset e delle Società Controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo Mediaset.

Gli obiettivi principali del Piano sono:

- incentivare i Destinatari al raggiungimento dei risultati di andamento gestionale del Gruppo Mediaset;
- allineare gli interessi dei Destinatari agli interessi degli azionisti alla creazione di valore nel medio-lungo periodo;
- fidelizzare le risorse chiave del Gruppo Mediaset, incentivandone la permanenza nello stesso;
- salvaguardare la competitività del Gruppo Mediaset sul mercato del lavoro.

## 2.2. Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance, considerate ai fini dell'attribuzione del Piano

A seguito del ricevimento della Comunicazione di Partecipazione, il Destinatario ha la facoltà di richiedere, nel Modulo di Adesione, l'attribuzione di Diritti Base relativamente ad una quota pari al 25% o al 50% del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine con le modalità e nei termini stabiliti nel Regolamento. In tale ipotesi, il Destinatario acquisisce il diritto all'attribuzione di un pari numero di Diritti Matching.

La maturazione dei Diritti è subordinata, oltre che alla sussistenza del Rapporto di Lavoro con la Società o la Società Controllata alla data di scadenza del Periodo di Vesting, al raggiungimento degli Obiettivi di Performance, secondo la seguente tabella:

	% raggiungimento degli Obiettivi di Performance	% di Diritti maturati
Misurazione degli Obiettivi di Performance di gruppo	125%	125
	120%	120
	115%	115
	<b>110%</b>	110
	<b>105%</b>	105
	<b>100%</b>	100
	95%	90
	90%	80
	85%	70
	80%	60
	<b>75%</b>	50
<b>&lt;75%</b>	0	

## 2.3. Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

In relazione a ciascun Esercizio di Riferimento, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, con le modalità e nei termini stabiliti dal Regolamento, determina

il numero di Diritti Base e dei corrispondenti Diritti Matching da attribuire al Destinatario a seguito della richiesta da parte del Destinatario stesso formulata nel Modulo di Adesione.

Il numero dei Diritti Base attribuibili è pari al rapporto fra l'importo della Quota del Premio Target di Riferimento dell'incentivo di Breve Termine Destinata al Piano a Medio Lungo Termine e il Prezzo di Mercato delle Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione attribuirà, a titolo gratuito, al Destinatario un numero di Diritti Matching pari al numero di Diritti Base come sopra determinati.

Tutti i Diritti sono attribuiti ai Destinatari a titolo personale, sono indisponibili e intrasferibili *inter vivos* e non possono costituire oggetto di pegno o di garanzia.

La maturazione di tutti i Diritti è subordinata sia alla sussistenza del Rapporto di Lavoro fra la Società, o la Società Controllata, ed il Destinatario, alla data di scadenza del Periodo di Vesting che al raggiungimento degli Obiettivi di Performance.

Entro 90 giorni dalla scadenza del Periodo di Vesting, previo accertamento del raggiungimento degli Obiettivi di Performance e della sussistenza del Rapporto di Lavoro alla data di scadenza del Periodo di Vesting, il Consiglio di Amministrazione procederà all'assegnazione ai Destinatari delle Azioni spettanti in relazione ai Diritti maturati.

**2.4. Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente, quali strumenti finanziari emessi da controllate o controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Non applicabile.

## **2.5. Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano**

La struttura del Piano non è stata condizionata dalla normativa fiscale applicabile o da implicazioni di ordine contabile.

Il valore delle Azioni assegnate ai Destinatari sarà assoggettato al regime fiscale e contributivo pro tempore vigente.

## **2.6. Eventuale sostegno del Piano da parte del fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Non applicabile.

### **3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti**

#### **3.1. Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano**

In data 11 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Documento Informativo, su proposta del Comitato Remunerazione riunitosi in data 6 maggio 2021.

All'Assemblea, convocata per deliberare in merito al Piano il 23 giugno 2021, verrà proposto di attribuire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere occorrente alla concreta attuazione del Piano, ivi inclusa la redazione del relativo Regolamento, da esercitarsi nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea e illustrati nel Documento Informativo.

### **3.2. Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza**

L'organo incaricato dell'amministrazione del Piano è il Consiglio di Amministrazione di Mediaset, che, su proposta del Comitato Remunerazione, determinerà il Regolamento del Piano, sovrintenderà all'attuazione del Piano e curerà la gestione operativa del Piano stesso.

Il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione, gestione e amministrazione del Piano ad uno o più dei suoi membri.

### **3.3. Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Le procedure di revisione del Piano saranno definite nel Regolamento del Piano.

### **3.4. Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano**

Le Azioni a servizio del Piano saranno rese disponibili utilizzando azioni già emesse dalla Società (azioni proprie), da acquistare ai sensi dell'articolo 2357 e seguenti del codice civile, qualora la Società non intenda o non possa attingere a quelle già possedute dalla medesima. L'acquisto e la disposizione di azioni proprie a servizio del Piano sarà oggetto di relazione da parte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea chiamata a deliberare ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile.

### **3.5. Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano, eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati**

Il processo di definizione del Piano si è svolto collegialmente e con il supporto propositivo e consultivo del Comitato Remunerazione, in conformità a quanto raccomandato dal Codice di Corporate Governance promosso da Borsa Italiana.

### **3.6. Data della delibera assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei Piani all'Assemblea e dell'eventuale proposta del Comitato Remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre il Piano all'Assemblea, per le deliberazioni di sua competenza, in data 26 aprile 2021, su proposta del Comitato Remunerazione tenutosi il 22 aprile 2021.

### **3.7. Data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale Comitato Remunerazione**

L'individuazione dei Destinatari del Piano è effettuata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione in merito alle categorie di appartenenza dei Destinatari, successivamente all'Assemblea convocata per l'approvazione del Piano.

Per ogni Esercizio di Riferimento, l'attribuzione dei Diritti è effettuata dal Consiglio di Amministrazione nello stesso Esercizio di Riferimento con le modalità e nei termini stabiliti nel Regolamento.

### **3.8. Prezzo di mercato**

Di seguito si indica il prezzo ufficiale registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana nelle date indicate nel paragrafo 3.6.:

- prezzo registrato in data 22 aprile 2021: Euro 2,36
- prezzo registrato in data 26 aprile 2021: Euro 2,36

Le date richieste al paragrafo 3.7. verranno comunicate, ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, a seguito rispettivamente dell'individuazione dei Destinatari e dell'assegnazione dei Diritti.

**3.9. I termini e le modalità con cui l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti finanziari in attuazione del Piano, della possibile coincidenza temporale tra la data di assegnazione e la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114 comma 1 del TUF**

Al fine di circoscrivere l'eventualità che la diffusione di informazioni privilegiate, come definite dall'articolo 114 comma 1 del TUF, possa coincidere temporalmente o comunque interferire con l'attribuzione dei Diritti, il Consiglio di Amministrazione avrà cura di non adottare le proprie determinazioni in occasione di operazioni societarie o di altri eventi che possano influire in modo sensibile sul prezzo delle Azioni o in concomitanza con tali eventi.

#### **4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti**

##### **4.1. Descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari**

Il Piano prevede l'attribuzione di Diritti per l'assegnazione di un corrispondente numero di Azioni, con godimento regolare, salvo eventuali rettifiche da effettuarsi nelle circostanze ed alle condizioni stabilite dal Regolamento di attuazione del Piano. I Diritti sono attribuiti ai Destinatari a titolo personale, sono indisponibili e intrasferibili *inter vivos* e non possono costituire oggetto di pegno o di garanzia. La maturazione dei Diritti e la conseguente assegnazione delle sottostanti Azioni è subordinata all'accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli Obiettivi di Performance e alla sussistenza, verificata dalle funzioni aziendali competenti, del Rapporto di Lavoro con la Società o Le Società Controllate alla data di scadenza del Periodo di Vesting secondo quanto stabilito nel Regolamento.

#### **4.2. L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

Il Piano si articola in tre Cicli triennali, decorrenti dagli Esercizi di Riferimento 2021, 2022 e 2023. La maturazione dei Diritti e la conseguente assegnazione delle Azioni avviene, subordinatamente al verificarsi delle condizioni stabilite dal Regolamento di attuazione, decorsi tre anni dall'attribuzione dei Diritti, e pertanto negli esercizi 2024, 2025 e 2026, rispettivamente.

#### **4.3. Il termine del Piano**

Qualora si verificano le condizioni a cui è subordinato il Piano, per ciascun Ciclo, la maturazione di tutti i Diritti e la conseguente assegnazione delle Azioni ai Destinatari avrà luogo entro 90 giorni dalla scadenza del relativo Periodo di Vesting. Resta ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di interrompere il Piano in ogni tempo.

