



Valutazioni del Consiglio di Amministrazione di Mediaset S.p.A. sulla richiesta formulata da Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., ai sensi dell'art. 126-bis, co. 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, di integrazione delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea convocata in unica convocazione in sede ordinaria e straordinaria per il 23 giugno 2021

In data 7 maggio 2021 l'azionista Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A. ("**Azionista**"), titolare di 521.803.991 azioni ordinarie, rappresentative di una partecipazione pari al 44,175% del capitale sociale di Mediaset S.p.A. ("**Mediaset**" o la "**Società**") ha chiesto, ai sensi dell'art. 126-bis, co. 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), l'integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea della Società convocata in data 27 aprile 2021, in unica convocazione, in sede ordinaria e straordinaria, per il 23 giugno 2021 (l'"**Assemblea**") con l'aggiunta del seguente argomento da sottoporre all'Assemblea: "*Distribuzione agli Azionisti di un dividendo straordinario di € 0,30 (zerovirgolatrenta) per ogni azione in circolazione, a valere sull'utile di esercizio e sulle riserve disponibili; deliberazioni inerenti e conseguenti*" (di seguito, rispettivamente, la "**Richiesta di Integrazione**" e la "**Distribuzione**").

A corredo della Richiesta di Integrazione, l'Azionista ha predisposto, in conformità all'art. 126-bis, co. 4, del TUF, una relazione che sintetizza le motivazioni alla base della richiesta (la "**Relazione dell'Azionista**"). La Relazione dell'Azionista contiene la seguente proposta di delibera che l'Azionista ha richiesto di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea:

- "1) di approvare la distribuzione di un dividendo straordinario di € 0,30 (zerovirgolatrenta) per ogni azione ordinaria in circolazione avente diritto alla data della record date, attraverso l'utilizzo dell'utile di esercizio e delle riserve disponibili;*
- 2) di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga con stacco della cedola in data 19 luglio 2021, record date 20 luglio 2021 e pagamento 21 luglio 2021;*
- 3) di dare mandato al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via tra di loro disgiunta e con facoltà di subdelega, di provvedere al compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione della delibera di cui ai precedenti punti 1) e 2)."*

Nella presente relazione si espongono le valutazioni del Consiglio di Amministrazione della Società in merito alla Richiesta di Integrazione, ai sensi dell'art. 126-bis, co. 4, TUF.

* * *

A. Regolarità formale della Richiesta di Integrazione

Preso atto della Richiesta di Integrazione, il Consiglio di Amministrazione rileva che la stessa è stata presentata nel rispetto della normativa applicabile, sia sotto il profilo soggettivo (essendo stata presentata da un socio che rappresenta almeno un quarantesimo del capitale sociale), sia sotto quello oggettivo (essendo la Richiesta di Integrazione presentata nei termini indicati nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e corredata da “una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui essi propongono la trattazione”, così come richiesto dall'art. 126-bis, co. 4, del TUF).

B. Assenza di impedimenti e capienza delle riserve disponibili

Il Consiglio di Amministrazione rileva che non sussistono preclusioni legali, statutarie o contrattuali che impediscano od ostacolino la Distribuzione, la cui proposta può pertanto essere sottoposta agli Azionisti (essendo le determinazioni in merito alla distribuzione degli utili e delle riserve disponibili rimesse alla competenza dell'assemblea ordinaria).

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione rileva, inoltre, che le riserve disponibili della Società risultanti nel progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 (pari a Euro 1.301.855.000) sono capienti per procedere alla Distribuzione (pari a Euro 341.757.836,70), qualora approvata dall'Assemblea.

C. Sostenibilità della Distribuzione

Dal punto di vista finanziario, il Consiglio di Amministrazione rileva che, tenuto conto dell'ammontare (pari a Euro 960.097.163,30) di riserve disponibili che permarrebbero dopo la Distribuzione, nonché dei positivi dati economici, finanziari e patrimoniali e delle favorevoli prospettive per l'anno in corso, la Distribuzione, qualora approvata dall'Assemblea, possa ritenersi sostenibile per l'equilibrio finanziario della Società e non pregiudichi la capacità della Società di far fronte ai propri impegni, e raggiungere i propri obiettivi, di breve e lungo termine.

