

Repertorio n. 52161

Raccolta n. 18885

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
REPUBBLICA ITALIANA

Il quindici dicembre duemiladiciassette, alle ore 10,00

15/12/2017

In Cologno Monzese, viale Europa n. 48.

Davanti a me Arrigo Roveda, notaio con sede in Milano, Collegio Notarile di Milano,

è presente il signor:

FEDELE CONFALONIERI, nato a Milano (MI) il 6 agosto 1937, domiciliato per la carica a Milano (MI), via Paleocapa n. 3, della cui identità personale sono certo, il quale nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione, dichiara che è riunito il consiglio di amministrazione della società

**"MEDIASET S.P.A."**

con sede in Milano (MI), via Paleocapa n. 3, col capitale sociale di euro 614.238.333,28, versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi, codice fiscale 09032310154 - Partita Iva 09032310154, società di nazionalità italiana, convocata per oggi, in questo luogo ed alle ore 9,00 mediante messaggio di posta elettronica semplice inviata agli aventi diritto, in data 12 dicembre 2017, in conformità all'art. 19 dello statuto sociale, per deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

*(omissis)*

- Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Videotime S.p.A. in Mediaset S.p.A. - deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il dott. Fedele Confalonieri, che ha assunto la presidenza dell'adunanza su unanime designazione degli intervenuti, mi chiede di redigerne il verbale in forma di atto pubblico per la parte relativa all'ultimo argomento all'ordine del giorno, in prosecuzione di quanto già trattato senza necessità di verbalizzazione notarile.

Il Presidente accerta che sono presenti:

- Fedele Confalonieri, presidente, nonché i consiglieri Pier Silvio Berlusconi, vice presidente e amministratore delegato, Giuliano Adreani, Franco Bruni, Mauro Crippa, Bruno Ermolli (collegato in teleconferenza), Marco Giordani, Fernando Napolitano, Gina Nieri, Michele Perini, Alessandra Piccinino, Niccolò Querci, Stefano Sala, Carlo Secchi e Wanda Ternau;

- i sindaci effettivi Mauro Lonardo (Presidente), Francesca Meneghel ed Ezio Maria Simonelli;

assenti i consiglieri Marina Berlusconi e Pasquale Cannatelli,

e quindi dichiara l'adunanza validamente costituita e idonea a deliberare, avendo verificato l'identità e la legittimazione degli intervenuti.

Passando alla trattazione di quanto all'ultimo punto dell'ordine del giorno, il Presidente fa presente ai consiglieri intervenuti che si sono concluse le operazioni preliminari alla fusione per incorporazione della società "VIDEO TIME S.P.A." o "VIDEOTIME S.P.A.", con sede in Milano (MI), via Pietro Paleocapa n. 3, capitale sociale euro 52.009.547,20 (cinquantaduemilioninovemilacinquecentoquarantasette virgola venti), Codice Fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di

Milano-Monza-Brianza-Lodi 06303760158, società di nazionalità italiana, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "MEDIASET S.P.A.", nella società controllante "MEDIASET S.P.A.", come previsto dal progetto di fusione predisposto dagli organi amministrativi delle società coinvolte, che si allega al presente atto sotto "A".

Evidenzia quindi che, ai sensi dell'art. 23, comma terzo, dello statuto di "MEDIASET S.P.A." il consiglio di amministrazione è competente ad adottare le deliberazioni concernenti, tra l'altro, le fusioni di cui all'art. 2505-*bis* c.c., come consentito dal secondo comma del medesimo articolo.

A tal proposito il Presidente ricorda:

- che il progetto di fusione è stato iscritto:

\* per la società "VIDEOTIME S.P.A." nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 10 novembre 2017 al prot. n. 877153/2017;

\* per la società "MEDIASET S.P.A." nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 10 novembre 2017 al prot. n. 877157/2017;

- che il capitale della società incorporanda è posseduto dalla società incorporante per circa il 99,2% a seguito dell'acquisto, da parte di "MEDIASET S.P.A.", di tale partecipazione al capitale di "VIDEOTIME S.P.A.", in precedenza detenuta da "RETI TELEVISIVE ITALIANE S.P.A." in forma abbreviata "R.T.I. S.P.A." con sede in Roma (RM), Largo del Nazareno n. 8;

- che non ci si è avvalsi della facoltà di cui all'art. 2505-*bis* c.c. e quindi alla presente fusione si applicano gli artt. 2501-*quater*, 2501-*quinquies*, 2501-*sexies* e 2501-*septies* c.c.;

