



Cobra Automotive Technologies S.p.A.

Drive Rent S.p.A.

(società appartenente al Gruppo KME
Group S.p.A.)

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

ai sensi dell'articolo 114 D.Lgs. 58/1998

I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI COBRA AUTOMOTIVE TECHNOLOGIES S.P.A. E DI DRIVE RENT S.P.A. HANNO APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI DRIVE RENT S.P.A. IN COBRA AUTOMOTIVE TECHNOLOGIES S.P.A.

- **Approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione il progetto di fusione per incorporazione di Drive Rent S.p.A. in Cobra Automotive Technologies S.p.A., sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 settembre 2010**
- **L'operazione è finalizzata all'integrazione delle società partecipanti alla Fusione, al fine di creare un primario operatore in grado di fornire a livello europeo servizi integrati per la gestione dei rischi associati al possesso, alla proprietà ed all'utilizzo dei veicoli.**
- **Il rapporto di cambio è stato determinato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, che si sono avvalsi della consulenza dell'*advisor* indipendente Ernst & Young Financial-Business Advisor S.p.A., in numero 383,7 azioni Cobra Automotive Technologies ogni numero 1 azione Drive Rent. A servizio del concambio Cobra Automotive Technologies effettuerà un aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 2.302.200,00, con emissione di massime n. 19.185.000 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,12 ciascuna.**
- **In considerazione dell'operazione di fusione sussistono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di Cobra Automotive Technologies e di Drive Rent.**
- **Il Consiglio di Amministrazione di Cobra Automotive Technologies ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea al fine di approvare un aumento del capitale sociale destinato al rafforzamento patrimoniale della società, per massimi Euro 23 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrirsi in opzione, da eseguirsi successivamente alla data di decorrenza degli effetti giuridici della fusione.**
- **I Consigli di Amministrazione di Cobra Automotive Technologies e di Drive Rent hanno infine deliberato, dando mandato ai rispettivi Presidenti, per curarne ogni relativo adempimento, la convocazione delle assemblee degli azionisti delle società partecipanti all'operazione per l'approvazione del progetto di fusione e, quanto a Cobra Automotive Technologies, anche per l'approvazione dell'aumento del capitale sociale.**
- **Il completamento dell'operazione di fusione è, allo stato, previsto entro il primo semestre 2011. L'aumento di capitale sarà eseguito successivamente alla data di decorrenza degli effetti della fusione e comunque entro e non oltre il 31 dicembre 2011.**

* * *

Varese, Milano – 30 novembre 2010 – In linea con quanto annunciato al mercato con il comunicato stampa del 19 novembre scorso, i Consigli di Amministrazione di Cobra Automotive Technologies S.p.A. (“**Cobra**” o la “**Società Incorporante**”) e di Drive Rent S.p.A. (“**Drive**” o la “**Società Incorporanda**”), in data odierna, hanno approvato, il progetto di fusione per incorporazione di Drive in Cobra (il “**Progetto di Fusione**”), predisposto ai sensi dell’art. 2501-ter del codice civile, e le relazioni illustrative degli amministratori, sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 settembre 2010, dando mandato ai rispettivi Presidenti, per curarne ogni relativo adempimento.

L’operazione consiste in una fusione per incorporazione, ai sensi degli artt. 2501 e seguenti del codice civile, di Drive in Cobra, con contestuale modifica dell’oggetto sociale della Società Incorporante (la “**Fusione**”).

La Fusione sarà effettuata sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 settembre 2010, redatte ai sensi dell’art. 2501-*quater* del codice civile.

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla data indicata nell’atto di Fusione, che potrà anche essere successiva a quella dell’ultima delle iscrizioni di cui all’art. 2504 del codice civile.

Dalla stessa data decorreranno gli effetti contabili e fiscali della Fusione.

Società partecipanti alla Fusione

Società Incorporante

Cobra Automotive Technologies S.p.A., con sede legale in Varese, Via Astico 41, capitale sociale di Euro 2.552.642,76, suddiviso in n. 21.272.023 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,12 ciascuna, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Varese e codice fiscale 00407590124.

Le azioni ordinarie Cobra sono negoziate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Segmento Star. Tale quotazione delle azioni Cobra sarà mantenuta anche a seguito della Fusione.

