

**DOCUMENTO INFORMATIVO AI SENSI DELL'ART 84 BIS DEL
REGOLAMENTO EMITTENTI N. 11971/1999**

PREMESSA

Attualmente la società ha in corso di validità due piani di Stock Option “**Piano 2003/2005**” e “**Piano 2006/2008**” che sono stati deliberati rispettivamente dall’Assemblea degli azionisti del 16 aprile 2003 e dall’Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2006.

I Piani hanno “particolare rilevanza” ai sensi dell’art. 114 bis del D. Lgs. 58/1998 e dell’art. 84 bis comma 2 del regolamento Emittenti in quanto prevedono, tra i beneficiari individuati, soggetti che sono componenti del Consiglio di Amministrazione di Mediaset S.p.A.

Piano 2003/2005

Il Piano Azionariato Dipendenti 1997/1999 e il Piano di Stock Option 2000/2002, conclusi, hanno evidenziato la validità delle scelte di dotare la società di uno strumento di incentivazione e fidelizzazione del personale dipendente, volto a focalizzarne l’impegno al raggiungimento di obiettivi strategici. Gli investitori istituzionali hanno manifestato il loro apprezzamento per i suddetti piani che hanno ulteriormente consentito al management e quindi all’azienda di contribuire al processo di creazione di valore.

Il Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2003 ha ritenuto, accogliendo la proposta del Comitato Piani Azionariato, Comitato già deputato alla gestione dei precedenti piani, di proporre alla citata assemblea, a partire dal 2003, un Piano di Stock Option a favore del personale dipendente, che tiene conto dell’esperienza maturata con i precedenti piani.

Il Piano, di durata triennale, con caratteristiche sostanzialmente analoghe a quelle del precedente si articola su assegnazioni annuali di diritti di opzione per l’acquisto di azioni proprie della società le cui modalità sono state definite dal Comitato Piani Azionariato.

L’Assemblea del 16 aprile 2003, ritenuta l’opportunità di promuovere la realizzazione di un Piano di Stock Option allo scopo di fidelizzare e corresponsabiliz-

zare i partecipanti al Piano nella gestione e valorizzazione del Gruppo, ha affidato al Comitato Piani Azionariato la gestione del Piano di Stock Option; al Comitato Piani Azionariato sono stati attribuiti i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del Piano in tutti i suoi aspetti.

Il Piano prevede l'assegnazione di diritti di opzione per acquistare azioni ordinarie in portafoglio della società. I diritti di opzione sono personali e non sono trasferibili "inter vivos".

I destinatari del Piano sono i dipendenti della società, delle controllate e della controllante da individuarsi tra dirigenti, giornalisti e direttori di unità organizzative (o altre qualifiche aziendali) svolgenti funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del gruppo.

L'individuazione dei destinatari è deliberata dal Comitato in una o più volte nel corso dell'anno e per ogni anno di validità del Piano.

A ciascun destinatario viene data comunicazione scritta del suo inserimento nel Piano, nella quale vengono precisati:

- il numero di opzioni assegnate;
- il prezzo di acquisto delle azioni;
- gli obiettivi al cui conseguimento è condizionato l'esercizio delle opzioni;
- il periodo di esercizio.

Il diritto all'acquisto delle azioni è subordinato al conseguimento di obiettivi di performance di natura economica e/o finanziaria su base annuale, quali il "ROE" e il "Free- cash flow" definiti dal Comitato Piani Azionariato ed alla permanenza del rapporto di dipendenza; questi vincoli sono stati specificatamente definiti e disciplinati dal predetto Comitato nell'apposito regolamento. Le condizioni di esercizio sono comunicate a ciascun destinatario .

Entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di assegnazione delle opzioni, il Comitato verifica l'avveramento delle condizioni di esercizio dandone comunicazione scritta a ciascun destinatario.

Il prezzo di acquisto delle azioni è il valore normale del titolo, in conformità con la normativa fiscale vigente.

Non si prevede la concessione di agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 comma 3, C.C. e non ricorre l'applicazione della disciplina della sollecitazione all'investimento di cui all'art. 94 e seguenti del D. Lgs. 58/1998 e del relativo Regolamento Consob n. 11971/1999 (anche in considerazione del numero dei soggetti assegnatari).