- che in data 7 novembre 2017 per "MEDIASET S.P.A." e in data 10 ottobre 2017 per "VIDEOTIME S.P.A." è stata predisposta la relazione degli organi amministrativi di cui all'art. 2501-*quinquies* c.c., (allegato "B"), precisando in proposito che essa è stata redatta in conformità all'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971/1999 s.m.i ("Regolamento Emittenti"), come disposto dall'art. 70 del Regolamento medesimo;

- che in data 8 novembre 2017 è stata redatta la relazione dell'esperto comune "PricewaterhouseCoopers S.p.A.", con sede in Milano, via Monte Rosa n. 91, nominato con decreto del Tribunale di Milano in data 3 agosto 2017, in persona del revisore legale dott. Andrea Martinelli, relazione prevista dall'art. 2501-*sexies* c.c., che si allega al presente atto sotto "C";

- che, per effetto della prospettata fusione, (i) la società incorporante "MEDIASET S.P.A." procederà all'annullamento, senza concambio, della quota di partecipazione pari a circa il 99,2% da essa detenuta nel capitale della società incorporanda "VIDEOTIME S.P.A."; (ii) il concambio delle azioni della società incorporanda "VIDEOTIME S.P.A." non detenute da "MEDIASET S.P.A." sarà servito con azioni proprie di "MEDIASET S.P.A.", in forza dell'autorizzazione rilasciata dall'assemblea dei soci in data 28 giugno 2017, secondo il rapporto di cambio indicato all'art. 3.2 del progetto allegato, in conformità agli arrotondamenti indicati nell'art. 4.1 del progetto medesimo e senza conguagli in denaro;

- che è stata redatta, per la società incorporanda, la situazione patrimoniale prescritta dall'art. 2501-*quater*, primo comma, c.c., aggiornata alla data del

30 giugno 2017, composta da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa (allegato "D");

-che per la società incorporante ci si è avvalsi della facoltà di sostituire tale situazione con la relazione finanziaria semestrale di cui all'art. 154-ter D. Lgs. 58/1998 ("TUF"), come consentito dall'art. 2501-*quater*, secondo comma, c.c., pure aggiornata alla data del 30 giugno 2017 (allegato "E");

- che non si rende necessaria alcuna modifica all'oggetto sociale di "MEDIASET S.P.A." in conseguenza della prospettata fusione;

- che in data 9 novembre 2017 sono stati depositati, ai sensi dell'art. 2501-*septies* c.c., presso la sede sociale di "MEDIASET S.P.A." i seguenti documenti:

\* progetto di fusione;

\* relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2501-*quinques* c.c.,

\* relazione dell'esperto comune ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c.,

\* bilanci degli ultimi tre esercizi delle società coinvolte nell'operazione di fusione;

\* relazione finanziaria semestrale della società incorporante alla data del 30 giugno 2017, ai sensi dell'art. 2501-*quater*, secondo comma, c.c.;

\* situazione patrimoniale della società incorporanda alla data del 30 giugno 2017, ai sensi dell'art. 2501-*quater*, primo comma, c.c.;

- che, in conformità all'art. 70 del Regolamento Emittenti, la documentazione prevista dall'articolo 2501-*septies*, numeri 1) e 3) c.c. è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità indicate dagli articoli 65-*quinquies*, 65-*sexies* e 65-*septies* del Regolamento Emittenti.

Il Presidente comunica ancora agli intervenuti che dalla data di deposito del progetto di fusione presso la sede sociale non sono intervenute modifiche rilevanti degli elementi dell'attivo e del passivo.

Fa infine presente il Presidente che non si verte nell'ipotesi regolata dall'art. 2501-*bis* c.c., non sussistendone i presupposti e pertanto non è stata adottata la procedura prevista da tale norma.

