

Viena, 14. septembrie 2011

## Comunicat ad hoc

# Erste Group încheie un acord cu patru SIF-uri privind preluarea unui pachet de 24,12% din BCR

Erste Group Bank AG (Erste Group) anunță încheierea unui acord de principiu cu patru dintre cei cinci acționari minoritari la Banca Comercială Română (BCR) – SIF Banat Crișana, SIF Transilvania, SIF Munteană și SIF Oltenia (SIF-urile participante) – prin care Erste Group va achiziționa o participație de 24,12% sau 2.618.286.036 acțiuni la BCR. După finalizarea proceselor de aprobare de la SIF-urile participante, achiziția va fi executată printr-o serie de tranzacții. SIF Moldova poate subscrive la același acord, în cazul în care optează pentru acest lucru.

Termenii financiari ai acordului:

- Acțiuni Erste Group la schimb pentru maximum 2.060.418.750 acțiuni BCR, la un raport de schimb 1:127,9583
- Cash pentru maximum 424.190.702 acțiuni BCR la un preț de RON 1,0385 per acțiune
- Cash pentru maximum 133.676.584 acțiuni-profit BCR 2011<sup>1</sup> cu valoare nominală de RON 0,1 per acțiune

Erste Group acordă SIF-urilor participante opțiunea de a vinde acțiunile care nu sunt tranzacționate în 2011, în aceleși condiții ca și în oferta curentă (Put option). Această opțiune este valabilă în 2012 și 2013. La finalul tranzacției, participația Erste Group la BCR va crește la 93,52%.

Dat fiind prețul mediu din ultima lună al unei acțiuni Erste Group (25,69 EUR), valoarea BCR în cadrul tranzacției reflectă un multiplu al capitalurilor proprii (preț/valoare contabilă) de x1,26, în linie cu estimările pieței pentru băncile românești și din Europa Centrală și de Est. Conform RAS, multiplu este de 1,86. Banca independentă de investiții Rothschild confirmă obiectivitatea condițiilor financiare ale tranzacției. Valoarea totală a tranzacției<sup>2</sup> se ridică la 435,0 mil. EUR (având în vedere valoarea medie a unei acțiuni Erste Group în ultima lună, 25,69 EUR, valoarea tranzacției este 519,7 mil. EUR). Contribuția în numerar va fi finanțată din profitul reportat la Grupului, în timp ce schimbul de acțiuni va fi finanțat prin emiterea a maximum 16.102.267 acțiuni noi pe parcursul tranzacției, utilizând capital autorizat existent.

*"Strategia noastră a fost întotdeauna să detinem maximum posibil în filialele noastre și suntem bucuroși să avem acum această posibilitate și la BCR. În pofida perioadei dificile traversate, Erste Group, ca și investitor strategic, are o viziune pe termen lung și își menține încrederea și angajamentul față de România,"* a declarat Manfred Wimmer, Chief Financial Officer, Erste Group.

Acordul prevede că SIF-urile participante renunță la dreptul de a solicita listarea BCR, precum și la dreptul de a încasa dividende speciale.

<sup>1</sup> Definiție – acțiuni profit BCR 2011: acțiuni emise în 2011 în schimbul dividendelor pentru anul 2010

<sup>2</sup> Conform prețului acțiunii Erste Group din 12 septembrie 2011 – EUR 20,43

La finalul tranzacției, fiecare SIF participant va deține maximum 1,0% în Erste Group. Participațiile SIF-urilor în cadrul Erste Group sunt supuse unei perioade minime de deținere – fiecare SIF participant poate tranzacționa maximum 25% din acțiunile Erste Group imediat după achiziționare, și la fel pe parcursul următoarelor intervale de 6 luni, 12 luni și respectiv 18 luni din momentul achiziției.

Adițional tranzacției cu SIF-urile participante, Erste Group va continua să facă anual oferte de cumpărare separate acționarilor BCR (0,48%) care au dobândit acțiuni rezultate din programul de ofertă de acțiuni adresat salariaților, folosind același principiu de calcul ca și în 2010.

Tranzacția nu modifică fondul comercial al Erste Group. De asemenea, deoarece componenta principală a tranzacției constă în schimbul de acțiuni, impactul negativ asupra capitalurilor proprii Erste Group este de maximum 0,1% datorită emiterii de noi acțiuni.

### **Erste Group în Romania – evoluția achizițiilor la BCR**

În octombrie 2006, Erste Group a finalizat achiziția unei participații de 61,9% de la AVAS (Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului), de la BERD și de la IFC. În noiembrie 2006, Erste a mai achiziționat o participație de 7,2% în BCR, printr-o ofertă făcută angajaților BCR. SIF-urile dețin împreună o participație de 30,12% la BCR (SIF Banat Crișana, SIF Moldova, SIF Transilvania, SIF Muntenia – fiecare 6,0% iar SIF Oltenia – 6,12%).