Società Incorporanda

Drive Rent S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Tibaldi 7, capitale sociale Euro 2.500.000,00, interamente versato, suddiviso in n. 50.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 50,00 ciascuna, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 05941290156.

Motivazioni dell’operazione.

Come già comunicato al mercato in occasione dell’approvazione delle linee guida dell’operazione, la Fusione è fondata sulla valenza industriale dell’operazione e sulla considerazione delle sinergie che esistono tra i business gestiti da Drive Rent e Cobra. L’operazione è volta ad un’integrazione complessiva dei relativi compendi aziendali. Tale rationale industriale permetterà al Gruppo post-fusione di offrire ai comuni ed eterogenei gruppi di clienti (quali i singoli automobilisti, le flotte aziendali, le società di leasing, le case automobilistiche e le compagnie assicurative) oltre ai servizi e prodotti elettronici già in produzione (attività di *cross selling*) anche e soprattutto nuovi servizi e prodotti sviluppati combinando il *know how* distintivo dei due gruppi.

L'operazione di aggregazione tra Cobra e Drive Rent, nel valorizzare i punti di forza delle rispettive realtà aziendali, quali le infrastrutture telematiche e i sistemi elettronici da una parte e l'elaborazione di offerte per la manutenzione e gestione dei veicoli dall'altra parte, si prefigge in particolare, nel breve termine, i seguenti obiettivi:

- sviluppo dei ricavi di servizi relativi alla cosiddetta *cost of ownership* basati sulla telematica, con priorità in particolare in Inghilterra, Italia e Spagna e più in generale in tutti i Paesi serviti dal Gruppo Cobra;
- sviluppo di economie di scala negli acquisti su tipologie di fornitura necessarie ad entrambi i gruppi, quali le prestazioni delle reti di elettrauti e riparatori e le prestazioni diverse, quali servizi assicurativi e servizi di assistenza stradale;
- integrazione delle rispettive piattaforme digitali di CRM, in considerazione della completa comunanza delle tipologie di clienti e processi di business;
- nel mercato italiano questa aggregazione potrà garantire il raggiungimento della migliore qualità nell'erogazione dei servizi previsti nell'accordo recentemente concluso tra Cobra Telematics e Genertel, nell'ambito del quale il Gruppo Cobra sta già collaborando in partnership con il gruppo Drive Rent.

Il risultato della combinazione dei suddetti punti di forza si tradurrà in una gamma di servizi basati sull'analisi qualitativa e quantitativa dell'utilizzo dei veicoli stessi.

Rapporto di cambio e modalità di assegnazione delle azioni ordinarie di Cobra.

Il rapporto di cambio è stato determinato nella misura di n. 383,7 azioni ordinarie Cobra del valore nominale di Euro 0,12 (zero virgola dodici centesimi) ciascuna per ogni azione ordinaria Drive Rent del valore nominale di Euro 50,00 (cinquanta) (il "**Rapporto di Cambio**").

Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

Non saranno emesse azioni frazionarie. Pertanto, nel caso in cui in applicazione del Rapporto di Cambio, agli azionisti della Società Incorporanda non venisse attribuito un numero intero di azioni Cobra, i resti saranno annullati.

Nell'ambito della determinazione del Rapporto di Cambio, i Consigli di Amministrazione di Cobra e Drive si sono avvalsi della consulenza di Ernst & Young Financial-Business Advisor S.p.A., quale *advisor* indipendente, che ha rilasciato ai Consigli di Amministrazione di Cobra e Drive le proprie valutazioni in ordine ai criteri adottati dalle Società per la determinazione del rapporto di cambio. I Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla Fusione, nell'esercizio dei rispettivi compiti valutativi, hanno condiviso e fatte proprie tali considerazioni e conclusioni ponendole a supporto delle determinazioni inerenti il Rapporto di Cambio.

Ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio sono stati utilizzati il metodo dell'*Unlevered Discounted Cash Flow* ("UDCF") e il metodo dei Multipli di Borsa ("TMM").

I Consigli di Amministrazione hanno deliberato di presentare istanza congiunta, al Tribunale di Varese, per la nomina dell'esperto cui affidare la relazione sulla congruità del sopra indicato Rapporto di Cambio, ai sensi dell'art. 2501 *sexies* del codice civile.