Con riguardo all'esercizio 2003 sono stati individuati dal Comitato Piani Azionari del 18 aprile 2003 complessivamente n. 141 partecipanti e conseguentemente sono stati attribuiti 3.565.500 diritti di opzione, personali e non trasferibili, ad un prezzo di esercizio unitario pari a Euro 7,39 il cui periodo di esercizio ha decorrenza dal primo gennaio 2006 e si concluderà il 31 dicembre 2007.

Con riguardo all'esercizio 2004 sono stati individuati dal Comitato Piani Azionari del 22 giugno 2004 complessivamente n. 130 partecipanti e conseguentemente sono stati attribuiti 3.415.000 diritti di opzione, personali e non trasferibili, ad un prezzo di esercizio unitario pari a Euro 9,07 il cui periodo di esercizio ha decorrenza dal 23 giugno 2007 e si concluderà il 22 giugno 2009.

Con riguardo all'esercizio 2005 sono stati individuati dal Comitato Piani Azionari del 22 giugno 2005 complessivamente n. 132 partecipanti e conseguentemente sono stati attribuiti 3.774.500 diritti di opzione, personali e non trasferibili, ad un prezzo di esercizio unitario pari a Euro 9,60 il cui periodo di esercizio ha decorrenza dal 23 giugno 2008 e si concluderà il 22 giugno 2011.

Piano 2006/2008

I Piani di Stock Option istituiti negli anni passati dalla Società, accolti con favore anche dagli investitori istituzionali, hanno evidenziato la validità della scelta di dotare la società di uno strumento di fidelizzazione del personale dipendente, volto a focalizzarne l'impegno al raggiungimento di obiettivi strategici.

Il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2006 ha ritenuto opportuno, accogliendo la proposta del Comitato Piani Azionariato, proporre all'assemblea del 20 aprile 2006, a partire dal 2006, un nuovo Piano di Stock Option a favore del personale dipendente, anche tenendo conto dell'esperienza maturata con i precedenti Piani.

Il Piano, avente durata triennale, si articolerà in assegnazioni annuali di diritti di opzione per l'acquisto di azioni proprie della società; i termini, le condizioni e le modalità del Piano saranno definite dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione.

In particolare il Piano prevede l'assegnazione di diritti di opzione per acquistare azioni ordinarie in portafoglio della Società.

Il numero delle opzioni da assegnare è determinato in modo che le azioni ordinarie oggetto delle opzioni non eccedano il limite massimo, nel triennio, dell'1% dell'attuale capitale sociale di Mediaset.

Non è prevista la concessione di agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3, C.C. e non ricorre l'applicazione della disciplina della sollecitazione all'investimento di cui all'art. 94 e seguenti del D. Lgs. 58/1998 e del relativo Regolamento Consob n. 11971/1999 (anche in considerazione del numero dei soggetti assegnatari).

Il diritto all'acquisto delle azioni è subordinato al conseguimento di obiettivi di performance di natura economica e/o finanziaria, definiti dal Consiglio di Amministrazione ed alla permanenza del rapporto di lavoro: questi vincoli sono spe-

cificamente definiti e disciplinati nell'apposito Regolamento.

Il prezzo di acquisto delle azioni è il valore normale delle azioni ordinarie Mediaset, in conformità con la normativa fiscale vigente.

I diritti di opzione sono personali e non sono trasferibili "inter vivos".

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, il compito e la responsabilità di gestire tutte le iniziative necessarie per l'attuazione del Piano.

I destinatari del Piano sono i dipendenti che saranno individuati a cura del Consiglio di Amministrazione fra le persone chiave della società e delle controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo.