D. Tempistiche

In merito alle tempistiche indicate nella Relazione dell'Azionista rispetto alla data di stacco della cedola (19 luglio 2021), *record date* (20 luglio 2021) e data di pagamento del dividendo

straordinario (21 luglio), il Consiglio di Amministrazione rileva che non sussistono impedimenti affinché la Distribuzione, ove approvata dall'Assemblea, possa essere eseguita secondo le tempistiche indicate nella proposta di delibera oggetto della Richiesta di Integrazione.

* * *

Sulla base di quanto precede, può quindi esser data esecuzione alla Richiesta di Integrazione, come presentata dall'Azionista, al fine di consentire all'Assemblea in sede ordinaria di esprimersi in merito all'oggetto della medesima. L'ordine del giorno viene quindi integrato nei seguenti termini:

“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.
2. Destinazione del risultato di esercizio 2020.

A.*BIS* Distribuzione agli Azionisti di un dividendo straordinario di € 0,30 (zerovirgolatrenta) per ogni azione in circolazione, a valere sull'utile di esercizio e sulle riserve disponibili; deliberazioni inerenti e conseguenti.

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

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.

D. Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione del numero dei componenti, della durata in carica e della remunerazione

6. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

7. Determinazione della durata in carica
8. Nomina del Consiglio di Amministrazione
9. Determinazione della remunerazione degli amministratori

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.

Parte Straordinaria

F. Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

11. Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda). Deliberazioni inerenti e conseguenti, compresa l'adozione di un nuovo statuto sociale conforme alla legge olandese.”

* * *

Le presenti valutazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 126-*bis*, co. 4, del TUF, unitamente alla Richiesta di Integrazione comprensiva della Relazione dell'Azionista, nonché all'avviso di convocazione dell'Assemblea, integrati per effetto della Richiesta di Integrazione, saranno messe a disposizione del pubblico in data 12 maggio 2021 presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo <https://corporate.mediaset.it> (sezione "Governance/Assemblea degli Azionisti") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.com. La notizia dell'integrazione è comunicata tramite avviso pubblicato altresì sul quotidiano "Il Sole24ore" del 13 maggio 2021.

* * *

Cologno Monzese, 11 maggio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



Assessment by the Board of Directors of Mediaset S.p.A. on the request made by Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., pursuant to article 126-*bis*, para. 1, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, to add items to the agenda of the shareholders' meeting convened in ordinary and extraordinary session for June 23, 2021

On May 7, 2021 the shareholder Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A. ("**Shareholder**"), holder of 521,803,991 ordinary shares, representing a shareholding equal to 44.175% of the share capital of Mediaset S.p.A. ("**Mediaset**" or the "**Company**") has requested, pursuant to article 126-*bis*, para. 1, of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 ("**TUF**"), the integration of the agenda of the shareholders' meeting of the Company convened on April 27, 2021, on single call, in ordinary and extraordinary session, for June 23, 2021 (the "**Shareholders' Meeting**") with the addition of the following item to be submitted to the Shareholders' Meeting: "*Distribution to the Shareholders of an extraordinary dividend of € 0.30 (zero point thirty) per outstanding share, to be paid from the net income for the year and from available reserves; related and consequent resolutions*" (hereinafter, respectively, the "**Integration Request**" and the "**Distribution**").

Together with the Integration Request, the Shareholder has drafted, in accordance with article 126-*bis*, para. 4, of the TUF, a report summarizing the reasons underlying the request (the "**Shareholder's Report**"). The Shareholder's Report includes the following resolution proposal that the Shareholder has requested to submit to the approval of the Shareholders' Meeting:

- "1) to approve the distribution of an extraordinary dividend of € 0.30 (zero point thirty) per ordinary share in circulation with rights as at the record date, through the use of the profit for the year and available reserves;*
- 2) to establish that the dividend will be paid with detachment of the coupon on July 19, 2021, record date July 20, 2021 and payment date July 21, 2021;*
- 3) to grant the Chairman and the Chief Executive Officer, severally and with the power of sub-delegating their powers, to carry out all the activities related, consequent or in any case connected with the implementation of the resolution mentioned in points 1) and 2) above."*

This report sets out the assessment of the Board of Directors of the Company regarding the Integration Request, pursuant to article 126-*bis*, para. 4, of the TUF.