Informații suplimentare:

**Erste Group, Investor Relations**, 1010 Viena, Graben 21, Austria, Fax: + 43 (0)5 0100 9 13112

Thomas Sommerauer	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17326,	E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com
Peter Makray,	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 16878,	E-Mail: peter.makray@erstegroup.com
Michael Oplustil	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17764,	E-Mail: michael.oplustil@erstegroup.com
Simone Pilz	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 13036,	E-Mail: simone.pilz@erstegroup.com

Puteți vizualiza acest text și pe pagina noastră de internet, <http://www.erstegroup.com/en/Investors/News>

Vienna, 14 September 2011

## Ad hoc release

### Erste Group enters into agreement with four SIFs to acquire a 24.12% stake in BCR

Erste Group Bank AG (Erste Group) announces it has reached an agreement in principle with four of the five SIF minority shareholders in Banca Comerciala Romana (BCR) – SIF Banat Crișana, SIF Transilvania, SIF Muntenia and SIF Oltenia (participating SIFs) – whereby Erste Group will acquire their 24.12% stake or 2,618,286,036 shares in BCR. Subject to the successful completion of the respective SIF corporate approval processes, the acquisition will be carried out in a series of transactions. SIF Moldova has the possibility to enter into the same agreement if it decides to do so.

The financial terms of the transaction are as follows:

- Erste Group shares for up to 2,060,418,750 BCR shares at an exchange ratio of 1:127.9583
- Cash for up to 424,190,702 BCR shares at a price of RON 1.0385 per share
- Cash for up to 133,676,584 2011 profit shares<sup>1</sup> at nominal value of RON 0.1 per share

For those shares not tendered in 2011, the participating SIFs will be granted a put option for 2012 and 2013 at the terms of the current offer. Subsequent to the completion of the transaction, Erste Group's participation in BCR is set to increase to 93.52%.

Based on a one month average share price of Erste Group of EUR 25.69, the transaction values BCR at a price/book multiple of 1.26x, in line with market valuations for Romanian and CEE banks. To support the financial terms of the transaction a fairness opinion was issued by Rothschild an independent, reputable investment bank. The total value of the transaction<sup>2</sup> amounts to EUR 435.0 million (based on a one month average share price of Erste Group of EUR 25.69: EUR 519.7 million). The cash portion of the transaction will be financed from retained earnings. The share swap will be funded by issuing up to 16,102,267 new shares over the course of the transaction using existing authorised capital.

"It has always been our strategy to hold the highest possible stake in our subsidiaries and we are glad to have now this possibility also in Romania. Despite the recent tough period, Erste Group as a strategic investor is taking the long term view and we thus maintain our confidence in and commitment to Romania," stated Manfred Wimmer, Chief Financial Officer, Erste Group.

The agreement further stipulates that the participating SIFs waive their rights to request the listing of BCR, as well as to special dividends.

Once the transaction is completed each participating SIF will hold an up to 1.0% stake in Erste Group. The SIFs' shareholdings in Erste Group are subject to the following lock-up provisions: each participating SIF can dispose of up to 25% of its Erste Group shares immediately after the acquisition as well as after 6, 12 and 18 months from the date of acquisition.

Further to the transaction with the participating SIF minority shareholders, Erste Group will continue to make separate annual share purchase offers to the remaining employee minority shareholders (0.48%) adhering to the same principles as in the 2010 offer.

The transaction does not create additional goodwill at Erste Group and has a max. 0.1% negative impact on Erste Group's capital ratios based on new shares being issued in the exchange offer.

<sup>1</sup> Definition - profit shares: shares issued in 2011 in lieu of a cash dividend for the 2010 business year.

<sup>2</sup> Based on Erste Group closing share price as at 12 September 2011 of EUR 20.43.

**Erste Group in Romania – acquisition timeline**

In October 2006 Erste Group completed the acquisition of a 61.9% stake in BCR from AVAS (Romanian Authority for Asset Recovery), the EBRD and IFC. In November 2006 Erste Group acquired a further 7.2% in BCR through an offer made to BCR employees. The SIFs have been holding a combined 30.12% stake in BCR (SIF Banat Crișana, SIF Moldova, SIF Transilvania, SIF Muntenia – each 6.0%; SIF Oltenia – 6.12%).

For more information, please contact:

**Erste Group, Investor Relations**, Graben 21, 1010 Vienna, Austria, Fax: +43 (0) 5 0100 9 13112

Thomas Sommerauer	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17326,	E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com
Peter Makray	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 16878,	E-Mail: peter.makray@erstegroup.com
Michael Oplustil	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17764,	E-Mail: michael.oplustil@erstegroup.com
Simone Pilz	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 13036,	E-Mail: simone.pilz@erstegroup.com

This release is also available on our website at <http://www.erstegroup.com/en/Investors/News>