A ciascun destinatario viene data comunicazione scritta del suo inserimento nel Piano, nella quale vengono precisati:

- il numero di opzioni assegnate;
- il prezzo di acquisto delle azioni;
- gli obiettivi al cui conseguimento è condizionato l'esercizio delle opzioni
- il periodo di esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto che lo strumento di Stock Option, anche alla luce del decreto Legge n. 223 del 4 luglio 2006, sta divenendo uno strumento molto più oneroso rispetto al recente passato sia per l'azienda che per i beneficiari, ha condiviso la proposta del Comitato che da un lato prevedeva il rinnovo del Piano triennale di Stock Option in modo immutato quanto ai destinatari e entità di opzioni da assegnare nel 2006 e dall'altro suggeriva di mettere a punto e studiare, a partire dal 2007, nuovi sistemi di incentivazione e fidelizzazione per il personale dipendente.

Il Piano relativo all'esercizio 2006 deliberato dal Consiglio di Amministrazione

del 25 luglio 2006, che prevedeva 128 partecipanti e assegnazioni di diritti di opzione per l'acquisto di n. 3.716.000 azioni Mediaset al prezzo di esercizio di euro 8,92, è decaduto in quanto le condizioni previste dal Piano stesso per l'esercizio delle opzioni non sono state soddisfatte.

Piano relativo all'esercizio 2007 La società, a seguito del modificato scenario normativo, ha valutato un ripensamento delle modalità applicative del Piano di Stock Option 2006/2008 sia per renderlo più coerente con le nuove norme fiscali, sia per ricondurlo, riducendo la popolazione dei destinatari, alle sue finalità originali, cioè costituire uno strumento di autentica "fidelizzazione" dei vertici aziendali e dei cosiddetti "Key Managers". Per gli "altri Managers" è stato proposto, ove necessario, di intervenire mediante una razionale revisione dell'intero sistema premiante, utilizzando cioè tutte le leve a disposizione. Il Piano deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 28 giugno, prevede 43 partecipanti. Il Consiglio ha attribuito complessivi numero 3.130.000 diritti di opzione, personali e non trasferibili, pari allo 0,26% del capitale sociale definendo quale criterio per la determinazione del prezzo di esercizio delle opzioni il valore normale delle azioni ordinarie Mediaset risultante dalla media aritmetica dei prezzi di riferimento rilevati dalla Borsa Italiana S.p.A. nel periodo compreso tra la data di attribuzione e lo stesso giorno del mese solare precedente in conformità alla normativa fiscale vigente. Il Consiglio ha determinato un prezzo di esercizio unitario pari a Euro 7,87 Il periodo di esercizio ha decorrenza dal 29 giugno 2010 e si concluderà il 28 giugno 2013.

Sono state individuate come condizioni di esercizio delle opzioni il raggiungimento di parametri di performance aziendale di natura economico-finanziaria su base annuale, quali il "ROE" e il "Free- cash flow". L'avveramento delle condizioni di esercizio sarà verificato dal Consiglio, per ciascun anno di durata del Piano, entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di attribuzione delle opzioni.

Successivamente il Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2007 , a seguito dell'acquisizione di Medusa Film S.p.A. avvenuta tramite la controllata R.T.I. S.p.A., ha provveduto ad ampliare il numero dei partecipanti al Piano di Stock

Option 2007, comunicato in data 28 giugno 2007. Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, ha elevato a 44 i partecipanti complessivi al Piano 2007 e conseguentemente attribuito numero 100.000 diritti di opzione, personali e non trasferibili, ad un prezzo di esercizio unitario pari a Euro 7,73, determinato secondo il criterio già definito dal Consiglio di Amministrazione del 28 giugno. Il periodo di esercizio ha decorrenza dal 18 luglio 2010 e si concluderà il 17 luglio 2013. Rimangono invariate le condizioni e il periodo di esercizio delle opzioni comunicate al mercato lo scorso 28 giugno.

Pertanto il Piano 2007 ad oggi ha attribuito a 44 partecipanti 3.230.000 diritti di opzione complessivi pari allo 0,27 % del capitale sociale.

Le informazioni riportate sono state oggetto di informazione al mercato ai sensi della normativa applicabile pro tempore.

