
***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 28
GIUGNO 2017 SUI SEGUENTI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL
GIORNO:***

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

6. 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 2016 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 27 aprile 2016. 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.

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 9 maggio 2017 la 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.

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 la predetta autorizzazione venga rinnovata per perseguire, nell'interesse della società, le finalità consentite dalla normativa applicabile in vigore, con le modalità e alle condizioni, di volta in volta determinate dal Consiglio d'Amministrazione, 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.

Con riguardo alla lettera a), l'Assemblea del 29 aprile 2015 ha approvato il Piano di incentivazione e fidelizzazione a medio-lungo termine per gli anni 2015-2017. Il Piano d'incentivazione prevede che gli strumenti finanziari sui quali lo stesso è basato siano esclusivamente azioni proprie Mediaset (si rinvia al documento informativo pubblicato ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento adottato dalla Consob con Deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 – il “Regolamento Emittenti”– e disponibile sul sito www.mediaset.it). Pertanto, a valere sull'autorizzazione che l'Assemblea potrà rilasciare ai sensi della presente proposta, il Consiglio di Amministrazione potrà avviare un programma di riacquisto di azioni proprie per un importo massimo pari all'1% del capitale sociale per adempiere agli obblighi connessi al Piano.

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 2017 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.¹

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 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 e di ogni altra norma applicabile e delle relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali.

¹ *Nell'ipotesi in cui – nei limiti dell'autorizzazione del 10% 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%.*

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 132, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "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) e c) del Regolamento Emittenti.

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:

- il corrispettivo minimo di acquisto non dovrà comunque essere inferiore del 20% 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;
- il corrispettivo massimo di acquisto non dovrà comunque essere superiore del 20% 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.

Fermo restando quanto precede, nel caso in cui le operazioni di acquisto di azioni proprie vengano realizzate sul mercato regolamentato, il prezzo delle proposte di negoziazione in acquisto non dovrà essere 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.

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 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

delibera

- *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 118.122.756 (118 milioni 122 mila 756) azioni ordinarie proprie del valore nominale di euro 0,52 (zero virgola 52) cadauna – corrispondenti al 10% (dieci per cento) del capitale sociale – in una o più volte, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 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.*
- *Le operazioni d'acquisto saranno effettuate come segue:*
 - *gli acquisti dovranno essere realizzati con le modalità operative di cui all'articolo 144-bis lettere a, b) e c) 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, regolamentari o prassi di mercato ammesse, entro un minimo e un massimo determinabili secondo i seguenti criteri:

- il corrispettivo minimo di acquisto non dovrà comunque essere inferiore del 20% 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;*
- il corrispettivo massimo di acquisto non dovrà comunque essere superiore del 20% 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.*

Fermo restando quanto precede, nel caso in cui le operazioni di acquisto di azioni proprie vengano realizzate sul mercato regolamentato, il prezzo delle proposte di negoziazione in acquisto non dovrà essere 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.

- 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.*
- 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.

- di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente, al Vice Presidente e Amministratore Delegato e al Consigliere Marco Giordani, 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;*
- 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 nel 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, 6 giugno 2017

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

***BOARD OF DIRECTORS REPORT TO THE SHAREHOLDERS'
MEETING OF 28 JUNE 2017 ON THE FOLLOWING ITEMS ON
THE AGENDA:***

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

6. 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

Shareholders,

We would like to remind you that, with the approval of the Financial Statements at 31 December 2016, the powers granted to the Board of Directors of your company (hereinafter, the “Company”) to purchase treasury shares based on the Shareholders' Meeting Resolution of 27 April 2016 shall expire. The Board deems it useful to submit to your consideration the renewal of the authorisation to purchase and sell treasury shares at the terms, for the reasons and with the methods described below.

To date, share capital amounts to EUR 614,238,333.28, broken down into 1,181,227,564 ordinary shares and, on 9 May 2017, 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 holding company.

Subsidiaries shall receive specific instructions for their prompt notification of any purchase of shares effected in line with Article 2359-bis of the Italian Civil Code.