La Fusione avrà attuazione mediante annullamento con concambio di tutte le azioni ordinarie Drive in circolazione alla data di efficacia della Fusione ed assegnazione, al servizio del concambio, delle azioni Cobra rivenienti dall'aumento del capitale per massimi nominali Euro 2.302.200,00. Conseguentemente, all'esito della Fusione, il capitale sociale di Cobra sarà costituito da massime n. 40.457.023 azioni da

nominali Euro 0,12, pari a massimi Euro 4.854.842,76. Detti importi, tuttavia, potranno variare in diminuzione in conseguenza dell'annullamento di resti di cui sopra nonché all'eventuale riduzione di capitale che dovesse rendersi necessaria ai fini dell'esercizio del diritto di recesso.

Le azioni ordinarie di Cobra di nuova emissione destinate al concambio – che saranno quotate al pari delle azioni ordinarie di Cobra attualmente in circolazione – saranno emesse in regime di dematerializzazione ed assegnate agli aventi diritto, per il tramite dei rispettivi intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., alla data di efficacia della Fusione, ove di Borsa aperta, o dal primo giorno di Borsa aperta successivo, e comunque verranno messe a disposizione entro il termine massimo di 10 giorni di Borsa aperta da tale data.

Per quanto riguarda i tempi e le modalità per procedere alle operazioni di concambio a far tempo dalla data di efficacia della Fusione, la Società Incorporante provvederà alla pubblicazione di un apposito avviso su almeno un quotidiano a diffusione nazionale. Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le operazioni di concambio.

Effetti della Fusione sull'azionariato e sulla *corporate governance* della Società Incorporante.

Ad esito della Fusione, agli attuali azionisti di Drive verranno assegnate azioni ordinarie della Società Incorporante, in funzione del Rapporto di Cambio, in misura direttamente proporzionale alla partecipazione da ciascuno di essi detenuta nel capitale sociale di Drive.

In particolare, sulla base del Rapporto di Cambio e assumendo che (i) l'attuale assetto proprietario di Cobra e Drive Rent rimanga invariato e (ii) gli azionisti di Cobra e di Drive Rent non esercitino il proprio diritto di recesso, il capitale sociale dell'Emittente ad esito della Fusione sarà indicativamente così suddiviso:

- Serafino Memmola con circa il 26,61%, di cui il 25,56% tramite Cobra Automotive Technologies SA ed il 1,06% direttamente;
- KME Group S.p.A. con circa il 42,68%;
- Synergo SGR S.p. A. – LBS Holding S.r.l. con circa il 4,64%;
- Corinna Isabel Carella Grenz con circa il 5,51%;
- Ludovico Maggiore con circa il 3,07%.

La Società Incorporante *post* Fusione manterrà la propria denominazione "Cobra Automotive Technologies S.p.A." e la sede legale in Varese.

L'assemblea chiamata a deliberare l'approvazione del Progetto di Fusione sarà convocata anche per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione di Cobra.

Non sono, infine, previste ulteriori modifiche nella *corporate governance* di Cobra dipendenti dalla Fusione.

Condizioni alle quali è sottoposta la stipulazione dell'atto di Fusione

La stipulazione dell'atto di Fusione è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni:

- che la Fusione non determini l'obbligo di lanciare una offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e 109 del TUF;

- che le Autorità *Antitrust* a cui la Fusione sia stata notificata nei termini previsti dalla normativa applicabile (a) non abbiano comunicato il divieto di eseguire l'operazione di Fusione, ovvero (b) abbiano aperto un'istruttoria o richiesto nuove informazioni per approfondimenti di indagine sull'operazione, nel qual caso la stipula dell'atto di Fusione potrà avvenire solo qualora tali Autorità *Antitrust* abbiano autorizzato (anche in via tacita), entro il termine del 30 giugno 2011, l'operazione senza imporre alcun vincolo.

Ricorrenza del diritto di recesso

Per effetto della Fusione spetterà il diritto di recesso agli azionisti di Cobra e agli azionisti di Drive Rent che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione.