#### **4.4. Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Il numero massimo dei Diritti e delle relative Azioni da assegnare a ciascun Destinatario sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, al momento della relativa attribuzione ai termini ed alle condizioni stabilite dal Piano e dal relativo Regolamento di attuazione. Il numero massimo di Azioni complessivamente assegnabili ai sensi del Piano non potrà eccedere l'1% del capitale sociale della Società.

**4.5. Le modalità e le clausole di attuazione del Piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizioni di tali condizioni e risultati**

L'assegnazione delle Azioni ai sensi del Piano è soggetta alle condizioni indicate nel precedente paragrafo 2.2.

**4.6. L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

I Diritti sono attribuiti ai Destinatari a titolo personale, sono indisponibili e intrasferibili *inter vivos* a nessun titolo e non possono costituire oggetto di pegno o di garanzia. Un numero di Azioni pari al 20% delle Azioni assegnate, in caso di maturazione dei Diritti, per ogni Esercizio di Riferimento, è indisponibile e intrasferibile *inter vivos* e quindi è soggetto a vincolo di inalienabilità per un periodo di ventiquattro mesi dalla Data di Assegnazione.

**4.7. La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i Destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

Le eventuali condizioni risolutive in relazione al Piano, nel caso in cui i Destinatari effettuino operazioni di hedging che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita dei Diritti o delle Azioni soggette a vincolo d'inalienabilità ai sensi del precedente punto 4.6 saranno eventualmente determinate dal Regolamento del Piano.

**4.8. La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Gli effetti derivanti dalla cessazione del Rapporto di Lavoro saranno puntualmente determinati nel Regolamento del Piano.

#### **4.9. L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani**

Le cause di annullamento del Piano saranno determinate nel Regolamento del Piano.

Resta fermo che il Consiglio di Amministrazione avrà il diritto, ai termini e condizioni stabiliti nel Regolamento:

- di non assegnare, in tutto o in parte, le Azioni ai Destinatari nelle ipotesi di effettivo e significativo deterioramento della situazione patrimoniale o finanziaria del Gruppo, accertato dal Consiglio di Amministrazione; ovvero
- di non assegnare, in tutto o in parte, le Azioni ai Destinatari o richiedere la restituzione delle Azioni da parte dei Destinatari qualora il raggiungimento degli Obiettivi di Performance fosse stato accertato sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati.

#### **4.10. Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; i Beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Non è prevista alcuna forma di riscatto dei Diritti e/o delle Azioni da parte della Società.

#### **4.11. Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile**

Non sono previsti prestiti o altre agevolazioni ai sensi dell'articolo 2358 del codice civile.

**4.12. L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano**

Non è al momento determinabile l'onere atteso per Mediaset poiché non è stato ancora individuato il numero complessivo di Destinatari né il quantitativo di Diritti che saranno attribuiti alla Data di Attribuzione.

Sulla base dell'applicazione dell'analogo Piano in vigore nel triennio precedente, si ipotizza l'assegnazione di un numero di diritti pari a circa 2 milioni per ogni Ciclo triennale.

**4.13. L'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso**

Non applicabile in quanto il Piano è servito da azioni proprie della Società.

**4.14. Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Non è previsto alcun limite per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali inerenti alle Azioni.

**4.15. Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Non applicabile.

**Con particolare riferimento ai Diritti d'Opzione:**

**4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Non applicabile.

#### **4.17 Scadenza delle opzioni**

Non applicabile.

#### **4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio**

Non applicabile.

#### **4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione**

Non applicabile.

#### **4.20 Motivazioni dell'eventuale differenza tra prezzo di esercizio delle opzioni e prezzo di mercato**

Non applicabile.

#### **4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio delle opzioni tra i vari Destinatari**

Non applicabile.

#### **4.22 Indicazione del valore attribuibile ad eventuali strumenti finanziari sottostanti le opzioni (diversi dalle azioni) non negoziati nei mercati regolamentati**

Non applicabile.

#### **4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di Azioni sottostanti**

I criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale saranno determinati dal Regolamento del Piano, che sarà approvato dal Consiglio di

Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione, successivamente all'Assemblea che approva il Piano.

#### **4.24 Tabelle**

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva che riepiloga lo stato di attuazione dei piani in essere già deliberati dall'Assemblea della Società e attuati dal Consiglio di Amministrazione.

La Tabella con le informazioni relative al Piano sarà fornita al momento dell'attribuzione dei Diritti nella fase di attuazione del Piano ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti.

\*\*\*\*

## PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

*Data 11 maggio 2021*

### Secondo Ciclo del piano

Nome e cognome o categoria	Carica	Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting
Pier Silvio Berlusconi	Vice Presidente e Amministratore Delegato Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	180.684	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	12.03.2019 - 31.03.2022
Marco Giordani	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	144.546	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	12.03.2019 - 31.03.2022
Gina Nieri	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	108.410	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	12.03.2019 - 31.03.2022
Stefano Sala	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	325.230	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	12.03.2019 - 31.03.2022
Niccolò Querci	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	117.444	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	21.06.2016 - 30.06.2019
Dipendenti	Dirigenti	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	907.334	cr 05/03/2019 cda/oc 12.03.2019	N/A	2,7673	12.03.2019 - 31.03.2022

### Primo ciclo del Piano

Nome e cognome o categoria	Carica	Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting
Pier Silvio Berlusconi	Vice Presidente e Amministratore Delegato Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	191.740	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021
Marco Giordani	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	153.392	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021
Gina Nieri	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	95.870	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021
Stefano Sala	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	306.784	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021
Niccolò Querci	Consigliere Dirigente	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	52.728	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021
Dipendenti	Dirigenti	27/06/2018	Diritti per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni Mediaset	821.596	cr 11/09/2018 cda/oc 11/09/2018	N/A	2,6077	11.09.2018 - 30.09.2021

Signori Azionisti,

tutto ciò premesso, Vi invitiamo, pertanto, ad assumere le seguenti deliberazioni:

*"L'Assemblea, ritenuta l'opportunità di promuovere la realizzazione di un Piano di Incentivazione e fidelizzazione a medio-lungo termine, vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

- 1. di approvare l'istituzione di un Piano di Incentivazione e fidelizzazione a medio-lungo termine della Società, per la durata di tre anni, a far data dal 2021, destinato agli Organi Delegati e ai dirigenti della Società e di Società Controllate che saranno individuati a cura del Consiglio di Amministrazione tra le persone chiave che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo, avente le caratteristiche sopra illustrate;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario ed opportuno per dare attuazione al Piano di Incentivazione e fidelizzazione a medio-lungo termine relativo agli anni 2021-2023; in particolare, a titolo meramente esemplificativo, al Consiglio di Amministrazione è attribuito il potere di approvare il regolamento che disciplinerà il Piano, di individuare i destinatari del Piano, di fissare gli obiettivi di performance, di attribuire i diritti e di realizzare il Piano in tutti i suoi aspetti, nel rispetto delle caratteristiche sopra illustrate."*

## E. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie

### 10. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie, anche al servizio di piani di "Stock Option" e di altri piani di incentivazione e fidelizzazione a medio - lungo termine basati su azioni; deliberazioni inerenti.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 scadrà la facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione della Vostra società (di seguito la "Società") di acquistare azioni proprie in forza della delibera assembleare del 26 giugno 2020. Il Consiglio ritiene utile sottoporre alla Vostra disamina il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, con i relativi termini, motivazioni e modalità di seguito illustrati ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, (il "Testo Unico della Finanza") e dell'art. 144-bis del Regolamento Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti"), secondo le modalità che seguono, ferma restando l'applicazione del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e del Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016.

Ad oggi il capitale sociale è pari a Euro 614.238.333,28, suddiviso in n. 1.181.227.564 azioni ordinarie e alla data del 19 aprile 2021 la Società possiede n. 42.034.775 azioni proprie, pari al 3,56% del capitale sociale; le società controllate da Mediaset non possiedono azioni della controllante.

Alle società controllate saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi dell'art. 2359-bis del Codice Civile.