Cologno Monzese, 17 settembre 2007

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

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Data: 14 /09 /2007

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Opzioni (<i>option grant</i>)							
		<u>Sezione 1</u> Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate	Data di assegnazione da parte dell'organo competente	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
ANNO 2003									
Dipendenti	–	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	136.500	cpa* 18/04/2003	7,39	7,726°	31/12/2007
<p>Note</p> <p>* “cpa” leggasi Comitato Piani Azionariato.</p> <p>L'Assemblea degli azionisti del 16 aprile 2003 aveva nominato il Comitato Piani Azionariato affidandogli la gestione del piano di stock option 2003/2005. In particolare la predetta Assemblea aveva attribuito al Comitato tutti i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per l'individuazione degli obiettivi di performance, per l'attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del piano in tutti i suoi aspetti. Il Comitato Piani Azionariato è giunto a naturale scadenza con l'Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2006.</p> <p>° Prezzo di mercato alla data del 22 aprile 2003. In data 18 aprile 2003 la Borsa di quotazione era chiusa.</p>									
ANNO 2004									
Fedele Confalonieri	Presidente CdA Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie	–	170.000	cpa* 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009

			Mediaset						
Pier Silvio Berlusconi	Vice Presidente Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	150.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009
Giuliano Adreani	Consigliere Delegato Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	110.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009
Mauro Crippa	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	62.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009
Marco Giordani	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	62.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009
Gina Nieri	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	62.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009
Dipendenti	–	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	–	2.735.000	cpa 22/06/2004	9,07	9,378	22/06/2009

Note

* “cpa” leggasi Comitato Piani Azionariato.

L’Assemblea degli azionisti del 16 aprile 2003 aveva nominato il Comitato Piani Azionariato affidandogli la gestione del piano di stock option 2003/2005. In particolare la predetta Assemblea aveva attribuito al Comitato tutti i più ampi poteri per l’individuazione dei partecipanti, per l’individuazione degli obiettivi di performance, per l’attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del piano in tutti i suoi aspetti. Il Comitato Piani Azionariato è giunto a naturale scadenza con l’Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2006.

ANNO 2005

Fedele Confalonieri	Presidente CdA Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	340.000	–	cpa* 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011
Pier Silvio Berlusconi	Vice Presidente Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	300.000	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011

Giuliano Adreani	Consigliere Delegato Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	220.000	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011
Mauro Crippa	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	62.000	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011
Marco Giordani	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	62.000	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011
Gina Nieri	Consigliere Mediaset	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	62.000	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011
Dipendenti	–	16/04/2003	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	2.664.500	–	cpa 22/06/2005	9,60	9,759	22/06/2011

Note

* “cpa” leggasi Comitato Piani Azionariato.

L’Assemblea degli azionisti del 16 aprile 2003 aveva nominato il Comitato Piani Azionariato affidandogli la gestione del piano di stock option 2003/2005. In particolare la predetta Assemblea aveva attribuito al Comitato tutti i più ampi poteri per l’individuazione dei partecipanti, per l’individuazione degli obiettivi di performance, per l’attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del piano in tutti i suoi aspetti. Il Comitato Piani Azionariato è giunto a naturale scadenza con l’Assemblea degli azionisti del 20 aprile 2006.

ANNO 2007

Fedele Confalonieri	Presidente CdA Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	450.000	–	cpr*** 21/06/2007 cda/oc*** 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Pier Silvio Berlusconi	Vice Presidente Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	360.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Giuliano Adreani	Consigliere Delegato Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	270.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013

Mauro Crippa	Consigliere Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	100.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Marco Giordani	Consigliere Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	100.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Gina Nieri	Consigliere Mediaset	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	100.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Dipendenti	–	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	1.750.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 28/06/2007	7,87	7,616	28/06/2013
Dipendente	–	20/04/2006	Opzioni su azioni ordinarie Mediaset	100.000	–	cpr 21/06/2007 cda/oc 17/07/2007	7,73	7,653	17/07/2013

Note

*** Il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea del 20 aprile 2006, in linea con quanto previsto dal nuovo Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, ha, provveduto, in data 21 aprile 2006, ad istituire il Comitato per la Remunerazione. Il Comitato per la Remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine, tra l'altro, ai criteri, alle categorie di beneficiari, alle quantità, termini, condizioni e modalità dei piani di stock option.