
**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 27
APRILE 2016 SUI SEGUENTI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL
GIORNO:**

A) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; della Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

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 2015, che Vi invitiamo ad approvare unitamente alla presente Relazione sulla gestione.

2. Approvazione della distribuzione degli utili di esercizio; deliberazioni inerenti.

Signori Azionisti,

Vi proponiamo infine di voler deliberare sulla distribuzione dell'utile d'esercizio di euro 50.368.405,61 = come segue:

- di distribuire agli Azionisti, quale dividendo, euro 22.728.041,28= in ragione di euro 0,02.= per ciascuna delle n. 1.136.402.064 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale;
- di portare a riserva straordinaria l'importo residuo di utile di esercizio non distribuito di Euro 27.640.364,33=.

Conseguentemente se questa proposta è da Voi approvata la riserva straordinaria ammontante ad Euro 1.409.069.425,54 si incrementa ad Euro 1.436.709.789,87.

B) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998

- 3.** Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998; deliberazioni inerenti la Politica di remunerazione.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. N. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob.

Vi invitiamo ad approvare la prima Sezione della medesima Relazione, illustrativa della Politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione del citato articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza.

C) Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie

4. 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 2015 scadrà la facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione di acquistare azioni proprie.

Riteniamo utile che la predetta autorizzazione venga rinnovata per perseguire, nell'interesse della società, le finalità consentite dalla normativa applicabile in vigore, fra le quali:

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.

Le operazioni d'acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/98, dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti ("Regolamento Emittenti") e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui alla Direttiva 2003/6 e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali.

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 22 marzo 2016 la Vostra società possiede n. 44.825.500 azioni proprie, pari al 3,795% del capitale sociale; le società controllate da Mediaset non possiedono azioni della controllante.

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. 118.122.756 azioni ordinarie proprie del valore nominale di euro 0,52 cadauna – corrispondenti al 10 % del capitale sociale - in una o più volte, fino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016 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.

Gli acquisti dovranno essere realizzati nella Borsa di quotazione con le modalità operative di cui all'articolo 144-bis lettere b) e c) del Regolamento Emittenti ad un

prezzo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato telematico azionario gestito da Borsa Italiana.

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. In tal caso i termini economici dell'operazione di alienazione, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, 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 per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della delibera.

Cologno Monzese, 22 marzo 2016

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**BOARD OF DIRECTORS REPORT TO THE GENERAL MEETING OF
27 APRIL 2016 ON THE FOLLOWING MATTERS ON THE AGENDA:**

A) Financial Statements at 31 December 2015

1. Approval of the Financial Statements at 31 December 2015; the Directors' Reports on Operations; and the Reports of the Independent Auditors and the Board of Statutory Auditors; and Presentation of the Consolidated Financial Statements at 31 December 2015.

Dear Shareholders,

We trust in your agreement with the approach and criteria adopted in preparing the Statement of Financial Position, the 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 2015, which we request that you approve, along with this Directors' Report on Operations.

2. Approval of distribution of annual profit; related resolutions.

Dear Shareholders,

Lastly, we propose a resolution for annual profit of EUR 50,368,405.61 to be distributed as follows:

- to distribute to shareholders a dividend of EUR 22,728,041.28 at the rate of EUR 0.02 for each of the 1,136,402,064 ordinary shares that make up the share capital;
- to attribute to the extraordinary reserve the remaining amount of EUR 27,640,364.33.

Consequently, if this proposal is approved by you, the extraordinary reserve, currently amounting to EUR 1,409,069,425.54 will increase to EUR 1,436,709,789.87.

B) Compensation Report, pursuant to article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998

3. Compensation Report, pursuant to article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998. Resolutions regarding compensation policy.

Dear Shareholders,

We hereby submit for your approval the Compensation Report prepared in accordance with article 123-ter of Italian Legislative Decree 58/1998 (Consolidated Finance Law) and the implementation provisions issued by CONSOB.

We request your approval of the first section of the Report, which illustrates the Company's policy with regard to compensation paid to directors and key managers, in compliance with the above mentioned article 123-ter of the Consolidated Finance Law.

C) Authorisation for the Board of Directors to purchase and dispose of treasury shares

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

Dear Shareholders,

Please note that with the approval of the financial statements for the year ended 31 December 2015, the authority granted to the Board of Directors to purchase treasury shares expires.

We recommend that the aforementioned authorisation be renewed in order to continue pursuing, in the interests of the company, the objectives permitted by current legislation, including:

- a) the availability of shares to be assigned for the implementation of compensation plans with allocation, against payment or free of charge, of company shares (such as stock grant or stock option plans and, more generally, share plans and plans for financial instruments exchangeable for the Company shares) in favour of executives, employees and/or workers of the Group;
- b) conducting trading and hedging operations;
- c) conducting liquidity investment operations.

Purchases will be carried out in accordance with article 2357 et. seq. of the Italian Civil Code, article 132 of Italian Legislative Decree 58/98 and article 144-bis of the CONSOB Regulation implementing Italian Legislative Decree 58 of 24 February 1998 on regulations for share issuers ("Issuer Regulations"), and also in accordance with all other applicable regulations, including the regulations pursuant to EU Directive 2003/6 and all related EU and Italian implementing provisions.

To date, share capital amounts to EUR 614,238,333.28, broken down into 1,181,227,564 ordinary shares and, on 22 March 2016, your Company held 44,825,500 treasury shares, amounting to 3.795% of the share capital. Mediaset's subsidiaries do not hold any shares in the parent company.

Thus, we submit for your approval the assignment to the Board of Directors of the authorisation to purchase, also through trading in options or financial instruments, including derivatives, relative to the Mediaset share, up to a maximum number of 118,122,756 ordinary shares of a nominal value of EUR 0.52 each, amounting to 10% of the share capital, in one or more lots, until the approval of the Financial Statements at 31 December 2016 and, in any case, for a period of no longer than 18 months from the date of the relative resolution of the General Meeting. The above amount is covered by available reserves as shown in the last approved Financial Statements.

Purchases must be made through the stock exchange in accordance with the procedure set out in article 144-bis, letters b) and c) of the Issuer Regulations at a price that does not exceed the higher of the price of the last independent operation and the price of the current highest independent ask price on the electronic stock market (MTA) organised by Borsa Italiana.

We also request, in accordance with article 2357-ter of the Italian Civil Code, that you grant authorisation to the Board of Directors, in compliance with current legislation and all regulations that may be applicable, as well as with the regulations issued by Borsa Italiana and all relevant EU regulations, to:

a) dispose of treasury shares, either purchased based on this resolution or already held by the Company, to the participants in the compensation plans, against payment or free of charge, at the terms and conditions – including the price, where applicable – established by those plans and their regulations. The authorisation referred to in this point shall be granted within the time limits set by the compensation plans;

b) dispose of the shares, either purchased based on this resolution or already held by the Company, in accordance with one of the following procedures:

i) through cash transactions; in this case, the shares shall be sold either through the stock exchange the shares are listed on, or outside 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 individual transaction;

ii) through swap, exchange, contribution or through other operations using the shares, as part of business plans or corporate financing operations. In this case, the economic terms and conditions of the disposal transactions, including the valuation of shares swapped, are calculated, with the assistance of independent experts, on the basis of the nature and characteristics of the transactions themselves, taking into account the performance of Mediaset shares on the market.

The authorisation pursuant to point b) is granted for a period not exceeding 18 months from the date of the resolution.

Cologno Monzese, 22 March 2016

For the Board of Directors
The Chairman