Riteniamo utile che venga rinnovata, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 26 giugno 2020, l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare e a disporre delle azioni proprie acquistate per perseguire, nell'interesse della Società e con le modalità e alle condizioni di volta in volta determinate dal Consiglio d'Amministrazione, le finalità di seguito indicate, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente, nonché in conformità alle Prassi di Mercato Ammesse, inclusa la Prassi n. 1 adottata da Consob con delibera n. 21318 del 7 aprile 2020 a seguito del parere favorevole espresso dall'ESMA in data 22 gennaio 2020, ove applicabili:

a) disporre di azioni da cedere in attuazione di piani di compensi con assegnazione, a titolo oneroso o gratuito, di azioni della società (quali piani di stock grant, di stock option e, più in generale, piani azionari e piani in strumenti finanziari scambiabili con azioni della Società) in favore di esponenti aziendali, dipendenti e/o collaboratori del gruppo;

- b) effettuare operazioni di negoziazione e copertura;
- c) effettuare operazioni d'investimento di liquidità, anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio d'Amministrazione della facoltà di acquistare, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari anche derivati sul titolo Mediaset, fino a un massimo di n. 236.245.512 azioni ordinarie proprie del valore nominale di euro 0,52 cadauna – corrispondenti al 20 % del capitale sociale – in una o più volte, fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare. L'importo sopra indicato trova copertura nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Ai fini del calcolo sul raggiungimento del limite massimo del 20% del capitale sociale verranno prese in considerazione anche le azioni proprie già in portafoglio.

Le operazioni d'acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, del Regolamento (UE) n. 596/2014 e di ogni altra norma applicabile e delle relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132, comma 1, del Testo Unico della Finanza, gli acquisti di azioni proprie dovranno essere effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti, secondo le modalità stabilite dalla Consob. A tale ultimo riguardo, tra le modalità individuate dall'art. 144-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti, si propone che gli acquisti di azioni possano essere effettuati secondo le modalità operative di cui alle lettere a), b), c) e d) ter del Regolamento Emittenti<sup>1</sup>.

Il Consiglio propone che il prezzo di acquisto delle azioni sia individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari di tempo in tempo vigenti, entro un minimo e un massimo determinabili secondo i seguenti criteri.

Gli acquisti dovranno essere effettuati, nel caso in cui le operazioni di acquisto di azioni proprie vengano realizzate sul mercato regolamentato, a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 3, comma 2, del Regolamento Delegato 2016/1052/UE, vale a dire ad un prezzo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul

---

<sup>1</sup> Nell'ipotesi in cui – nei limiti dell'autorizzazione del 20% del capitale sociale – dovessero essere utilizzati strumenti derivati, le azioni ad essi sottostanti non supereranno la soglia del 5% del capitale sociale e, nel caso in cui dette azioni fossero destinate al servizio dei piani di incentivazione, la soglia dell'1%. In tal caso, per l'effettuazione delle operazioni di acquisto e vendita di strumenti derivati è intenzione della Società di avvalersi dello specifico supporto di intermediari finanziari autorizzati.

mercato in cui le proposte in acquisto vengono inserite, ovvero conformi alla normativa di tempo in tempo vigente.

In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione o la data in cui viene fissato il prezzo.

Ai sensi dell'art. 132, comma 3, del Testo Unico della Finanza, le predette modalità operative non troveranno applicazione con riferimento agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società da essa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma, del codice civile ovvero rivenienti da piani di compenso basati su strumenti finanziari approvati ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza.

Vi chiediamo altresì, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, di confermare l'autorizzazione al Consiglio d'Amministrazione, affinché, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili e dei regolamenti emanati da Borsa Italiana ed in osservanza delle disposizioni comunitarie in materia possa:

a) alienare le azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della Società ai partecipanti ai piani di compensi, a titolo oneroso o gratuito, ai termini e alle condizioni – ivi incluso il prezzo, ove previsto – stabiliti dai piani stessi e dai relativi regolamenti. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata nei limiti temporali fissati dai piani di compensi;

b) alienare le azioni acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della Società con le seguenti modalità alternative:

i) mediante operazioni in denaro; in tal caso, le vendite saranno effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;

ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria. Qualora i termini economici dell'operazione di trasferimento, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, non siano stabiliti ai sensi di legge, essi saranno determinati, con l'ausilio di esperti indipendenti, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni Mediaset.

L'autorizzazione di cui al presente punto b) è accordata senza limiti di tempo.

Si ricorda che, in via generale, le azioni proprie detenute dalla Società, anche indirettamente, sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini dell'articolo 106 del Testo Unico della Finanza ai fini della disciplina sull'offerta pubblica di acquisto. Tuttavia, ai sensi dell'articolo 44-bis, comma 2 del Regolamento Emittenti, la sopra menzionata disposizione non si applica nel caso in cui il

superamento delle soglie indicate nell'articolo 106 del Testo Unico della Finanza, consegua ad acquisti di azioni proprie, effettuati, anche indirettamente, da parte della Società in esecuzione di una delibera che sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'emittente, presenti in assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (c.d. whitewash).

Pertanto, si informano i Signori Azionisti che, in applicazione del suddetto whitewash, ove gli stessi – chiamati ad esprimersi sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie – approvassero la relativa proposta con le maggioranze previste dal predetto art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del Testo Unico della Finanza.

Resta comunque fermo quanto disposto dall'art. 44-bis, comma 4, del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale non sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini dell'art. 106 del Testo Unico della Finanza le azioni proprie acquistate per effetto di operazioni poste in essere per l'adempimento alle obbligazioni derivanti da piani di compenso approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza.

Ciò posto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera: *“L'Assemblea, accogliendo le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione nei termini previsti nella propria relazione illustrativa, in conformità con la normativa e le prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti e applicabili*

*delibera*

- A)** *previa revoca della precedente autorizzazione assembleare del 26 giugno 2020, di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari anche derivati sul titolo Mediaset, fino a un massimo di numero 236.245.512 (236 milioni 245 mila 512) azioni ordinarie proprie del valore nominale di euro 0,52 (zero virgola 52) cadauna – corrispondenti al 20% (venti per cento) del capitale sociale – in una o più volte, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 e comunque per un periodo non superiore a 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare. L'importo sopra indicato trova copertura nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Ai fini del calcolo sul raggiungimento del limite massimo del 20% del capitale sociale verranno prese in considerazione anche le azioni proprie già in portafoglio.*

*Le operazioni d'acquisto saranno effettuate come segue:*

- *gli acquisti dovranno essere realizzati con le modalità operative di cui all'articolo 144-bis, comma 1, lettere a, b), c) e d) ter del Regolamento Emittenti. Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari, entro un minimo e un massimo determinabili secondo i seguenti criteri;*
  - *gli acquisti dovranno essere effettuati, nel caso in cui le operazioni di acquisto di azioni proprie vengano realizzate sul mercato regolamentato, a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 3, comma 2, del Regolamento Delegato 2016/1052/UE, vale a dire ad un prezzo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul mercato in cui le proposte in acquisto vengono inserite, ovvero conformi alla normativa di tempo in tempo vigente;*
  - *in ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione o la data in cui viene fissato il prezzo;*
  - *ai sensi dell'art. 132, comma 3, del Testo Unico della Finanza, le predette modalità operative non troveranno applicazione con riferimento agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o delle società da essa controllate e assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, ottavo comma, del codice civile ovvero rivenienti da piani di compenso basati su strumenti finanziari approvati ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza;*
  - *gli acquisti dovranno essere effettuati in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e secondo le modalità previste dalla normativa, anche comunitaria di riferimento, come richiamate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'odierna Assemblea relativa al presente punto all'ordine del giorno.*
- B)** *ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, di confermare l'autorizzazione al Consiglio d'Amministrazione, affinché, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili e dei regolamenti emanati da Borsa Italiana ed in osservanza delle disposizioni comunitarie in materia possa:*
- a) *alienare le azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della Società ai partecipanti ai piani di compensi, a titolo oneroso o gratuito, ai termini e alle condizioni – ivi incluso il prezzo, ove previsto – stabiliti dai piani stessi e dai relativi regolamenti. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata nei limiti temporali fissati dai piani di compensi;*

*b) alienare le azioni acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della Società con le seguenti modalità alternative:*

- i) mediante operazioni in denaro; in tal caso, le vendite saranno effettuate nella borsa di quotazione e/o fuori borsa, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;*
- ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria. Qualora i termini economici dell'operazione di trasferimento, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, non siano stabiliti ai sensi di legge, essi saranno determinati, con l'ausilio di esperti indipendenti, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni Mediaset.*

*L'autorizzazione di cui al presente punto b) è accordata senza limiti di tempo.*

- C) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e al Vice Presidente e Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse, nonché per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa, anche comunitaria, di riferimento e dalle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti;*
- D) di dare espressamente atto che, in applicazione del c.d. whitewash di cui all'art. 44-bis, comma 2, Regolamento Consob n. 11971/1999, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del Testo Unico della Finanza."*

Cologno Monzese, 11 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Fedele Confalonieri)

***EXPLANATORY REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE  
SHAREHOLDERS' MEETING OF 23 JUNE 2021 ON THE FOLLOWING ITEMS  
ON THE AGENDA:***

---

**Ordinary Session**

**A. Financial Statements at 31 December 2020**

- 1. Approval of the Financial Statements at 31 December 2020; Board of Directors' Report on Operations, Report of the Board of Statutory Auditors and Report of the Independent Auditors; Presentation of the Consolidated Financial Statements at 31 December 2020; Presentation of the Consolidated Non-Financial Report at 31 December 2020.**

Dear Shareholders,

We trust that you agree to the approach and criteria adopted in preparing the Statement of Financial Position, Income Statement, Statement of Comprehensive Income, Cash Flow Statement, Statement of Changes in Shareholders' Equity and the Notes to the Accounts for the period ended 31 December 2020, which we ask that you approve together with the Report on Operations.