* * *

A. Formal validity of the Integration Request

Having acknowledged the Integration Request, the Board of Directors acknowledges that it was submitted in compliance with the applicable regulations, both from a subjective point of view (given that it has been submitted by a shareholder representing at least one fortieth of the share capital) and from an objective point of view (given that the Integration Request has been submitted within the terms indicated in the notice of call of the Shareholders' Meeting and accompanied by "*a report stating the reasons for the resolution proposals on the new items which are proposed to be discussed*", as required by article 126-*bis*, para. 4, of the TUF).

B. Absence of impediments and existence of available reserves

The Board of Directors acknowledges that there are no legal, statutory or contractual restrictions preventing or hindering the Distribution, the proposal for which can therefore be submitted to the Shareholders (since the decisions on the distribution of profits and available reserves fall within the competence of the ordinary shareholders' meeting).

In this regard, the Board of Directors also acknowledges that the Company's available reserves resulting from the draft financial statements as at 31 December 2020 (equal to EUR 1,301,855,000) are sufficient to proceed with the Distribution (equal to EUR 341,757,836.70), if approved by the Shareholders' Meeting.

C. Sustainability of Distribution

From a financial point of view, the Board of Directors acknowledges that, taking into account the amount (equal to EUR 960,097,163.30) of available reserves that would remain after the Distribution, as well as the positive economic, financial and equity figures and the favorable outlook for the current year, the Distribution, where approved by the Shareholders' Meeting, can be considered sustainable for the Company's financial equilibrium and will not jeopardize the Company's ability to meet its obligations and achieve its short and long term objectives.

D. Timing

With regards to the timing indicated in the Shareholder's Report with respect to the detachment coupon date (July 19, 2021), record date (July 20, 2021) and payment date of the extraordinary dividend (July 21), the Board of Directors acknowledges that there are no impediments to the Distribution, where approved by the Shareholders' Meeting, being carried out in accordance with the timing indicated in the draft resolution which is the subject of the Integration Request.

* * *

Based on the foregoing, the Integration Request, as submitted by the Shareholder, may therefore be implemented in order to allow the Shareholders' Meeting in ordinary session to express its opinion on the subject matter thereof. The agenda is therefore integrated in the following terms:

“Ordinary Part

A. Financial statements as at 31 December 2020

1. Approval of the Financial Statements as at 31 December 2020; Reports of the Board of Directors on management, the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors; Presentation of the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2020; Presentation of the Consolidated Non-Financial Statement as at 31 December 2020.
2. Allocation of the 2020 operating profits.

A. *BIS* Distribution to the Shareholders of an extraordinary dividend of € 0.30 (zero point thirty) per outstanding share, to be paid from the net income for the year and from available reserves; related and consequent resolutions.

B. Report on the compensation policy and compensation paid pursuant to Article 123-ter of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998.

3. Approval of the 2021 Compensation Policy (Section I).
4. Non-binding vote on the Report on compensation paid in the 2020 financial year (Section II).

C. Proposal to establish a compensation plan pursuant to Article 114-bis of Legislative Decree no. 58/1998

5. Proposal to set up a medium- to long-term incentive and loyalty plan; related resolutions.

D. Appointment of the Board of Directors and determination of the number of members, term of office and compensation

6. Determination of the number of members of the Board of Directors
7. Determination of term of office
8. Nomination of the Board of Directors
9. Determination of directors' remuneration

E. Authorisation to the Board of Directors to purchase and sell treasury shares

10. Authorization for the Board of Directors to purchase and sell treasury shares, including to be used for stock option plans and other share-based medium/long-term incentive and loyalty plans; related resolutions.

Extraordinary part

F. Proposal to transfer the registered office to Amsterdam (The Netherlands)

11. Proposal to transfer the registered office to Amsterdam (The Netherlands). Related and resulting resolutions, including the adoption of new articles of association in accordance with Dutch law.”

* * *

This assessment prepared by the Board of Directors pursuant to article 126-*bis*, para. 4, of the TUF, together with the Integration Request including the Shareholder's Report, as well as the notice of call of the Shareholders' Meeting, integrated as a result of the Integration Request, will be made available on May 12, 2021 to the public at the Company's registered office, on the Company's website at <https://corporate.mediaset.it/it/> (section “*Governance/Shareholders' Meeting*”) and on the authorized storage mechanism eMarket Storage at www.emarketstorage.com. Notice of the integration will be given also through a notice published in the daily newspaper “Il Sole24ore” of May 13, 2021.

* * *

Cologno Monzese, 11 May 2021

For the Board of Directors
The Chairman