Il consiglio di amministrazione, terminate le comunicazioni del Presidente

#### **delibera**

1) di approvare il progetto di fusione della società "MEDIASET S.P.A." con la società "VIDEOTIME S.P.A.", mediante incorporazione della seconda nella prima, progetto iscritto in data 10 novembre 2017 nel Registro delle Imprese di competenza e che in copia si allega sotto "A";

2) di stabilire che, per effetto della fusione, la società "MEDIASET S.P.A." subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio attivo e passivo della incorporanda società "VIDEOTIME S.P.A." e in tutte le ragioni, diritti, obblighi ed impegni di quest' ultima, di qualsiasi natura e genere, nessuno escluso ed eccettuato, dando atto che:

- per effetto della prospettata fusione, (i) la società incorporante "MEDIASET S.P.A." procederà all'annullamento, senza concambio, della quota di partecipazione pari a circa il 99,2% da essa detenuta nel capitale della società incorporanda "VIDEOTIME S.P.A."; (ii) il concambio delle azioni della società incorporanda "VIDEOTIME S.P.A." non detenute da "MEDIASET S.P.A." sarà servito con azioni proprie di "MEDIASET S.P.A.", secondo il rapporto di cambio indicato all'art. 3.2 del progetto allegato, in conformità agli arrotondamenti indicati nell'art. 4.1 e senza conguagli in denaro;

- gli effetti civilistici della fusione, nel rispetto del disposto del secondo comma dell'art. 2504-*bis* c.c., decorreranno dal giorno dell'esecuzione dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 c.c., oppure dalla eventuale data successiva indicata nell'atto di fusione;
- le operazioni della società incorporanda saranno imputate al bilancio della società incorporante con decorrenza dal primo giorno dell'esercizio sociale (i.e. 1 gennaio) in cui la fusione produrrà i suoi effetti; eguale decorrenza avranno gli effetti fiscali della fusione;
- non esistono particolari categorie di soci delle società partecipanti alla fusione;
- la società incorporante ha in essere due piani di incentivazione (un piano variabile a breve termine e un piano variabile di medio e lungo termine);
- nessun beneficio o vantaggio è riservato in favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione;

**3)** di dare mandato a ciascuno dei legali rappresentanti della società affinché possa dare disgiuntamente esecuzione, osservate le disposizioni di legge, alla delibera in oggetto, intervenendo alla stipula del relativo atto di fusione, alle condizioni risultanti dal progetto di fusione, introducendovi i patti e clausole del caso, stabilendo gli effetti della fusione nel rispetto del disposto dell'art. 2504-*bis* c.c.e ponendo in essere tutto quanto necessario, avendo anche la facoltà di firmare eventuali atti di rettifica ed integrazione e di farsi sostituire da un procuratore speciale.

Il Presidente dà atto che la delibera è stata approvata all'unanimità e con voto palese.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il Presidente dichiara sciolta la riunione alle ore 10,15.

La parte mi dispensa dalla lettura di quanto allegato.

Atto scritto in parte con sistema elettronico da persona di mia fiducia ed in parte scritto da me su due fogli per sei facciate, da me letto alla parte e sottoscritto alle ore 10,20.

FEDELE CONFALONIERI

ARRIGO ROVEDA sigillo

BOARD OF DIRECTORS' MEETING MINUTES  
ITALIAN REPUBLIC

On the fifteenth of December two thousand and seventeen, at 10:00am  
15/12/2017

In Cologno Monzese, viale Europa No. 48.

Before me, Arrigo Roveda, Notary in Milan, member of the Notarial Board of Milan,

appeared:

FEDELE CONFALONIERI, born in Milan (MI) on 6 August 1937, residing for the purpose of his corporate office in Milan (MI), via Paleocapa no. 3, of whose personal identity I am certain and who, in his capacity as Chairman of the Board of Directors, declared that the Board of Directors meeting of the company

**“MEDIASET S.P.A.”**

with registered office in Milan (MI), via Paleocapa no. 3, fully paid-up share capital of EUR 614,238,333.28, registered with the Companies Register of Milan-Monza-Brianza-Lodi under no. 09032310154, Italian tax code, and VAT number 09032310154, an Italian company, called to meet at 9:00am on this day and at this place through an email, sent on 12 December 2017 to all those entitled to attend, and in accordance with Article 19 of the Articles of Association, was convened to resolve on the following

AGENDA:

(omitted)

- to approve the plan of merger by absorption of Videotime S.p.A. into Mediaset S.p.A.– related and consequent resolutions

Mr Fedele Confalonieri, who chaired the meeting following a unanimous decision made by all attendees, requested that I draft the minutes as a public deed regarding the last point on the agenda, in continuation of what had already been discussed, which need not be documented by the notary.