Therefore, we hereby submit the following Proposal for your approval:

*“The Shareholders' Meeting, having acknowledged the reports of the Board of Statutory Auditors and of the Independent Auditors on the 2020 Financial Statements, has resolved to approve the financial statements at 31 December 2020, which closed with a profit for the year of EUR 17,006,880.42, and to resolve the Board of Directors' Report on Operations”.*

- 2. Distribution of profits for the year 2020.**

Dear Shareholders,

The Board of Directors propose to the Shareholders' Meeting that the profit of Mediaset S.p.A. for the year, equal to EUR 17,006,880.42, be allocated to the Extraordinary Reserve. If you approve this proposal, the line item “Extraordinary Reserve” will be increased to EUR 1,497,911,389.78.

Therefore, we hereby submit the following Proposal for your approval:

*“The Shareholders' Meeting has resolved to allocate the profit for the year of EUR 17,006,880.42 to the Extraordinary Reserve.”*

## B. Report on Remuneration Policy and Compensation Paid, pursuant to article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998 of 24 February 1998.

### 3. Approval of 2021 Remuneration Policy (Section I)

Dear Shareholders,

The Report on Remuneration Policy for the year 2021 has been prepared on the basis of article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998 and article 84-quater of CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as modified and supplemented. In accordance with article 123-ter, paras 3-bis and 3-ter of Italian Legislative Decree 58/1998, the Shareholders' Meeting is called to approve, by binding resolution, the Report on Remuneration Policy, which sets out (i) the Company's policy on the remuneration of governing body members and of key management personnel for the year 2021 and, notwithstanding the provisions of article 2402 of the Italian Civil Code, of supervisory body members, and (ii) the procedures put in place for the adoption and implementation of the policy.

We refer you to the first section of the "Report on Remuneration Policy and Compensation Paid", which has been approved by the Board of Directors and, in accordance with law, has been made available for public viewing at the Company's head office, in authorised storage system eMarket Storage at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and on the Company's website.

Therefore, we hereby submit the following Proposal for your approval:

*"The Shareholders' Meeting approves the Report on Remuneration Policy (Section I) for the 2021 financial year, which outlines (i) the Company's policy on the remuneration of governing body members, of key management personnel and of supervisory body members, and (ii) the procedures put in place for the adoption and implementation of the policy."*

#### 4. Non-binding vote on the Report on Compensation Paid during the 2020 Financial Year (Section II).

Dear Shareholders,

The Report on Compensation Paid in the year 2020 has been prepared on the basis of article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998 and article 84-quater of CONSOB Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as modified and supplemented. In accordance with article 123-ter, paras 4 and 6 of Italian Legislative Decree 58/1998, the Shareholders' Meeting is called to resolve in favour or against the Report on Compensation Paid during the 2020 financial year, in which compensation is listed both (i) on a nominative basis for members of the governing and supervisory bodies, and (ii) on an aggregate basis for key management personnel. The resolution is not binding.

We refer you to the second section of the “Report on Remuneration Policy and Compensation Paid”, which has been approved by the Board of Directors and, in accordance with law, has been made available for public viewing at the Company’s head office, in authorised storage system eMarket Storage at [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) and on the Company’s website.

Therefore, we hereby submit the following Proposal for your approval:

*“The Shareholders' Meeting resolves in favour of the Report on Compensation Paid during the 2020 financial year, in which compensation is listed: (i) on a nominative basis for members of the governing and supervisory bodies, and (ii) on an aggregate basis for key management personnel.”*

**C. Proposal to establish a compensation plan in accordance with article 114-bis of Italian Legislative Decree 58/1998;**

**5. Proposal to establish a medium/long-term incentive and loyalty plan; related resolutions.**

Dear Shareholders,

The plans established by the Company in recent years have lent support to the decision to equip the Company with an instrument for incentivising and building loyalty among key personnel performing key strategic functions for the Group.

The Board therefore considers it appropriate to renew the Medium/Long-Term Incentive and Loyalty Plan (the "Plan") which, on the back of the experience gained from previous plans, applies exclusively to the delegated bodies and managers of Mediaset S.p.A., as well as those of subsidiaries performing key strategic functions for the Mediaset Group. The Plan, which is divided into three three-year cycles beginning the years 2021, 2022 and 2023, was defined by the Board of Directors – upon the proposal of the Remuneration Committee – in its meeting of 26 April 2021.

For a description of the Plan, we refer you to the information document – prepared pursuant to article 114-bis, para 1 of the Consolidated Finance Law and to article 84-bis and Schedule 3, Annex 7 of the above-mentioned CONSOB Regulation – as reported below and which forms an integral part of this Report.

As further explained in the information document, the Board of Directors will have the task and responsibility of determining certain aspects of the Plan and putting in place the acts necessary to implement the Plan in exercise of the power that the Shareholders' Meeting of the Company will be called to confer upon it and in compliance with the principles to be determined by it.

The Company will notify the public of the decisions taken by the Board of Directors in the manner prescribed by article 84-bis, para 5 of the Issuers' Regulation, in particular, Table no. 1 attached to Schedule 7 of Annex 3A of the Issuers' Regulation.

A Shareholders' Meeting has been called for 23 June 2021, in a single call, to approve the Plan.

## INFORMATION DOCUMENT

on the

### **Medium/Long-Term Incentive and Loyalty Plan for the years 2021, 2022 and 2023 for certain Mediaset Group managers**

This Information Document provides information on the Plan to the Shareholders of Mediaset S.p.A. and to the market, in compliance with article 84-bis of the Issuers 'Regulation, and is reported to the Ordinary Shareholders' Meeting of Mediaset, which has been called for 23 June 2021 to pass the proposal to adopt the Plan.

The Information Document is available to the public at Mediaset's head office at Via Paleocapa 3, Milan, and is published on the Company's website at <https://corporate.mediaset.it>.

CONSOB and Borsa Italiana S.p.A. will also receive the Information Document in compliance with current regulations.

## Definitions

For the purposes of this Information Document, the terms indicated below have the meaning attributed to them alongside:

**Ordinary Shareholders' Meeting:** the ordinary shareholders' meeting of Mediaset S.p.A., the company that will approve the Plan.

**Share(s):** the ordinary shares of Mediaset S.p.A., each with a nominal value of EUR 0.52, listed on the electronic stock market (MTA) organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.

**Cycle:** the three-year period beginning the first day of each Reference Year.

**Compensation Committee:** the Compensation Committee formed within the Board of Directors pursuant to the Corporate Governance Code propagated by Borsa Italiana S.p.A.

**Award Notice:** the notice addressed by the Company to Recipients, notifying them that they have been awarded the Basic Rights and Matching Rights.

**Participation Notice:** the notice addressed by the Company to Recipients, notifying them of their participation in a given Plan Cycle. The Participation Notice is accompanied by a Application Form. By signing this form and sending it back to the Company, Recipients fully and unconditionally accept the Plan and its implementing Regulations. In this Application Form, Recipients must also notify the Company of the Portion of the Short-Term Incentive Target Bonus that they intend to carry over to the Medium/Long-Term Plan.

**Board of Directors:** the board of directors of Mediaset S.p.A.

**Award Date:** the date on which the Board of Directors of Mediaset S.p.A. awards, upon the proposal of the Compensation Committee, the Basic Rights and the Matching Rights to the Recipient.

**Allotment Date:** the date, upon the expiry of the Vesting Period, on which the Board of Directors allots the Shares in a number equal to the Rights vested (upon the proposal of the Compensation Committee) after verifying that the Performance Objectives have been met and that the Recipient and the Company remain in a Work Relationship at the end of the Vesting Period.