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, according to the terms and conditions, established from time to time by the Board of Directors, 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.

With regard to letter a), the Shareholders' Meeting of 29 April 2015 approved the medium-long term incentive and retention plan for the years 2015-2017. The Incentive Plan establishes that the financial instruments that it is based on are solely Mediaset treasury shares (see the information document published in accordance with Article 84-*bis* of the Regulation adopted by Consob through Resolution no. 11971 of 14 May 1999 – the “Issuers' Regulation” – and available on the website www.mediaset.it). Accordingly, by virtue of the authorisation that the Shareholders' Meeting may issue under this proposal, the Board of Directors may commence a share buyback programme for a maximum amount corresponding to 1% of the share capital to meet the obligations connected to the Plan.

Thus, we submit for your approval the assignment to the Board of Directors of the authority 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 2017 and, in any case, for a period of no longer than 18 months from the date of the relative Shareholders' Meeting resolution. The above amount is covered by available reserves as shown in the last approved Financial Statements.¹

The purchases shall be carried out in compliance with Articles 2357 and following of the Italian Civil Code, Article 144-*bis* of the Issuers' Regulation, Regulation (EU) no. 596/2014 of the European Parliament

¹ *If derivatives are used – within the limits of the authorisation of 10% 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.*

and of the Council of 16 April 2014 and any other applicable regulations and the related EU and Italian rules on execution.

Pursuant to the provisions of Article 132, paragraph 1, of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 (the "Consolidated Law on Finance"), the treasury share purchases must be carried out in a way that ensures equal treatment of all Shareholders, in accordance with the procedures set out by Consob. In this respect, the methods identified by Article 144-bis, paragraph 1, of the Issuers' Regulation, propose that share purchases may be effected according to the operating methods outlined at letters a), b) and c) of the Issuers' Regulation.

The Board proposes that the purchase price of the shares be determined from time to time, taking into account the method chosen for executing the transaction and in compliance with legal and regulatory provisions or allowed market practices, between a minimum and a maximum price that can be calculated based on the following criteria:

- the minimum purchase price may not be lower than 20% of the reference price recorded by the share in the Stock Exchange session of the day before each individual transaction or on the date on which the price is agreed;
- the maximum sale price may not be higher than 20% of the reference price recorded by the share in the Stock Exchange session of the day before each individual transaction or on the date on which the price is agreed.

Without prejudice to the foregoing, if treasury shares purchase transactions are executed on a regulated market, the price of buy orders may not exceed the higher of the price of the latest independent trade and the price of the highest current independent bid on the market on which the bids are negotiated.

Pursuant to Article 132, paragraph 3, of the Consolidated Law on Finance, the aforementioned 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 eight, of the Italian Civil Code or part of compensation schemes based of financial instruments approved pursuant to Article 114-bis of the Consolidated Law on Finance.

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, and/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. If the financial terms and conditions of the transfer transactions, including the valuation of shares swapped, are not established by law they shall 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 point b) is granted without a time limit.

It should be noted that, generally, treasury shares held by the Company, also indirectly, are excluded from the share capital on which the material equity investment pursuant to Article 106 of the Consolidated Law on Finance, is calculated for the purposes of public takeover bids. However, pursuant to Article 44-bis of the Issuers' Regulation, the aforementioned provision does not apply if the thresholds detailed in Article 106 of the Consolidated Law on Finance, are exceeded as a result of the purchase of treasury shares effected – also indirectly – by the Company in order to execute a resolution approved with the favourable vote of the majority of the issuer's Shareholders, in attendance at the Meeting, other than the shareholder or shareholders that hold, also jointly, a majority interest, including relative majority interest, as long as this exceeds 10% (so-called whitewash).

Accordingly, Shareholders are informed that, in implementation of the aforementioned whitewash, if – when called upon to vote on the authorisation for the purchase and disposal of treasury shares – they approve the related proposal with the majorities envisaged by 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 will therefore be calculated within it) if, as a result of the treasury purchases, a shareholder exceeds the material limits for the purposes of Article 106 of the Consolidated Law on Finance.

