

**POLITICA PER LA GESTIONE DEL
DIALOGO CON LA GENERALITÀ
DEGLI AZIONISTI DI
MEDIASET S.p.A. - ENGAGEMENT POLICY**

Approvata dal C.d.A. Mediaset S.p.A. in data 19 aprile 2021
Procedura istituzionale MD / 004

**POLITICA PER LA GESTIONE DEL
DIALOGO CON LA GENERALITÀ
DEGLI AZIONISTI DI
MEDIASET S.p.A. - ENGAGEMENT POLICY**

Approvata dal C.d.A. Mediaset S.p.A. in data 19 aprile 2021
Procedura istituzionale MD / 004

(SOMMARIO)

Premessa	4
Articolo 1	5
Definizioni	
Articolo 2	6
Modalità di dialogo con il mercato finanziario	
Articolo 3	9
Modalità di dialogo con gli Investitori Istituzionali e gli Investitori Professionali	
Articolo 4	10
Richieste di dialogo da parte degli Investitori e dei Proxy advisors al Consiglio di Amministrazione o ai suoi componenti	
Articolo 5	12
Disposizioni generali	

(PREMESSA)

Mediaset ha sempre attribuito alla comunicazione continuativa e trasparente con la generalità degli Azionisti ed il mercato grande importanza in quanto contribuisce a migliorare la comprensione delle strategie e dell'attività della Società da parte degli Investitori e del mercato e ad incentivare l'impegno a lungo termine degli Azionisti nella Società.

Nel corso degli anni, la Società ha mantenuto un dialogo continuativo con gli Azionisti, e più in generale con gli Investitori nel corso delle riunioni assembleari, tramite le relazioni finanziarie, i comunicati stampa e le altre informazioni pubblicate sul Sito nonché tramite l'istituzione di funzioni dedicate al rapporto con gli Investitori.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'interesse della Società e dei suoi Azionisti, anche alla luce delle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance, tramite la presente politica ("Engagement Policy" o "Politica"), intende promuovere nelle forme più opportune il dialogo con gli Investitori nonché con gli altri soggetti rilevanti per la Società, anche tenuto conto delle *best practice* in materia.

La presente Politica è redatta con la finalità di assicurare che il dialogo con gli Investitori e più in particolare con gli Azionisti avvenga nel rispetto della normativa in materia di abusi di mercato e sia improntato a principi di correttezza e trasparenza.

(Art. 1)

DEFINIZIONI

Azionisti

I titolari delle azioni emesse da Mediaset S.p.A.

Investitori

Gli Azionisti attuali e potenziali di Mediaset S.p.A. nonché coloro che sono portatori di interesse relativamente al rapporto di detenzione di azioni, di altri strumenti finanziari e dei diritti derivanti dalle azioni nel capitale sociale per conto proprio o per conto di terzi, quali ad esempio intermediari, gestori di attivi, investitori istituzionali.

Investitori Istituzionali

Gli organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR), i fondi comuni di investimento mobiliari, immobiliari, speculativi, le Sicav, i fondi pensione; le compagnie di assicurazione.

Investitori Professionali

I soggetti giuridici definiti ai sensi dell'articolo 6, commi 2-quinquies e 2-sexies del D. Lgs. 58/98 con l'esclusione degli Investitori Istituzionali.

Investitori Retail

Gli Investitori diversi dagli Investitori Istituzionali e dagli Investitori Professionali.

Mediaset o Società

Mediaset S.p.A. con sede legale in Milano, Via Paleocapa n. 3.

Proxy advisors

Coloro che analizzano, a titolo professionale e commerciale, le informazioni diffuse dalla Società e, se del caso, altre informazioni riguardanti la stessa nell'ottica di informare gli Investitori loro clienti in relazione alle decisioni di voto fornendo ricerche, consigli o raccomandazioni di voto connessi all'esercizio dei diritti di voto.