**Recipients:** the Delegated Bodies and management personnel of Mediaset S.p.A. and its Subsidiaries who perform key strategic functions for the Mediaset Group and are recipients under the Short-Term Incentive Plan for the Reference Year, as identified by the Board of Directors upon the proposal of the Compensation Committee according to the employment category of each Recipient to be awarded the Rights under the Plan and the implementing Regulations.

**Rights:** the Basic Rights and Matching Rights awarded to Recipients under the terms and conditions set out in the Plan and in the implementing Regulations. Each Right grants the Recipients the right to be allotted one Share. For these rights to vest and consequently for the underlying Shares to be allotted free of charge, the Board of Directors first verifies whether the Performance Objectives have been met, while the relevant areas of the Company verify whether the Recipient and the Company or Subsidiary remain in a Work Relationship at the end of the Vesting Period, as provided for in the Regulations.

**Basic Rights:** the rights awarded to the Recipient with reference to the Portion of the Short-Term Incentive Target Bonus that the Recipients intends to carry over to the Medium/Long-Term Plan for the Reference Year. The number of Basic Rights awarded to the Recipient is equal to the ratio between (i) the Portion of the Short-Term Incentive Target Bonus that the Recipient intends to carry over to the Medium/Long-Term Plan and (ii) the Market Price of the Shares as at the Award Date.

**Matching Rights:** the rights awarded free of charge to the Recipient by the Board of Directors, which are equal in number to the Basic Rights.

**Information Document:** this Information Document, drawn up pursuant to and for the purposes of article 84-bis of the Issuers' Regulation.

**Reference Year:** for the first three-year cycle, the year 2021; for the second three-year cycle, the year 2022; for the third three-year cycle, the year 2023.

**Mediaset Group:** The Company and its Subsidiaries.

**Application Form**: the form prepared by the Company and accompanying the Participation Notice, which the Recipient must sign to be accepted to the Plan.

**Performance Objectives**: the performance objectives that will be measured to determine the percentage of Rights vested. The Performance Objectives will be set by the Board of Directors upon the proposal of the Remuneration Committee and will refer to the Group's financial results as defined in the Plan's implementing Regulation.

**Delegated Bodies**: the persons and entities referred to in article 2381 of the Italian Civil Code.

**Vesting Period**: the period beginning the Award Date of the Rights and ending the last day of the thirty–sixth month thereafter.

**Plan**: the medium/long–term incentive and loyalty plan for the years 2021, 2022 and 2023, as outlined in this Information Document.

**Short–Term Incentive Plan**: the annual incentive plan rolled out within the Mediaset Group, as described in Section I of the Remuneration Policy and Compensation Paid.

**Short–Term Incentive Target Bonus**: the target value of the variable pay component that the Recipient may be due under the Short–Term Incentive Plan for each Reference Year.

**Market Share Price**: the arithmetic mean of the official prices of Mediaset shares, as listed on the electronic stock market (MTA) organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., in the thirty days preceding the Award Date.

**Portion of the Short–Term Incentive Target Bonus Carried Over to the Medium/Long–Term**

**Plan**: the portion – equal to 25% or 50% – of the Short–Term Incentive Target Bonus for the Reference Year which the Recipient intends to carry over to a Basic Rights award by taking up that option in the Application Form.

**Work Relationship**: the employment or fiduciary relationship existing between each Recipient and the Company or its Subsidiary.

**Regulations**: the regulations approved by the Board of Directors upon the proposal of the Remuneration Committee, which governing the terms, conditions and procedures for implementing the Plan.

**Issuer's Regulation:** the regulation adopted by CONSOB in its resolution No. 11971 of 14 May 1999, as amended and supplemented.

**Subsidiaries:** the subsidiaries of Mediaset S.p.A. pursuant to article 2359 of the Italian Civil Code. For the purposes of the Plan, this excludes subsidiaries whose shares are listed on regulated markets and their subsidiaries.

**Consolidated Finance Law:** Italian Legislative Decree 58/1998 of 24 February 1998.

## **1. Recipients**

**1.1. Names of the Recipients who are members of the Board of Directors of the issuer, of its parent companies and of its directly or indirectly controlled subsidiaries.**

The names of the Recipients under the Plan are unavailable as at the date of this Information Document, as they will be named by the Company's Board of Directors after the latter has been authorised to do so by the Ordinary Shareholders' Meeting. Therefore, it cannot yet be determined whether these will include members of the Company's Board of Directors or Subsidiaries' boards of directors, although this is entirely plausible. The information required under this paragraph 1.1 will therefore be notified once the Recipients have been identified, in accordance with article 84-bis of the Issuers' Regulation.

**1.2. Categories of the issuer's employees or other personnel and those of the issuer's parent companies or subsidiaries.**

The Plan is reserved for the Delegated Bodies and management personnel of Mediaset S.p.A. and its Subsidiaries who perform key strategic functions for the Mediaset Group.

**1.3. Names of the Recipients under the Plan who fall within the following groups:**

**a) executive directors of the issuer:**

Not applicable.

b) other key management personnel of an issuer that is not “small in size” within the meaning of article 3, para 1, letter f) of Regulation No. 17221 of 12 March 2010, and who during the year received total compensation (cash-based plus share-based compensation) that is higher than the highest total compensation received by any member of the Board of Directors or any executive director of the Company:

Not applicable.

c) natural persons with a controlling interest in Mediaset S.p.A., who are employees of or otherwise work with Mediaset:

Not applicable.

**1.4. Description and number – broken down by category – of key management personnel other than those indicated in letter b) of paragraph 1.3 and any other categories of employees or other personnel for whom the Plan reserves differential treatment.**

If the management personnel identified by the Board of Directors include key management personnel other than those indicated in letter b) of paragraph 1.3, the information required in that paragraph will be notified once the Recipients have been identified, in accordance with article 84-bis of the Issuers' Regulation.

The Plan does not reserve differential treatment for any categories of management personnel.

## **2. Reasons for adopting the Plan**

### **2.1. Plan objectives**

The Plan aims to add value for shareholders in the medium-to-long term and to incentivise the Delegated Bodies and management personnel of Mediaset S.p.A. and its Subsidiaries who perform key strategic functions for the Mediaset Group.

The main Plan objectives are as follows:

- to incentivise Recipients to achieve the managerial performance expected by the Mediaset Group;
- to align the interests of Recipients with those of shareholders so as to create value in the medium-to-long term;
- to build loyalty among key personnel of the Mediaset Group and to encourage them to remain with the Group;
- to ensure that the Mediaset Group remains competitive in the labour market.

## 2.2. Key variables (including performance indicators) under the Plan.

After receiving the Participation Notice, the Recipient will be entitled to receive Basic Rights for a portion equal to 25% or 50% of the Short-Term Incentive Target Bonus subject to the procedures and timescales set forth in the Regulations. Where this entitlement arises, the Recipient will also be entitled to receive an identical number of Matching Rights.

For these Rights to become vested, the Recipient must remain in a Work Relationship with the Company or Subsidiary at the end of the Vesting Period and the following Performance Objectives must be met:

	% achievement of Performance Objectives	% of Rights vested
Measurement of Group Performance Objectives	125%	125
	120%	120
	115%	115
	<b>110%</b>	110
	<b>105%</b>	105
	<b>100%</b>	100

	95%	90
	90%	80
	85%	70
	80%	60
	<b>75%</b>	50
	<b>&lt;75%</b>	0

### 2.3. Elements or criteria for calculating share-based compensation

For each Reference Year, the Board of Directors – after hearing the Compensation Committee – determines the number of Basic Rights and corresponding Matching Rights to be awarded to each Recipient after receiving the Application Form from the Recipient.

The number of Basic Rights awarded is equal to the ratio between the Portion of the Short-Term Incentive Target Bonus Carried Over to the Medium/Long-Term Plan and the Market Share Price

The Board of Directors awards the Recipient, free of charge, a number of Matching Rights equal to the number of Basic Rights as determined above.

All Rights are awarded to the Recipient on a personal basis, are non-disposable and non-transferable from one living person to another, and cannot be pledged or guaranteed.

For all rights to become vested, the Recipient must remain in a Work Relationship with the Company or Subsidiary at the end of the Vesting Period and the Performance Objectives must be met.

No later than 90 days after the Vesting Period ends, and after having verified that the Performance Objectives have been met and that the Recipient and the Company remain in a Work Relationship at the end of the Vesting Period, the Board of Directors allot the Shares to the Recipients based on their Rights vested.

### 2.4. Reasons for any decision to issue share-based compensation plans that use equity instruments unissued by the issuer or equity instruments issued by subsidiaries, parent

companies or third companies; if these instruments are not traded on regulated markets, the criteria used to measure their value.

Not applicable.

