



Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione

e ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR,
organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.

Emittente

MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Azionista Venditore
M.Zanetti Industries S.A.

Coordinatore dell'Offerta Globale, Responsabile del Collocamento,
Joint Bookrunner e Specialista

 **BANCA IMI**

Coordinatore dell'Offerta Globale, Joint Bookrunner e Sponsor

 **BNP PARIBAS**

Joint Bookrunner
J.P.Morgan

Società di Revisione
PwC

AVVISO INTEGRATIVO

al prospetto relativo all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. (l'"**Emittente**"), depositato presso Consob in data 15 maggio 2015, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 15 maggio 2015, protocollo n. 0039163/15 (il "**Prospetto**").

I termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola non espressamente definiti hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel Prospetto. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli, ai Paragrafi si riferiscono, a seconda del caso, alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto. Ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, e ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi e nella Sezione II, Capitolo V, Paragrafo 5.3.2 del Prospetto, si comunica quanto di seguito indicato:

PREZZO DI OFFERTA

Il Prezzo di Offerta è stato fissato in:

EURO 11,60 PER AZIONE

Il Prezzo di Offerta è il medesimo per l'Offerta Pubblica e per il Collocamento Istituzionale.

CONTROVALORE DEL LOTTO MINIMO

Il Controvalore del Lotto Minimo (pari a 400 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 4.640.

CONTROVALORE DEL LOTTO MINIMO DI ADESIONE MAGGIORATO

Il Controvalore del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato (pari a 4.000 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 46.400.

CAPITALIZZAZIONE SOCIETARIA

La capitalizzazione di borsa dell'Emittente calcolata sulla base del Prezzo di Offerta post-Aumento di Capitale sarà pari a circa Euro 398 milioni.

MOLTIPLICATORI DI PREZZO

La seguente tabella rappresenta i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E relativi al Gruppo MZB calcolati sulla base del Prezzo di Offerta.

Multiplo calcolato su	EV/EBITDA al 31/12/2014	P/E al 31/12/2014
Prezzo di offerta	9,5 volte	25,3 volte

AMMONTARE TOTALE DELL'OFFERTA GLOBALE

La ripartizione delle Azioni tra il Collocamento Istituzionale e l'Offerta Pubblica verrà effettuata avvalendosi anche della facoltà di claw back prevista dalla Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafo 5.2.3.2 del Prospetto. Pertanto è previsto che n. 8.161.600 Azioni saranno assegnate agli investitori istituzionali e n. 2.838.400 Azioni saranno assegnate al pubblico indistinto.

È inoltre previsto l'esercizio dell'opzione concessa dall'Azionista Venditore al Consorzio per il Collocamento Istituzionale di chiedere in prestito ulteriori azioni ai fini di una sovrallocazione nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'"**Opzione di Sovrallocazione**"), per ulteriori massime n. 1.200.000 Azioni pari al 11% dell'ammontare dell'Offerta Globale. Le Azioni così prese a prestito verranno collocate nell'ambito del Collocamento Istituzionale (cfr. Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafo 5.2.5 del Prospetto).

I risultati riepilogativi dell'Offerta Pubblica e dell'Offerta Globale verranno successivamente comunicati mediante apposito avviso da pubblicarsi secondo le modalità previste alla Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafo 5.1.9 del Prospetto.

RICAVATO DELL'OFFERTA

Il ricavato complessivo derivante dall'Offerta Globale, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, è pari a Euro 123.899.600.

Villorba (TV), 30 Maggio 2015