



Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.

RAPORT CURENT

conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare
și Legii nr. 297/2004 privind piața de capital

Data raportului: 15.09.2011
Denumirea entității emitente: Societatea de Investiții Financiare OLTENIA S.A.
Sediul social: județul Dolj, Craiova, Str. Tufănele nr. 1, cod poștal 200767
Tel./Fax: 0251-419.335 / 0251-419.340
CUI/CIF: RO 4175676
Număr de ordine la Registrul Comerțului: J16/1210/30.04.1993
Număr Registru C.N.V.M.: PJR09SIIR/160003/14.02.2006
Capital social subscris și vărsat: 58.016.571 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Piața Bursa de Valori București - categoria I Acțiuni (simbol de piață SIF5)

Eveniment important de raportat:

Încheiere Acord de principiu cu Erste Group Bank AG, privind lichidizarea deținerii S.I.F. OLTENIA S.A. la Banca Comercială Română

Consiliul de Administrație al S.I.F. OLTENIA S.A. a aprobat, în ședința din data de 15.09.2011, documentul „CONDIIILE GENERALE” reprezentând Acordul între S.I.F. OLTENIA S.A. și Erste Group Bank AG referitor la lichidizarea pachetului de acțiuni deținut de S.I.F. OLTENIA S.A. la Banca Comercială Română.

Condițiile Acordului se vor supune spre aprobare Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A., convocată pentru 22/23.09.2011 (punctul 4 de pe Ordinea de zi).

S.I.F. OLTENIA S.A. anunță că a ajuns la un acord de principiu cu Erste Group Bank AG prin care Erste Group Bank AG va achiziționa pachetul deținut de S.I.F. OLTENIA S.A. la Banca Comercială Română. Tranzacția va fi inițiată în situația în care Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 22/23.09.2011 se va exprima în acest sens.

Tranzacția are atât o componentă de schimb de acțiuni, cât și o componentă de plată în numerar, și se va derula în mai multe etape.

Structura tranzacției este următoarea:

- S.I.F. OLTENIA S.A. va aporta la Erste Group Bank AG în perioada 2011 - 2013 un număr de 515.106.679 acțiuni BCR. În schimbul acțiunilor BCR va primi acțiuni nou emise Erste Group Bank AG, la un raport de schimb de 127,9583 acțiuni BCR (rezultate după splitarea acțiunii din aprilie 2011, la o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune) pentru 1 (una) acțiune Erste Group Bank AG (respectiv 9,84294 acțiuni vechi BCR pentru 1 (una) acțiune Erste Group Bank AG).
- Erste Group Bank AG va cumpăra cash, în perioada 2011 - 2013, maxim 115.125.898 acțiuni BCR cu valoarea nominală de 0,1 RON, la prețul de 1,0385 RON / acțiune.
- Erste Group Bank AG va cumpăra cash, la valoarea nominală, un număr de 33.907.678 acțiuni emise în urma încorporării în capitalul social a profitului net realizat pe anul 2010, cu valoarea nominală de 0,1 RON/acțiune. Același regim se va aplica oricăror acțiuni pe care eventual S.I.F. OLTENIA S.A. le va dobândi din majorări de capital din orice surse, începând cu anul 2011 (acțiunile se vor cumpăra la valoarea de subscriere).

Pentru acțiunile nevândute în 2011, S.I.F. OLTENIA S.A. va avea o opțiune de vânzare pentru 2012 și 2013, în condițiile actualei oferte. Numărul de acțiuni și modalitatea de înstrăinare (vânzare cash sau schimb de acțiuni, se stabilește de S.I.F. OLTENIA S.A. cu respectarea condițiilor aferente).

În baza unui preț mediu din ultima lună pentru acțiunile Erste Group Bank AG de 25,69 EUR, Banca Comercială Română este evaluată în cadrul tranzacției la un preț/valoarea contabilă multiplu de 1,26 ori în conformitate cu evaluările de piață ale băncilor românești și băncilor din Europa Centrală și de Est. Multiplul corespunzător în RAS este de 1,86 ori valoarea contabilă.

În scopul confirmării termenilor financiari ai tranzacției, Banca de Investiții Rothschild exprimă opinia că la data prezentei - 14.09.2011 - Prețul și Rata de schimb sunt echitabile din punct de vedere financiar.

În urma finalizării tranzacției, S.I.F. OLTENIA S.A. va deține un pachet de acțiuni de 1,0% în capitalul social al Erste Group Bank AG. Deținerea S.I.F. OLTENIA S.A. la Erste Group Bank AG face obiectul următoarelor restricții la vânzare:

- S.I.F. OLTENIA S.A. poate efectua acte de dispoziție cu privire la maxim 25% din acțiunile în Erste Group Bank AG pe care le deține, imediat după achiziție, precum și după 6, 12 și 18 luni; după 18 luni de la data achiziției nu există restricții la vânzare.

La rândul său, Erste Group Bank AG are aceeași clauză în ceea ce privește disponibilitatea la vânzare a acțiunilor BCR achiziționate.

Acordul mai stipulează faptul că S.I.F. OLTENIA S.A. va renunța la dreptul de a cere listarea Băncii Comerciale Române, precum și la orice drepturi speciale de dividende.

În schimbul acestui acord, S.I.F. OLTENIA S.A. va primi lichidități necesare achitării atât a obligațiilor bugetare, cât și realizării în parte a politicii sale investiționale și de dividend, precum și acțiuni la un emitent lichid, listat pe o piață de capital dezvoltată. Erste Group Bank AG este o bancă activă în 9 țări, are un bilanț de aproximativ 10 ori mai mare decât cel al BCR, cu performanțe trecute și prognozate superioare BCR și cu o capacitate mai mare de stabilitate și rezistență la tulburările actuale de pe piață.

Considerăm că, în actualul context economic mondial, tranzacția este oportună și rezolvă problema lichidizării plasamentului BCR, în condițiile de eficiență prezentate.

Prezentele condiții vor fi prezentate spre dezbateri și aprobare la punctul 4 de pe Ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. din 22/23.09.2011.

Tranzacția privind acțiunile BCR se va realiza numai în condiția în care Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. va aproba această acțiune.

Nu mai sunt alte evenimente de raportat.

conf. univ. dr. ec. Tudor Ciurezu
Președinte / Director General

Control intern
ec. Nicolae STOIAN