Sito

Sito istituzionale Gruppo Mediaset:

<https://corporate.mediaset.it/it/>

(Art. 2)

MODALITÀ DI DIALOGO CON IL MERCATO FINANZIARIO

2.1 Il *Chief Financial Officer* (individuato dalla Società quale Responsabile dei rapporti con gli Investitori) (“**CFO**”) gestisce le richieste di dialogo formulate dagli Investitori e dai *Proxy advisors*, anche attraverso le funzioni preposte, Direzione Investor Relations e Direzione Affari Societari, fermo restando quanto previsto al successivo articolo 4. Qualora un Investitore o un *Proxy advisor*, richieda informazioni sulla Società a funzioni aziendali diverse da quelle sopra citate, il destinatario della richiesta dovrà trasmettere la richiesta alla Direzione Investor Relations, senza fornire alcuna informazione al soggetto richiedente se non che la richiesta sarà gestita ai sensi della presente Politica.

2.2 Al fine di fornire agli Investitori e più in particolare agli Azionisti informazioni utili per la comprensione dell'attività della Società nonché informazioni relative all'andamento del titolo, Mediaset ha istituito, nel **Sito**, un'apposita sezione - denominata *Investors* - che raccoglie le informazioni e i documenti ritenuti d'interesse per gli Investitori. All'interno di tale sezione possono essere reperite informazioni di carattere economico-finanziario (quali bilanci, relazioni semestrali e relazioni intermedie di gestione, sintesi dei dati finanziari, presentazioni alla comunità finanziaria, andamento delle negoziazioni in borsa del titolo Mediaset), nonché le modalità di contatto con la Direzione *Investor Relations*.

La Società ha altresì istituito, nel Sito, una sezione - denominata “*Governance*” - destinata alle informazioni e documenti sul sistema di governo societario della Società, quali informazioni sulla struttura del capitale, la composizione degli organi sociali, lo statuto della Società, il regolamento sul voto maggiorato, le relazioni sulla Corporate Governance, le relazioni sulla remunerazione, i documenti relativi alle Assemblee degli Azionisti, il regolamento assembleare, la procedura per le operazioni con parti correlate.

Le informazioni e la documentazione sono disponibili sia in lingua italiana che inglese, ad eccezione delle presentazioni istituzionali e relative ai risultati periodici riportati dalla Società, disponibili esclusivamente in lingua inglese.

2.3 La Società pubblica, altresì, sul proprio Sito - nella sezione *Media* -

comunicati stampa sugli eventi più rilevanti inerenti alla Società e alle società del Gruppo Mediaset al fine di aggiornare tempestivamente gli Azionisti e il mercato in generale. Qualora i comunicati stampa abbiano contenuto *price sensitive*, sono divulgati secondo le modalità previste dalla normativa e dalla procedura della Società "Gestione e comunicazione delle Informazioni Privilegiate" in materia di diffusione al pubblico di informazioni privilegiate.

2.4 La Società intrattiene, tramite la Direzione Affari Societari, anche un dialogo continuativo con gli **Investitori retail** e con i **Proxy advisors** per fornire, in ossequio alla normativa applicabile, le informazioni richieste dagli Azionisti in merito allo svolgimento dell'Assemblea, alle modalità di accreditamento, ai dividendi e alle cedole e, più in generale, ad argomenti di governance.

2.5 Un'ulteriore, importante occasione di comunicazione di informazioni agli Azionisti e di confronto fra questi e gli amministratori della Società, è l'**Assemblea dei soci**. In tale occasione, il Consiglio di Amministrazione, tramite il suo Presidente, riferisce in Assemblea circa l'attività svolta e quella programmata della Società e si adopera affinché gli Azionisti ricevano un'informazione adeguata sia in fase pre-assembleare - mediante le relazioni di accompagnamento alle materie all'ordine del giorno - sia nel corso dell'adunanza assembleare al fine di esercitare il diritto di voto in Assemblea con cognizione di causa. Agli Azionisti con diritto di voto è consentito porre domande nelle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, a tali domande è fornita risposta al più tardi entro il termine indicato nell'avviso di convocazione.