The Chairman confirmed that the following people were present:

- Fedele Confalonieri, Chairman, as well as the Board Members Pier Silvio Berlusconi, Vice Chairman and Managing Director, Giuliano Adreani, Franco Bruni, Mauro Crippa, Bruno Ermolli (connected via teleconferencing), Marco Giordani, Fernando Napolitano, Gina Nieri, Michele Perini, Alessandra Piccinino, Niccolò Querci, Stefano Sala, Carlo Secchi e Wanda Ternau;

- standing auditors Mauro Lonardo (Chairman), Francesca Meneghel and Ezio Maria Simonelli;

Board Members Marina Berlusconi and Pasquale Cannatelli were absent; and, therefore, having verified the identity and entitlement to attend and vote of all those present, the Chairman declared the meeting validly established and capable of resolving on the matters on the agenda.

Turning the discussion to the final point on the agenda, the Chairman reminded the attending Board Members that preliminary operations were completed to carry out the acquisition of the company “VIDEO TIME S.P.A.” or “VIDEOTIME S.P.A.”, with registered office in Milan (MI), via Pietro Paleocapa no. 3, share capital of EUR 52,009,547.20 (fifty-two million, nine thousand five hundred and forty-seven euros and twenty cents), registered with the Companies Register of Milan-Monza-Brianza-

Lodi under no. 06303760158, Italian tax code 06303760158, an Italian company under the management and coordination of “MEDIASET S.P.A.”, by the parent company “MEDIASET S.P.A.”, as outlined in the merger plan drafted by the Board of Directors of both the companies involved and which is attached to this document as Annex “A”.

The Chairman therefore highlighted that, pursuant to Article 23, paragraph 3 of the Articles of Association of “MEDIASET S.P.A.”, the Board of Directors may adopt resolutions concerning, among other things, all the types of merger set out by Article 2505-*bis* of the Italian Civil Code, as permitted by the second paragraph of the same article.

To this end, the Chairman reminded those present that:

- the merger plan was registered

- \* for the company “VIDEOTIME S.P.A.”, in the Companies Register of Milano-Monza-Brianza-Lodi on 10 November 2017 with Index No. 877153/2017;

- \* for the company “MEDIASET S.P.A.”, in the Companies Register of Milano-Monza-Brianza-Lodi on 10 November 2017 with Index No. 877157/2017;

- the surviving company owns around 99.2% of the absorbed company’s capital, following the acquisition, by “MEDIASET S.P.A. of such shareholding, which was previously held by “RETI TELEVISIVE ITALIANE S.P.A.” or “R.T.I. S.P.A.” in abbreviated form, with registered office in Rome (RM), Largo del Nazareno no. 8;

- Article 2505-*bis* of the Italian Civil Code was not applied and, therefore, the merger will take place under Articles 2501-*quater*, 2501-*quinquies*, 2501-*sexies* and 2501-*septies* of the Italian Civil Code;

- the report required under Article 2501-*quinquies* of the Italian Civil Code was prepared on 7 November 2017, for “MEDIASET S.P.A.”, and on 10 October 2017, for “VIDEOTIME S.P.A.” by the Board of Directors of each respective company (Annex “B”). The report was drafted according to Appendix 3A of Consob Regulation No. 11971/1999 as subsequently amended and supplemented (Issuers’ Regulations), as required by Article 70 of the same Regulation;

- on 8 November 2017, the expert’s report required by Article 2501-*sexies* of the Italian Civil Code was prepared by the jointly appointed expert “PricewaterhouseCoopers S.p.A.”, with registered office in Milan, via Monte Rosa no. 91, appointed by order of the Court of Milan on 3 August 2017, in the person of the auditor Mr Andrea Martinelli; said report is attached to this document as Annex “C”;

- as a result of the planned merger, (i) the surviving company “MEDIASET S.P.A.” will annul, without exchanging them, its shares of around 99.2% in the absorbed company “VIDEOTIME S.P.A.”; (ii) any shares in the absorbed company, “VIDEOTIME S.P.A.”, not held by “MEDIASET S.P.A.” will be replaced with shares in “MEDIASET S.P.A.” without any cash adjustments, according to the exchange ratio set out by Article 3.2 of the attached plan, and according to the rounding of figures set out by Article 4.1 of the same plan, with the above having already been authorised in the Shareholders’ Meeting of 28 June 2017;

- for the absorbed company, the financial position required by Article 2501-*quater*, paragraph 1 of the Italian Civil Code, consisting of the balance

sheet, the income statement, and the notes, has been drafted and updated as at 30 June 2017, (Annex “D”);

