

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE COMUNICATO SONO VIETATE IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LE STESSE COSTITUIREBBERO UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA MZB HOLDING S.P.A. SULLE AZIONI ORDINARIE DI MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

COMUNICATO STAMPA

ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “Regolamento Emittenti”).

* * * * *

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A

EURO 5,50 PER AZIONE

* * * * *

Milano, 23 novembre 2020 – Si fa riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l’**“Offerta”**) ai sensi degli articoli 102 e seguenti, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il **“TUF”**), promossa da MZB Holding (l’**“Offerente”** o **“MZB Holding”**) e avente ad oggetto le azioni ordinarie (le **“Azioni”**) di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. (l’**“Emittente”** o **“Massimo Zanetti Beverage Group”**), quotate sul Mercato Telematico Azionario (**“MTA”**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**“Borsa Italiana”**).

Se non diversamente definiti nel presente comunicato, i termini con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nel documento di offerta approvato da CONSOB con delibera n. 21554 del 21 ottobre 2020 (il **“Documento di Offerta”**).

* * * * *

L’Offerente comunica, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell’Offerta, originariamente pari a Euro 5,00, a Euro 5,50 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il **“Nuovo Corrispettivo”**).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora: (i) un **premio pari al 41,07%** rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla Data di Annuncio (*i.e.* 29 settembre 2020), pari a Euro 3,90; e (ii) un **premio pari al 35,30%** rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio (compresa).

La tabella di seguito riportata illustra inoltre i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Nuovo Corrispettivo.

Arco temporale	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
29-set-20	3,90	1,60	41,07%
Media prezzi a 1 mese	3,87	1,63	42,08%
Media prezzi a 3 mesi	4,16	1,34	32,28%
Media prezzi a 6 mesi	4,07	1,43	35,30%
Media prezzi a 1 anno	4,56	0,94	20,69%

In appendice al presente comunicato stampa si riportano le tabelle di cui ai Paragrafi E.1, E.3 e E.4 del Documento di Offerta, così come aggiornate al Nuovo Corrispettivo.

Dalla data di pubblicazione del Documento di Offerta alla data odierna, la Partecipazione Complessiva, costituita dalle Azioni detenute dall’Offerente e dalle Azioni detenute indirettamente da Massimo Zanetti attraverso MZ Industries si è incrementata - per effetto di acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell’Offerta – di complessive n. 262 Azioni, pari allo 0,001% del capitale sociale dell’Emittente e ammonta, pertanto, a n. 24.848.997 Azioni, pari al 72,45% del capitale sociale.

Le Azioni Oggetto dell’Offerta ammontano pertanto a n. 9.451.003 Azioni, pari al 27,55% del capitale sociale dell’Emittente e sulla base del Nuovo Corrispettivo, il controvalore massimo complessivo pagabile in relazione all’Offerta in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell’Offerta è pari a Euro 51.980.516,50 (il “**Nuovo Esborso Massimo**”).

In data odierna, l’Offerente, ai sensi dell’articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ha trasmesso a CONSOB i documenti attestanti la costituzione della Garanzia di Esatto Adempimento (la c.d. *cash confirmation letter*), rilasciati da BNP Paribas, Succursale di Milano e da BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, ad integrale copertura del Nuovo Esborso Massimo.

Come indicato nel Documento di Offerta, nel caso in cui si verificassero i presupposti di legge per dare attuazione all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, BNP ha assunto altresì l’impegno ad emettere un’ulteriore garanzia di esatto adempimento delle obbligazioni dell’Offerente in esecuzione del suddetto obbligo. Qualora invece si verificassero i presupposti per l’esercizio del Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF (dando pertanto corso alla Procedura Congiunta), l’Offerente metterà a disposizione su un conto corrente bancario vincolato i fondi necessari per far fronte alle relative obbligazioni di pagamento.

A fini di chiarezza, si precisa da ultimo che anche coloro che avessero aderito all’Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, così come modificati dal presente comunicato e dal comunicato dell’Offerente pubblicato in data 19 novembre 2020 (e consultabile, tra l’altro, sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo www.mzb-group.com). Pertanto, alla luce di quanto precede, la sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell’Emittente sarà considerata quale valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell’Offerta di cui al presente comunicato.

La nuova Scheda di Adesione modificata per l'effetto del Nuovo Corrispettivo è stata resa disponibile in data odierna ai sensi della normativa applicabile.

Eccezion fatta per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo e al Nuovo Esborso Massimo, nonché quanto indicato nel sopramenzionato comunicato dell'Offerente del 19 novembre 2020, restano invariati tutti i termini e le modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, cui si rinvia per maggiori informazioni.

* * * * *

Il Documento di Offerta è a disposizione del pubblico per la consultazione, tra l'altro, (i) sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.mzb-group.com; e (ii) sul sito internet del global information agent all'indirizzo morrowsondali-transactions.com.

* * * * *

Il presente comunicato non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta è effettuata a mezzo della pubblicazione del Documento di Offerta approvato da CONSOB. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni e senza discriminazioni, a tutti i detentori di azioni di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza. Tali paesi, tra cui Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono indicati come i "Paesi Esclusi". L'Offerta non è stata né sarà effettuata utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

APPENDICE

Paragrafo E.1.2 “Medie ponderate in diversi intervalli temporali”

Arco temporale	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
29-set-20	3,90	1,60	41,07%
Media prezzi a 1 mese	3,87	1,63	42,08%
Media prezzi a 3 mesi	4,16	1,34	32,28%
Media prezzi a 6 mesi	4,07	1,43	35,30%
Media prezzi a 1 anno	4,56	0,94	20,69%

Paragrafo E.3 “Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all’Emittente” (Tabella pag. 68 del Documento di Offerta)

Moltiplicatori di prezzo	2018	2019
EV/Ricavi	0,53x	0,52x
EV/EBITDA	6,6x	5,9x
EV/EBIT	13,0x	13,9x
P/E	9,5x	12,3x
P/Cash Flow	3,3x	3,0x
P/BV	0,6x	0,6x

Paragrafo E.4 “Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell’Emittente nei dodici mesi precedenti la data della Comunicazione dell’Offerente”

(Tabella pag. 70 del Documento di Offerta)

Mese	Volumi complessivi (in azioni)	Controvalore complessivo (in Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
30 Settembre 2019	9.980	59.250	5,94	(0,44)	(7,4%)
Ottobre 2019	420.314	2.459.516	5,85	(0,35)	(6,0%)
Novembre 2019	227.085	1.324.214	5,83	(0,33)	(5,7%)
Dicembre 2019	145.046	865.258	5,97	(0,47)	(7,8%)
Gennaio 2020	317.472	1.864.945	5,87	(0,37)	(6,4%)
Febbraio 2020	268.026	1.501.926	5,60	(0,10)	(1,8%)
Marzo 2020	581.562	2.391.318	4,11	1,39	33,8%
Aprile 2020	458.840	1.619.548	3,53	1,97	55,8%
Maggio 2020	460.393	1.658.787	3,60	1,90	52,7%
Giugno 2020	1.057.270	4.676.067	4,42	1,08	24,4%
Luglio 2020	506.136	2.268.173	4,48	1,02	22,7%
Agosto 2020	248.569	952.162	3,83	1,67	43,6%
1 Settembre - 29 Settembre 2020	321.675	1.246.581	3,88	1,62	41,9%
Ultimi 12 mesi	5.022.368	22.887.745	4,56	0,94	20,7%