2.6 Inoltre, il dialogo avviene anche su base ricorrente, in occasione della comunicazione di determinate informazioni inerenti alla Società tramite **webcasting conference calls**, organizzate dalla Direzione *Investor Relations* per illustrare i risultati economico-finanziari periodici previamente comunicati al mercato, conference calls che sono dirette dal CFO e alle quali possono partecipare, a propria discrezione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o il Vice Presidente e Amministratore Delegato nonché, su indicazione del CFO, i *Top Managers* della Società e del Gruppo Mediaset dallo stesso eventualmente individuati. Al fine di assicurare la simmetria informativa, all'atto dell'inizio di ciascuna *conference call* viene diffusa al pubblico, stoccata tramite sistema eMarket Storage e pubblicata nella

sezione del Sito denominata “*Investors*” la documentazione a supporto e le modalità di accesso e partecipazione alla conference call. Inoltre, a valle dello svolgimento dell'evento, la relativa registrazione è inserita nella medesima sezione del Sito ed è accessibile per i dodici mesi successivi all'evento.

Apposite *conference calls* possono essere organizzate anche in occasione dell'annuncio al mercato di operazioni straordinarie che coinvolgano la Società o altre società del Gruppo Mediaset.

(Art. 3)

MODALITÀ DI DIALOGO CON GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI E GLI INVESTITORI PROFESSIONALI

La Società intrattiene un dialogo continuativo con gli Investitori Istituzionali, gli Investitori Professionali e gli analisti finanziari, tramite la Direzione *Investor Relations*, fornendo ai suddetti interlocutori informazioni concernenti le prospettive reddituali e finanziarie della Società e del Gruppo Mediaset e organizzando incontri, anche tramite piattaforme di streaming, e interazioni telefoniche con i predetti soggetti per chiarimenti su informazioni relative alla valorizzazione dell'azienda.

Inoltre, il dialogo avviene anche su base ricorrente, in occasione di eventi periodici o della comunicazione di determinate informazioni inerenti alla Società, *inter alia*, tramite:

- **roadshow** organizzati periodicamente dalla Direzione *Investor Relations*, ai quali partecipano, a seconda del caso, il Presidente e/o il Vice Presidente e Amministratore Delegato e il CFO nonché i *Top Managers* della Società e del Gruppo Mediaset dallo stesso eventualmente individuati. I rappresentanti della Società incontrano gli Investitori Istituzionali, gli Investitori Professionali e gli altri attori del mercato per illustrare, tra l'altro, il piano strategico del Gruppo, i dati economico-finanziari più recenti ed eventuali operazioni straordinarie in corso. Tali eventi costituiscono al contempo un'occasione di confronto, che consente ai rappresentanti della Società di prendere atto delle istanze degli attori del mercato.

- **incontro annuale** con gli analisti sell-side, in cui i rappresentanti della Società nella persona del CFO nonché dei *Top Managers* della Società e del Gruppo Mediaset dallo stesso eventualmente individuati illustrano più nel dettaglio i risultati economico - finanziari annuali perseguiti dal Gruppo.

- partecipazione alle principali **conferenze di settore** organizzate in Europa e negli Stati Uniti dai broker che coprono il titolo del Gruppo, durante le quali i rappresentanti nella persona del CFO nonché dei *Top Managers* della Società e del Gruppo Mediaset dallo stesso eventualmente individuati della Società illustrano agli Investitori Istituzionali e gli Investitori Professionali le informazioni relative alla valorizzazione dell'azienda e alle sue prospettive di sviluppo strategico e reddituale.

(Art. 4)

RICHIESTE DI DIALOGO DA PARTE DEGLI INVESTITORI E DEI PROXY ADVISORS AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE O AI SUOI COMPONENTI

4.1 Gli Investitori o i *Proxy advisors* che intendono formulare **richieste di dialogo con il Consiglio di Amministrazione o con uno dei suoi componenti** sono invitati ad attenersi alla seguente procedura.

4.2 Le richieste dovranno avere ad oggetto temi attinenti alla *corporate governance*, alla strategia, ai dati economico finanziari, alla sostenibilità sociale e ambientale, alle politiche sulla remunerazione e al sistema di controllo interno e gestione dei rischi.