- the surviving company applied Article 154-*ter* of Legislative Decree No. 58/1998 (the “**Italian Consolidated Law on Finance**” or the “TUF”) thereby replacing the financial position with the half-yearly financial report, updated on 30 June 2017, as provided for by Article 2501-*quater*, paragraph 2 of the Italian Civil Code (Appendix “E”);

- the corporate purpose of “MEDIASET S.P.A.” needs not to be changed as a result of the planned merger;

- on 9 November 2017, the following documents were filed at the corporate office of “MEDIASET S.P.A.” pursuant to Article 2501-*septies* of the Italian Civil Code:

\* the merger plan;

\* the Board of Directors’ report pursuant to Article 2501-*quinques* of the Italian Civil Code;

\* the expert’s report pursuant to Article 2501-*sexies* of the Italian Civil Code,

\* the financial statements from the last three financial years of both companies involved in the merger;

\* the half-yearly financial report of the surviving company as at 30 June 2017, pursuant to Article 2501-*quater*, paragraph 2 of the Italian Civil Code;

\* the financial position of the absorbed company as at 30 June 2017, pursuant to Article 2501-*quater*, paragraph 1 of the Italian Civil Code;

- according to Article 70 of the Issuers’ Regulations, the documents required under Article 2501-*septies*, no. 1) and 3) of the Italian Civil Code have been made available to the general public by the means set out in Articles 65-*quinquies*, 65-*sexies* e 65-*septies* of the Issuers’ Regulations.

The Chairman reiterated to all those in attendance that no changes have occurred to the assets and liabilities since the date of deposit of the merger plan at company’s head office.

Finally, the Chairman pointed out that the prerequisites for the application of the procedure under Article 2501-*bis* of the Italian Civil Code have not been met and, as a result, the procedure envisaged by such provision has not been applied.

After the Chairman spoke of all the foregoing issues, the Board of Directors

**resolved to**

1) approve the plan of merger by absorption of Videotime S.p.A. into Mediaset S.p.A., as registered on 10 November 2017 with the relevant Companies Register, a copy of which is attached to this document as Annex “A”;

2) establish that, as a result of the merger, the company “Mediaset S.P.A.” will assume full ownership of the assets and liabilities of the incorporated company “VIDEOTIME S.P.A.” and will take over all rights, obligations, and commitments of the same, of any nature, without any exclusion or exception, it being acknowledged that:

- as a result of the planned merger, (i) the surviving company “MEDIASET S.P.A.” will annul, without exchanging them, its shares of around 99.2% in the absorbed company “VIDEOTIME S.P.A.”; (ii) any shares in the absorbed company, “VIDEOTIME S.P.A.”, not held by “MEDIASET

S.P.A.” will be replaced with shares in “MEDIASET S.P.A.” without any cash adjustments, according to the exchange ratio set out by Article 3.2 of the attached plan, and according to the rounding of figures set out by Article 4.1 of the same plan;

- the merger takes legal effect, in accordance with the provisions of Article 2504-*bis*, paragraph 2 of the Italian Civil Code, as of the day of the last registration required under Article 2504 of the Italian Civil Code, or as of any subsequent date stated in the merger deed;

- the transactions of the absorbed company will be posted on the surviving company’s financial statements as of the first day of the financial year (i.e., 1 January) on which the merger produces effects; this is also the case for any tax effects arising from the merger;

- there are no special categories of shareholders in either of the companies involved in the merger;

- the surviving company has two incentive schemes in place (a variable short-term scheme and a variable medium to long-term scheme);

- there are no benefits or advantages reserved solely for the directors of the companies involved in the merger;

**3)** grant a mandate to each and any of company’s legal representatives to severally implement the above resolution pursuant to law, by taking part in the execution of the merger deed, under the conditions arising from the merger plan, drafting the relevant covenants and clauses, establishing the effects of the merger in accordance with the provisions of Article 2504-*bis* of the Italian Civil Code, carrying out all steps necessary, with the power to sign any addendum or supplement agreement and to be represented by a special attorney-in-fact.

The Chairman acknowledged that the resolution was unanimously approved by open vote.

Nothing else being there to resolve upon and no one else having asked for the floor, the Chairman declared the meeting closed at 10:15am.

The appearing party waived the reading of the annexes.

This document was written partly by electronic means by a person of my trust and partly by myself upon two sheets of folded paper over six pages. It was read by myself to the appearing party and was signed at 10:20am.

FEDELE CONFALONIERI

ARRIGO ROVEDA seal