In particolare, (i) agli azionisti di Cobra che non concorreranno all'assunzione della delibera di modifica dell'oggetto sociale in conseguenza della Fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a), codice civile, in quanto Cobra muterà in maniera significativa la propria attività; e (ii) agli azionisti di Drive Rent che non concorreranno all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a), codice civile, in quanto l'adozione dello statuto di Cobra implicherà per essi un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione.

Peraltro, tenuto conto che l'evento di cui all'art. 2437, comma 1, lettera a) si verificherà solo in caso di perfezionamento della Fusione, l'efficacia del diritto di recesso è condizionata all'efficacia della Fusione medesima.

Assenza di obbligo di offerta pubblica di acquisto.

All'operazione di Fusione si ritiene applicabile l'esenzione – ai sensi dell'art. 49, 1° comma, lett. f) del Regolamento Emittenti (delibera Consob 11971/1999) – dall'obbligo di promuovere un'OPA obbligatoria in considerazione delle effettive e motivate esigenze industriali che la fusione consente di realizzare.

Tempistica dell'operazione di Fusione.

I Consigli di Amministrazione di Cobra e Drive hanno deliberato di dare mandato ai legali rappresentanti di convocare le assemblee straordinarie chiamate a deliberare in ordine all'approvazione del Progetto di Fusione nel più breve tempo possibile in relazione agli adempimenti previsti dall'operazione e, in particolare, al rilascio del parere di congruità dell'esperto.

Allo stato, si prevede inoltre, che l'operazione di Fusione possa essere perfezionata entro il primo semestre 2011.

Aumento di capitale sociale in opzione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante ha inoltre deliberato di proporre all'assemblea dei soci un aumento di capitale sociale, destinato al rafforzamento patrimoniale della società risultante dalla fusione, per massimi Euro 23 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in opzione ai soggetti che risulteranno soci al momento dell'offerta in opzione effettuata dagli amministratori ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, cod. civ.

Tale aumento di capitale sarà deliberato nel corso dell'Assemblea straordinaria degli azionisti convocata per l'approvazione del progetto di fusione ed eseguito successivamente alla data di decorrenza degli effetti della Fusione e comunque entro e non oltre il 31 dicembre 2011.

Si ricorda che in data 18 novembre 2010 è stato sottoscritto il Patto Parasociale tra KME e Cobra

Automotive Technologies SA funzionale agli obiettivi perseguiti con la fusione, e con il quale le parti intendono creare le migliori condizioni per massimizzare le potenzialità di sviluppo e valorizzazione di Cobra ad esito della fusione, disciplinandone in modo stabile la *corporate governance*, tra cui la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e i reciproci rapporti come azionisti di Cobra, tra cui l'impegno di lock up, in seguito al perfezionamento della fusione.

Tale accordo è stato comunicato a Consob e depositato presso il Registro delle Imprese di Varese in data 23 novembre 2010 e pubblicato nella medesima data per estratto sul quotidiano "Italia Oggi".

Modifiche Statutarie - Adeguamento dello statuto a norme inderogabili di legge

E' stato inoltre deliberato l'adeguamento dello Statuto alle disposizioni normative obbligatorie introdotte dal D.Lgs. n 27/2010 in materia di attuazione della direttiva 2007/36/CE, relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate, e dal D.Lgs n 39/2010 in materia di Revisioni legali dei conti annuali e consolidati.

Gli articoli modificati sono: art. 9 (Assemblea), art. 10 (Convocazione dell'assemblea), art. 11 (Legittimazione all'intervento in assemblea), art. 14 (Sistema di Amministrazione), art. 23 (Collegio Sindacale), art. 24 (Controllo contabile).

Il nuovo testo dello Statuto sociale sarà messo a disposizione del pubblico e pubblicato sul sito internet della Società a fronte dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Varese.

* * *

La documentazione relativa alla Fusione – comprendente, tra l'altro, il Progetto di Fusione, le Relazioni degli Amministratori illustrative del Progetto di Fusione, la Relazione dell'esperto indipendente sulla congruità del Rapporto di Cambio ed il Documento Informativo redatto ai sensi degli articoli 70, comma 4, e 71-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999 – sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla normativa applicabile.

I Consigli di Amministrazione di Cobra Automotive Technologies S.p.A. e Drive Rent S.p.A.