4.3 Le richieste dovranno essere formulate in forma scritta e indicare espressamente: (i) l'argomento o gli argomenti di cui si propone la trattazione nell'ambito del dialogo; (ii) un'anticipazione dell'eventuale opinione/posizione dei richiedenti rispetto all'argomento proposto; (iii) le ragioni per le quali ritengono eventualmente necessario il dialogo diretto con il Consiglio o un suo componente, indicando le altre forme di dialogo alle quali i richiedenti abbiano in precedenza partecipato (con la Direzione *Investor Relations* e/o altre funzioni aziendali); (iv) le modalità con cui si propone di svolgere il dialogo; (v) i rappresentanti degli Investitori o dei *Proxy advisors* che intenderebbero partecipare al dialogo, specificando il ruolo da questi ricoperto all'interno della loro organizzazione, e i relativi contatti.

4.4 Le richieste devono essere indirizzate alla Direzione *Investor Relations*.

4.5 La Direzione *Investor Relations* provvede ad informare tempestivamente la Direzione Affari Societari e il CFO. Il CFO provvede ad informare il Vice Presidente e Amministratore Delegato e il Presidente del Consiglio di Amministrazione con riferimento ad ogni richiesta formulata ai sensi del presente articolo.

4.6 Il Vice Presidente e Amministratore Delegato e il Presidente del Consiglio di Amministrazione, unitamente al CFO, sono i soggetti individuati

dalla Società per condurre il dialogo con gli Investitori e i *Proxy advisors* ai sensi del presente articolo.

4.7 Il Vice Presidente e Amministratore Delegato e/o il Presidente del Consiglio di Amministrazione, unitamente al CFO, decidono, tenuto conto dell'oggetto e delle finalità della richiesta di chiarimenti e di altri elementi quali, a titolo esemplificativo, la presenza dei chiarimenti richiesti nelle informazioni già fornite ai sensi dei precedenti articoli 2 e 3, le dimensioni e le caratteristiche del richiedente o le dimensioni del suo investimento, l'esistenza di eventuali situazioni di conflitto d'interesse, l'esito di precedenti votazioni assembleari e la presenza di eventuali politiche di voto o raccomandazioni di voto sfavorevoli alle proposte del Consiglio, se e con che modalità condurre il dialogo con il richiedente. I predetti soggetti decidono inoltre, tenuto conto dell'oggetto, della finalità dell'incontro e delle caratteristiche dell'interlocutore, se e quali componenti del Consiglio di Amministrazione coinvolgere nell'incontro.

4.8 In caso di diniego del dialogo, il CFO o la Direzione *Investor Relations* o altra funzione facente capo al CFO ne dà comunicazione al richiedente.

4.9 Qualora un Investitore o un *Proxy advisor* richieda informazioni sulla Società direttamente ad uno o più amministratori, il destinatario della richiesta (e se la richiesta è indirizzata al Consiglio di Amministrazione, il Presidente del Consiglio) dovrà trasmettere la richiesta alla Direzione *Investor Relations*, senza fornire alcuna informazione al soggetto richiedente se non che la richiesta sarà gestita ai sensi della presente Politica.



(Art. 5)

DISPOSIZIONI GENERALI

5.1 Gli incontri e le attività di *engagement* disciplinati dalla presente Politica devono essere svolti nel pieno rispetto della normativa in materia di emittenti, quali *inter alia* le disposizioni normative in materia di trasparenza informativa, parità di trattamento, abusi di mercato e informazioni privilegiate e delle linee guida e delle procedure della Società e, in particolare, della procedura “Gestione e comunicazione delle Informazioni Privilegiate”.

5.2 Gli incontri e le attività di *engagement* disciplinati dalla presente Politica di norma non hanno luogo durante i *black-out period*, come definiti nella “Procedura Internal Dealing” pubblicata nell'apposita sezione del Sito. In ogni caso, sono ammesse, anche durante i *black-out period*, iniziative di dialogo con gli Investitori e i *Proxy advisors* funzionali alla loro partecipazione alle Assemblee o che riguardino informazioni già rese pubbliche dalla Società.

5.3 I contatti delle strutture deputate all'organizzazione del rapporto con gli Azionisti sono pubblicati sul Sito. <https://corporate.mediaset.it/it/>

5.4 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che l'organo di amministrazione sia tempestivamente informato sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo intercorso con gli Investitori Istituzionali e in particolare con gli Azionisti in base alla presente Politica.

5.5 La relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari descrive la presente Politica e riepiloga i principali eventi che hanno avuto luogo in attuazione della stessa.