### **2.5. Assessments of significant tax and accounting implications affecting the definition of the Plan**

The structure of the Plan was not influenced by applicable tax legislation or accounting implications.

The Shares allotted to Recipients will be taxed according to the tax and social security regulations in force from time to time.

### **2.6. Any support for the Plan under the special fund for encouraging worker participation in companies, within the meaning of article 4, para 112 of Italian Law No. 350/2003**

Not applicable.

## **3. Approval procedure and timescale for allotment of instruments**

### **3.1. Breadth of powers and duties granted by the Shareholders' Meeting to the Board of Directors for the purpose of implementing the Plan**

On 11 May 2021, the Board of Directors approved this Information Document upon the proposal of the Compensation Committee, which met on 6 May 2021.

At the Shareholders' Meeting called for 23 June 2021 to pass a resolution approving the Plan, shareholders will be asked to grant the Board of Directors all powers necessary to specifically implement the Plan, including to draw up the Regulations. These powers must be exercised in compliance with the principles set forth at the Shareholders' Meeting and outlined in this Information Document.

### **3.2. Names of persons in charge of administering the Plan and their roles and responsibilities**

Mediaset's Board of Directors is in charge of administering the Plan and, upon the proposal of the Compensation Committee, will determine the Plan's Regulations, will supervise the Plan's implementation and will oversee the operational management of the Plan itself.

The Board of Directors may delegate its powers, duties and responsibilities for implementing, managing and administering the Plan to one or more of its members.

### **3.3. Any procedures in place for revising the Plan, including in relation to changes in the basic objectives**

The procedures for revising the Plan will be defined in the Plan's Regulations.

### **3.4. Description of the methods used to determine the availability and allotment of equity instruments under the Plan**

The Shares servicing the Plan will be provided from shares already issued by the Company (treasury shares) or will be purchasable under article 2357 et seq of the Civil Code if the Company does not intend to or cannot provide those already in its possession. The Board of Directors will report on the purchase and disposal of treasury shares to service the Plan at the Shareholders' Meeting called to decide on the matter, pursuant to article 2357 of the Civil Code.

### **3.5. Role of each director in determining the Plan's characteristics and any conflicts of interest for those directors**

The Plan was defined collectively with the proactive and consultative support of the Compensation Committee, in compliance with the recommendations of the Corporate Governance Code propagated by Borsa Italiana.

### **3.6. Date of the resolution passed by the competent body proposing that the Shareholders' Meeting approve the Plans and any proposals of the Compensation Committee**

On 26 April 2021, the Board of Directors resolved to submit the Plan to the Shareholders' Meeting so that it may pass the resolutions within its competence. This was done upon the proposal of the Compensation Committee convened on 22 April 2021.

### **3.7. Date of the decision taken by the competent body for the allotment of shares and any proposal made to that body by the Compensation Committee**

The Recipients of the Plan are identified by the Board of Directors upon the proposal of the Compensation Committee as to the categories of those Recipients. This occurs after the Shareholders' Meeting is held to approve the Plan.

For each Reference Year, the Board of Directors awards the Rights in that same Reference Year in accordance with the procedures and timescales set forth in the Regulations.

### **3.8. Market price**

The official price listed on the the electronic stock market (MTA) organised and managed by Borsa Italiana on the dates indicated in paragraph 3.6 were as follows:

- Listed price on 22 April 2021: EUR 2.36
- Listed price on 26 April 2021: EUR 2.36

The dates required under paragraph 3.7 will be notified once the Recipients have been identified and the Rights have been awarded, in accordance with article 84-bis of the Issuers' Regulation.

### **3.9. The terms and procedures under which the issuer must consider whether the allotment date of shares coincides with the disclosure of any material information under article 114, para 1 of the Consolidated Finance Law.**

To prevent confidential information (as defined in article 114, para 1 of the Consolidated Finance Law) from being disclosed at the same time as (or otherwise affecting) Rights awards, the Board of Directors will take care not to adopt resolutions at the same time as corporate transactions or other events that could significantly affect the Share price or concurrently with such events.

## **4. Characteristics of instruments awarded**

### **4.1. Description of how share-based plans are structured**

Under the Plan, Rights to a given number of ordinary shares in the Company are awarded, except where modifications are made to the circumstances and conditions set forth in the Plan's implementing Regulations. Rights are awarded to Recipients on a personal basis, are non-disposable and non-transferable from one living person to another, and cannot be pledged or guaranteed. For these rights to vest and consequently for the underlying Shares to be allotted, the Board of Directors first verifies whether the Performance Objectives have been met, while the relevant areas of the Company verify whether the Recipient and the Company or Subsidiary remain in a Work Relationship at the end of the Vesting Period, as provided for in the Regulations.

### **4.2. The period in which the Plan will be implemented and any other cycles envisaged**

The Plan is divided into three three-year Cycles, beginning the Reference Years 2021, 2022 and 2023 respectively. The Rights become vested and the Shares are consequently allotted

three years after the Rights have been awarded (therefore in the years 2024, 2025 and 2026 respectively), as long as the conditions established in the implementing Regulations are met.

#### **4.3. Plan duration**

If the Plan conditions are met for each Cycle, the Rights will become vested and the Shares will consequently be allotted within 90 days of the Vesting Period expiring. The Board of Directors has the right to terminate the Plan at any time.

#### **4.4. The maximum number of equity instruments, including options, allotted each year to the persons named or the categories indicated**

The maximum number of Rights and the related Shares to be allotted to each Recipient will be determined by the Board of Directors – upon the proposal of the Compensation Committee – when awarding those Shares and under the terms and conditions established in the Plan and the Regulations. The maximum number of total Shares that can be allocated under the Plan cannot exceed 1% of the Company's share capital.

#### **4.5. The procedures and clauses for implementing the Plan, specifying whether actual awards of Shares are subject to certain conditions or to certain results, including performance; descriptions of the above-mentioned conditions and results**

Shares under the Plan are allocated subject to the conditions indicated in paragraph 2.2 above.

#### **4.6. Any restrictions on the disposability of allotted shares or those shares on which options are exercised, with particular reference to the terms within which they may or may not be transferred back to the company or to third parties.**

Rights are awarded to Recipients on a personal basis, are entirely non-disposable and non-transferable from one living person to another, and cannot be pledged or guaranteed. If the Rights become vested, 20% of the Shares allotted for each Reference Year are non-disposable and non-transferable from one living person to another – and are therefore inalienable – for a period of twenty-four months beginning the Allotment Date.

#### **4.7. Description of any conditions under which awards under the Plan will be terminated if Recipients carry out hedging transactions to neutralise any prohibitions on the sale of equity instruments allocated, including in the form of options, or of the equity instruments deriving from the exercise of those options**

Any conditions under which the Plan will terminate if Recipients carry out hedging transactions to neutralise any prohibitions on the sale of Rights or of inalienable Shares pursuant to paragraph 4.6 will be determined in the Regulations of the Plan if appropriate.

#### **4.8. Description of the effects of terminating the work relationship**

The effects of terminating the Work Relationship will be promptly determined in Regulations of the Plan.

#### **4.9. Any other grounds for cancelling plans**

The grounds for cancelling the Plan will be determined in the Plan's Regulations.

Nevertheless, subject to the terms and conditions established in the Regulations, the Board of Directors will be entitled:

- not to allot all or part of the Shares to Recipients if the Board of Directors ascertains that the equity or financial situation of the Group has declined significantly; and
- not to allot all or part of the Shares to the Recipients, or to request that Recipients return the Shares, if the Performance Objectives were ascertained to have been met using data that subsequently proved to be manifestly incorrect.

**4.10. The grounds on which the company may “redeem” the equity instruments under the plans, pursuant to articles 2357 et seq. of the Civil Code; the Beneficiaries of this redemption, indicating whether it applies only to particular categories of employees; the effects on this redemption if the work relationship is terminated**

The Company cannot redeem Rights and/or Shares.

**4.11. Any loans or other facilities that are intended to be granted for purchasing shares within the meaning of article 2358 of the Civil Code**

There are no loans or other facilities within the meaning of article 2358 of the Civil Code.

**4.12. Valuations of the expected cost to the company as at the date of each allotment, as quantifiable based on the terms and conditions already defined, both in terms of the total amount and the amount per instrument under the Plan**

The expected cost to Mediaset is unquantifiable at the present time, as the total number of Recipients and the quantity of Rights to be allotted as at the Allotment Date have not yet been determined.

Based on the rollout of the same Plan during the previous three years, it is assumed that around 2 million rights will be allotted for each three-year Cycle.

**4.13. Any dilution of share capital due to the compensation plans**

Not applicable, as the Plan is resourced from the Company's treasury shares.