The provisions of Article 44–bis, paragraph 4, of the Issuers' Regulation shall continue to apply, according to which the treasury shares purchased as a result of transactions carried out to fulfil the obligations arising from compensation schemes approved by the Shareholders' Meeting pursuant to Article 114–bis of the Consolidated Law on Finance are not excluded from the share capital on which the material equity investment is calculated for the purposes of Article 106—of the Consolidated Law on Finance.

In light of the above, we submit the following resolution to your approval: *“The Shareholders' Meeting, accepting the draft resolutions submitted by Board of Directors within the deadlines detailed in the relevant Report, in compliance with applicable regulations and accepted market practices,*

resolves

- *to grant the Board of Directors the power, also through trading in options or financial instruments, including derivatives, relative to the Mediaset share, to purchase up to a maximum of 118,122,756 (118 million 122 hundred 756) ordinary shares of a nominal value of EUR 0.52 (zero point 52) each – amounting to 10% (ten per cent) of the share capital – in one or more lots, until the approval of the Financial Statements at 31 December 2017 and, in any case, for a period of no longer than 18 (eighteen) months from the date of the relative Shareholders' Meeting resolution. The above amount is covered by available reserves as shown in the latest set of approved Financial Statements.*
- *Purchase transactions shall be effected as follows:*
 - *purchases will have to be effected in line with the operating methods detailed at Article 144–bis letter a, b) and c) of the Issuers' Regulation.*

The purchase price of the shares shall be determined from time to time, considering the method chosen for executing the transaction and in compliance with legal and regulatory provisions or permitted market practices, between a minimum and a maximum price that can be calculated based on the following criteria:

- the minimum purchase price may not be lower than 20% of the reference price recorded by the share in the Stock Exchange session of the day before each individual transaction or on the date on which the price is agreed;*
- the maximum sale price may not be higher than 20% of the reference price recorded by the share in the Stock Exchange session of the day before each individual transaction or on the date on which the price is agreed.*

Without prejudice to the foregoing, if treasury shares purchase transactions are executed on a regulated market, the price of buy orders may not exceed the higher of the price of the latest independent trade and the price of the highest current independent bid on the market on which the bids are negotiated.

- Pursuant to Article 132, paragraph 3, of the Consolidated Law on Finance, the aforementioned 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 eight, of the Italian Civil Code or part of compensation schemes based on financial instruments approved pursuant to Article 114-bis of the Consolidated Law on Finance;*
- Purchases will have to be effected so as to ensure the equal treatment of all Shareholders and in compliance with the methods provided for by the Law, including relevant EU law, as referred to in the Board of Directors' Report to this Shareholders' Meeting about this item on the agenda.*
- In accordance with article 2357-ter of the Italian Civil Code, to confirm the authorisation to the Board of Directors, in compliance with current legislation and all applicable regulations, as well as with the regulations issued by Borsa Italiana and all applicable EU regulations, for it 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, and/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. If the financial terms and conditions of the transfer transactions, including the valuation of shares swapped, are not established by law they shall 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 point b) is granted without a time limit.

- to grant the Board of Directors and through it to the Chair, Vice Chair and Chief Executive Officer and Director Marco Giordani, severally and with powers of sub-delegation - all necessary powers to execute the resolutions under the aforementioned points, taking all required, appropriate, instrumental and/or relevant actions for their successful implementation, as well as to comply with market disclosures required by relevant laws, including EU laws and admitted market practices applicable from time to time;*
- to expressly acknowledge that, in implementation of the aforementioned whitewash as per Article 44-bis, paragraph 2, Consob Resolution no. 11971/1999, if this resolution proposal for authorisation for the purchase and disposal of treasury shares is approved by the majorities envisaged by that provision, the treasury shares purchased by the Company in execution of that authorisation resolution shall not be excluded from the ordinary share capital (and will therefore be calculated within it) if, as a result of the purchases of treasury shares, a shareholder exceeds the material limits for the purposes of Article 106 of the Consolidated Law on Finance."*

Cologno Monzese, 6 June 2017

For the Board of Directors
The Chairman