**4.14. Any limits envisaged for the exercise of voting rights and the award of equity rights**

No limits are envisaged for the exercise of voting rights or the award of equity rights attached to the Shares.

**4.15. If the shares are not traded on regulated markets, all information useful for assessing their value**

Not applicable.

**With particular reference to Options:**

**4.16 Number of equity instruments underlying each option**

Not applicable.

**4.17 Expiry of options**

Not applicable.

**4.18 Procedures, timescale and clauses for exercising options**

Not applicable.

**4.19 Price for exercising options or procedures and criteria for determining the price**

Not applicable.

**4.20 Reasons for any difference between the exercise price and market price of options**

Not applicable.

**4.21 Criteria for applying different exercise prices for different Recipients**

Not applicable.

**4.22 The value attributable to any equity instruments underlying (non-share) options not traded on regulated markets**

Not applicable.

#### **4.23 Criteria for making adjustments necessitated by extraordinary equity transactions and other transactions involving a change in the number of underlying Shares**

The criteria for making adjustments necessitated by extraordinary equity transactions will be determined in the Plan's Regulations, which will be approved by the Board of Directors upon the proposal of the Compensation Committee once the Shareholders' Meeting has approved the Plan.

#### **4.24 Tables**

The table below summarises the implementation status of the existing plans previously approved by the Shareholders' Meeting of the Company and implemented by the Board of Directors.

A Table containing details of the Plan will be provided when Rights are awarded in the Plan's implementation phase, pursuant to article 84-bis of the Issuers' Regulation.

\*\*\*\*

## SHARE-BASED COMPENSATION PLANS

Table no. 1 of Schedule 7 of Annex 3A of Regulation No. 11971/1999

*Date 11 May 2021*

Second cycle of the plan

First and last name or category	Office	Date of the relative Shareholders' Meeting resolution	Type of financial instruments	Number of financial instruments allotted	Allotment Date	Resulting purchase price of the instruments	Allotment market price	Vesting Period
Pier Silvio Berlusconi	Deputy Chairman and Chief Executive Officer Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	180.684	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	12/03/2019 - 31/03/2022
Marco Giordani	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	144.546	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	12/03/2019 - 31/03/2022
Gina Nieri	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	108.410	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	12/03/2019 - 31/03/2022
Stefano Sala	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	325.230	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	12/03/2019 - 31/03/2022
Niccolò Querci	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	117.444	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	21/06/2016 - 30/06/2019
Employees	Executives	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	907.334	cr 05/03/2019 bod/cb 12/03/2019	N/A	2,7673	12/03/2019 - 31/03/2022

First cycle of the plan

First and last name or category	Office	Date of the relative Shareholders' Meeting resolution	Type of financial instruments	Number of financial instruments allotted	Allotment Date	Resulting purchase price of the instruments	Allotment market price	Vesting Period
Pier Silvio Berlusconi	Deputy Chairman and Chief Executive Officer Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	191.740	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021
Marco Giordani	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	153.392	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021
Gina Nieri	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	95.870	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021
Stefano Sala	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	306.784	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021
Niccolò Querci	Director Executive	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	52.728	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021
Employees	Executives	27/06/2018	Rights to allotment of Mediaset shares free of charge	821.596	cr 11/09/2018 bod/cb 11/09/2018	N/A	2,6077	11/09/2018 - 30/09/2021

Dear Shareholders,

In view of the foregoing, we invite you to adopt the following resolutions:

*“The Shareholders' Meeting, having deemed it appropriate to implement a Medium/Long-Term Incentive and Loyalty Plan, and in view of the Report of the Board of Directors,*

*resolves*

- 1. to approve the establishment of a Medium/Long-Term Incentive and Loyalty Plan of the Company for a duration of three years, beginning 2021, applicable to the delegated bodies and managers of the Company and of the Subsidiaries performing key strategic functions for the Mediaset Group as identified by the Board of Directors, having the characteristics set forth above;*
- 2. to grant the Board of Directors all necessary and appropriate powers to implement the Medium/Long-Term Incentive and Loyalty Plan for the years 2021–2023; in particular (and by way of example only), the Board of Directors has the power to approve the regulations that will govern the Plan, to identify the recipients under the Plan, to set the performance objectives, to award the rights and to implement the Plan in all its aspects, in compliance with the characteristics illustrated above.”*

## **E. Authorisation for the Board of Directors to purchase and dispose of treasury shares**

### **10. Authorisation for the Board of Directors to purchase and dispose of treasury shares, including to service stock option plans and other share-based medium-long term incentive and retention plans; related resolutions.**

Dear Shareholders,

We hereby remind you that the treasury share purchase option conferred upon the Board of Directors of your company (the “Company”) by the shareholder resolution of 26 June 2020 shall expire once the financial statements at 31 December 2020 have been approved. The Board sees fit to submit for your review a renewed treasury share purchase and disposal authorisation, together with the time limits, grounds and procedures set forth below in accordance with the combined provisions of article 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code, article 132 of Italian Legislative Decree 58/1998 of 24 February 1998, as amended (the “Consolidated Finance Law”), and article 144-bis of Consob Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended (the “Issuer Regulation”), according to the methods described below, notwithstanding the application of Regulation (EU) No. 596/2014 of 16 April 2014 on market abuse and Commission Delegated Regulation (EU) No. 2016/1052 of 8 March 2016.

As at today’s date, share capital stands at EUR 614,238,333.28, divided into 1,181,227,564 ordinary shares. As at 19 April 2021, the Company owned 42,034,775 treasury shares, equal to 3.56% of share capital; The subsidiaries of Mediaset do not hold shares in the holding company.

Subsidiaries will be specifically instructed to promptly notify any share acquisitions made under Article 2359-bis of the Italian Civil Code.

We believe that, upon revocation of the preceding authorisation of the Ordinary Shareholders' Meeting dated 26 June 2020, it is desirable to once again authorise the Board of Directors to purchase and dispose of the treasury shares purchased, in compliance with applicable EU and national legislation and in compliance with the Admitted Market Practices, including Practice no. 1 adopted by CONSOB in its resolution No. 21318 of 7 April 2020 following the favourable opinion expressed by ESMA on 22 January 2020, where applicable, so that it may pursue – in the interest of the Company and under the methods and conditions determined from time to time by the Board of Directors – the following purposes:

a) disposing of shares to be transferred under compensation plans, with treasury shares allocated, against consideration or free of charge, to the Group’s corporate members, employees and/or other personnel (such as stock grant plans, stock option plans and,

more generally, share plans and plans for financial instruments convertible into treasury shares);

b) performing trading and hedging transactions;

c) performing liquidity investment transactions, including in order to contain any abnormal variations in share prices, to stabilise trading and prices and to promote trading liquidity on the market, with a view to encouraging regular trading save for normal variations caused by market trends, without prejudice to legislative compliance.

Therefore, we submit for your approval the conferral to the Board of Directors of the power, including through trading in options or financial instruments, including derivatives, relative to the Mediaset share, to purchase up to a maximum of 236,245,512 ordinary treasury shares of a nominal value of EUR 0.52 each – amounting to 20% of share capital – in one or more lots, until the approval of the Financial Statements at 31 December 2021 and, in any case, for a period of no longer than 18 months from the date of the relative shareholder resolution. The above amount is covered by available reserves as shown in the last approved Financial Statements.

For the purposes of calculating the 20% limit of share capital, treasury shares already held in the portfolio shall also be considered.

Purchase transactions shall be made in compliance with Articles 2357 et seq of the Italian Civil Code, Article 144-bis of the Regulations on Issuers, Regulation (EU) No. 596/2014 and any other applicable EU or domestic regulations and related implementing regulations.

In compliance with Article 132, paragraph 1 of the Consolidated Finance Law", treasury shares must be purchased in a way that ensures the equal treatment of Shareholders, in accordance with the procedures set forth by Consob. In this last respect, of the procedures identified in Article 144-bis, paragraph 1 of the Regulations on Issuers, it is proposed that purchases may be made in line with the operating procedures referred to in letters a, b), c) and d) ter of the Regulations on Issuers<sup>1</sup>.

The Board of Directors proposes that the purchase price of the shares be determined from time to time, considering the method chosen for executing the transaction and in compliance with the legal and regulatory provisions in force from time to time, between a minimum and a maximum price that can be calculated based on the following criteria.

If treasury shares are bought on regulated markets, the purchase must take place at a price that meets the requirements of Art. 3(2) of Commission Delegated Regulation 2016/1052/EU, i.e. at a price not in excess of the higher of the price of the last independent transaction and the price of the highest independent purchase offer on the

---

<sup>1</sup>If derivatives are used – within the limits of the authorisation of 20% of the share capital – the shares underlying the derivatives must not exceed the limit of 5% of the share capital, or the limit of 1%, if those shares are used to service the incentive plans. In this case, the Company intends to draw on the specific support of authorised financial intermediaries to conduct purchase and sale transactions of derivative instruments.

market on which the offers to purchase are made, or conforming to the laws in force from time to time;

In any case, the purchases must be made at a price per share that is not more than 10% higher or lower than the price that the share would have recorded on the trading day prior to each operation, or the date on which the price was set.

Under Article 132, paragraph 3 of the Consolidated Finance Law, these operating methods shall not apply to the purchase of treasury shares held by employees of the company or its subsidiaries and allocated or subscribed pursuant to Articles 2349 and 2441, paragraph 8 of the Italian Civil Code or as part of compensation schemes based on financial instruments approved pursuant to Article 114-bis of the Consolidated Finance Law.

We further ask you, in accordance with Article 2357-ter of the Italian Civil Code, to authorise the Board of Directors, in compliance with current legislation and all regulations that may be applicable, as well as with the regulations issued by the Italian Stock Exchange and all relevant EU regulations, to:

- a) dispose of treasury shares, either purchased on the basis of this resolution or already held by the Company, to the participants in the compensation plans, against payment or free of charge, under the terms and conditions – including price, where applicable – established by those plans and their regulations. The authorisation referred to in this paragraph shall be granted within the time limits set by the compensation plans;
- b) dispose of the shares, either purchased on the basis of this resolution or already held by the Company, in accordance with one of the following procedures:
  - i) in cash transactions; in this case, the shares shall be sold either on the Stock Exchange the shares are listed on, and/or outside of the Stock Exchange at a price not less than 90% of the price of the shares quoted on the Stock Exchange on the trading day before each transaction;
  - ii) by swap, exchange, contribution or through other share operations, as part of business plans or corporate financing operations. If the financial terms and conditions of transfer transactions, including the valuation of shares swapped, are not established by law, they will be determined, with the aid of independent experts, based on the nature and characteristics of the transactions, taking into account the performance of Mediaset shares on the market.

The authorisation under this paragraph b) is granted with no time limit.

It should be reminded that, for the purposes of regulating takeover bids, treasury shares directly or indirectly held by the Company are generally excluded from the share capital on which the material interest is calculated for the purposes of Article 106 of the Consolidated Finance Law. However, pursuant to Article 44-bis, paragraph 2 of the Regulations on Issuers Regulation, the above-mention provision does not apply where the exceeding of the thresholds indicated in Article 106 of the Consolidated Finance Law

results in purchases of treasury shares made directly or indirectly by the Company in execution of a resolution that has also approved by the majority vote of the issuer's shareholders present at the shareholders' meeting other than the shareholder or shareholders who hold, including jointly, a majority interest – including a relative majority – provided that it is higher than 10% (the “whitewash”).

Therefore, in application of this whitewash, our Shareholders are hereby informed that, if – once invited to pass resolution on the treasury share purchase and disposal authorisation – they approve the related proposal with the majority required under the aforementioned Article 44-bis, paragraph 2 of the Consob Regulation, the treasury shares purchased by the Company in execution of that authorisation resolution shall not be excluded from the share capital (and shall therefore be taken into account in its calculation) where the purchase of treasury shares pushes a shareholder over the material limits set forth for the purposes of Article 106 of the Consolidated Finance Law.

However, pursuant to the provisions of Art. 44-bis, paragraph 4, of the Issuers' Regulation, own shares purchased as a result of transactions carried out for the fulfilment of the obligations deriving from compensation plans approved by the Shareholders' Meeting pursuant to Art 114-bis of the Consolidated Law on Finance are not excluded from the share capital on which the relevant shareholding is calculated for the purposes of Art. 106 of the Consolidated Law on Finance.

In view of the foregoing, we hereby submit the following resolution for your approval: “*The Shareholders' Meeting approves the proposals drafted by the Board of Directors in the terms set forth in its explanatory report, and, in accordance with the legal provisions and permitted market practices in force and applicable from time to time, hereby*

*resolves*

- A)** *that, upon revocation of the preceding authorisation of the Shareholders' Meeting dated 26 June 2020, the Board of Directors be conferred with the power, also through trading in options or financial instruments, including derivatives, relative to the Mediaset share, to purchase up to a maximum of 236,245,512 (two hundred and thirty-six million two hundred and forty-five thousand five hundred and twelve) ordinary treasury shares of a nominal value of EUR 0.52 (zero euros and fifty-two cents) each – amounting to 20% (twenty percent) of share capital – in one or more lots, until the approval of the Financial Statements at 31 December 2021 and, in any case, for a period of no longer than 18 (eighteen) months from the date of the relative shareholder resolution. The above amount is covered by available reserves as shown in the latest set of approved Financial Statements. For the purposes of calculating the 20% limit of share capital, treasury shares already held in the portfolio shall also be considered.*

*Purchase transactions shall be made as follows:*

- *purchases must be made in line with the operating procedures detailed in Article 144-bis, para 1, letters a, b), c) and d) ter of the Regulation on Issuers. The purchase*

*price of the shares be determined from time to time, considering the method chosen for executing the transaction and in compliance with the legal and regulatory provisions, between a minimum and a maximum price that can be calculated based on the following criteria;*

- if treasury shares are bought on regulated markets, the purchase must take place at a price that meets the requirements of Art. 3(2) of Commission Delegated Regulation 2016/1052/EU, i.e. at a price not in excess of the higher of the price of the last independent transaction and the price of the highest independent purchase offer on the market on which the offers to purchase are made, or conforming to the laws in force from time to time;*
  - in any case, the purchases must be made at a price per share that is not more than 10% higher or lower than the price that the share would have recorded on the trading day prior to each operation, or the date on which the price was set;*
  - under Article 132, paragraph 3 of the Consolidated Finance Law, these operating methods shall not apply to the purchase of treasury shares held by employees of the company or its subsidiaries and allocated or subscribed pursuant to Articles 2349 and 2441, paragraph 8 of the Italian Civil Code or as part of compensation schemes based on financial instruments approved pursuant to Article 114-bis of the Consolidated Finance Law;*
  - purchases must be made in such a way as to ensure the equal treatment of all Shareholders and in compliance with the procedures provided for by law, including relevant EU law, as referred to in the Board of Directors Report to this Shareholders' Meeting about this item on the agenda.*
- B)** *that, in accordance with Article 2357-ter of the Italian Civil Code, the Board of Directors be authorised – in compliance with current legislation and all regulations that may be applicable from to time, as well as with the regulations issued by the Italian Stock Exchange and all relevant EU regulations – to perform the following:*
- a) dispose of treasury shares, either purchased on the basis of this resolution or already held by the Company, to the participants in the compensation plans, against payment or free of charge, under the terms and conditions – including price, where applicable – established by those plans and their regulations. The authorisation referred to in this paragraph shall be granted within the time limits set by the compensation plans;*
  - b) dispose of the shares, either purchased on the basis of this resolution or already held by the Company, in accordance with one of the following procedures:*
    - i) in cash transactions; in this case, the shares shall be sold either on the Stock Exchange the shares are listed on, and/or outside of the Stock Exchange at a price not less than 90% of the price of the shares quoted on the Stock Exchange on the trading day before each transaction;*

*ii) by swap, exchange, contribution or through other share operations, as part of business plans or corporate financing operations. If the financial terms and conditions of transfer transactions, including the valuation of shares swapped, are not established by law, they will be determined, with the aid of independent experts, based on the nature and characteristics of the transactions, taking into account the performance of Mediaset shares on the market.*

*The authorisation under this paragraph b) is granted with no time limit.*

- C) that the Board of Directors, and through it the Chairman, Deputy Chairman and Chief Executive Officer, severally and with the option to further delegate, be granted all necessary powers to execute the above, taking all required, appropriate, instrumental and/or relevant actions for their successful implementation, and to comply with market disclosures required by relevant law, including EU law and admitted market practices applicable from time to time;*
- D) that, in application of the whitewash referred to in Article 44-bis, paragraph 2 of Consob Regulation No. 11971/1999, it be expressly acknowledged that if this resolution on a treasury share purchase and disposal authorisation is passed with the majority required under the above Regulation, the treasury shares purchased by the Company in execution of that authorisation resolution shall not be excluded from the common share capital (and shall therefore be taken into account in its calculation) where the purchase of treasury shares pushes a shareholder over the material limits set forth for the purposes of Article 106 of the Consolidated Finance Law.”*

Cologno Monzese, 11 May 2021

For the Board of Directors

The Chairman

(Fedele Confalonieri)