

Acționarii SIF, nemulțumiți de oferta "Erste"

Erste a încheiat un acord de 435 milioane de euro **pentru 24% din BCR, după ce, în 2006, a dat circa 3,75 miliarde euro pentru 61,88% din acțiunile băncii**

Cătălin Chelu: "Prețul oferit de Erste SIF-urilor este derizoriu"



Austriecii de la "Erste Group" (simbol EBS) au anunțat că au încheiat un acord de principiu cu patru dintre cele cinci societăți de investiții financiare (SIF-uri) ca să le achiziționeze deținerea de 24,12% la BCR în urma unei tranzacții evaluate la 435 milioane de euro, conform prețului unei acțiuni EBS de 20,43 de euro din 12 septembrie. Erste s-a înțeles astfel cu SIF Banat-Crișana, Oltenia, Muntenia și Transilvania să dea la schimb acțiuni EBS pentru 2,06 miliarde acțiuni BCR (la un raport de schimb de 1 la 127,95), să plătească 424,19 milioane acțiuni BCR la prețul de 1,0385 lei/acțiune și să dea 0,1 lei pentru maximum 133,67 milioane acțiuni BCR emise în 2011 în schimbul dividendelor pentru anul trecut.

Cele 435 de milioane de euro pe care austriecii le oferă celor patru SIF-uri evaluează BCR la circa 1,8 miliarde euro, în condițiile în care, în 2006, Erste a câștigat cursa pentru privatizarea BCR, plătind aproximativ 3,75 miliarde euro pentru 61,88% din acțiunile băncii. Diferența dintre prețul din 2006 și oferta pusă acum pe masa SIF-urilor, dar și faptul că Erste promite că va răscumpăra acțiuni ale angajaților BCR la un preț mai mare decât cel oferit societăților de investiții financiare a trezit nemulțumirea unor acționari ai SIF-urilor.

Radu Hanga, directorul general al BT Asset Management, unul dintre acționarii care a cerut convocarea de Adunări Generale la SIF-uri pentru listarea BCR, ne-a declarat că este frustrant că acționarii minoritari ai BCR primesc un preț aproape dublu față de cel oferit SIF-urilor. Domnia sa ne-a declarat:

"Este frustrant pentru mine ca acționar al SIF-urilor faptul că în cadrul tranzacției dintre EBS și SIF-uri, BCR este evaluată la un preț/valoare contabilă de 1,26x (1.07x dacă ajustăm cu prețul de piață actual al ERSTE), în timp ce salariaților BCR li se oferă, pentru acțiunile lor, un preț/acțiune calculat prin înmulțirea valorii contabile a BCR pe acțiune cu multiplu rezultat din împărțirea valorii de piață a BRD-SOC GEN cu valoarea contabilă a acesteia, plus o primă de 50%.

Cu alte cuvinte, ceilalți acționari minoritari ai BCR primesc un preț aproape dublu față de SIF, discrepanță pe care nu pot să mi-o explic".

Domnul Hanga a precizat că este prea devreme ca să anunțe cum va vota în cadrul Adunărilor Generale de la SIF-uri de peste câteva zile, menționând că nu are încă o poziție definitivă față de acest subiect".

Cătălin Chelu, cunoscut drept unul dintre cei mai activi investitori în SIF-uri, consideră că prețul oferit de Erste SIF-urilor este unul "derizoriu", având în vedere că, în ultimii șase ani, BCR și-a consolidat activitatea. Afaceristul Cătălin Chelu susține că o astfel de tranzacție între Erste și SIF-uri ar fi împotriva intereselor acționarilor SIF-urilor: "Mi se pare o mare prostie să primești 600 de milioane de euro pentru 30% din BCR, după ce banca s-a stabilizat în ultimii ani. Prețul este derizoriu, în măsura în care Erste vrea să dea circa o sută de milioane de euro pentru 6% din BCR, acum, după ce am parcurs ce a fost cel mai greu din criza economică. O astfel de tranzacție este împotriva acționarilor SIF-urilor, probabil că managementul societăților speră că astfel vor reuși să asigure o bulă de lichiditate, însă cine știe cât va dura și asta... Dacă era după mine, mai bine SIF-urile nu ar vinde BCR....mi-e groază să mă gândesc ce vor face SIF-urile cu astfel de lichidități. Voi vota împotriva unei astfel de tranzacții în AGA și o voi contesta în instanță dacă va fi pus în practică".

Eugen Voicu, de la Certinvest, consideră că oferta celor de la Erste este "una demnă de luat în calcul", deși ar fi preferat listarea băncii la bursă. "Certinvest" este, de asemenea, unul dintre acționarii care a solicitat AGA la SIF-uri pentru inițierea demersurilor de listare a BCR.

Domnul Voicu sa ne-a declarat: "Aș fi preferat listarea BCR cu siguranță, însă, având în vedere condițiile de piață interne și internaționale, cred că varianta anunțată de Erste este una care poate să funcționeze.

Per total, este o variantă destul de corectă, demnă de luat în seamă. Faptul că prețul propus pentru salariații BCR este mai mare decât pentru SIF-uri este o practică internațională pe baza căreia se încheie astfel de deal-uri, nu este o noutate. Pentru momentul actual, consider că este o variantă demnă de luat în calcul pe care suntem înclinați să o aprobăm în AGA".

Acordul dintre Erste și cele patru SIF-uri mai stipulează faptul că societățile de investiții financiare vor renunța la dreptul să ceară listarea Băncii Comerciale Române, precum și la orice drepturi speciale de dividende.

ȘTEFANIA CIOCÎRLAN

16.09.2011

Articol preluat astăzi 16.09.2011, de pe www.bursa.ro, BURSA On Line
Copyright C 2003-2011 SC Meta Ring București SRL. Toate drepturile rezervate

Legea copyright-ului și tratatele internaționale protejează acest site. Nimic din acest site ori din site-urile afiliate nu poate fi reprodus sub nici o formă și în nici un fel fără permisiunea în prealabil scrisă de la Meta Ring București SRL. Reproducerea neautorizată a acestui site și a celor afiliate, ori a oricărei părți ce le compun va atrage după sine pedepsirea conform legislației în vigoare.

Pentru "revista presei" realizată de mijloace de difuzare în masă, articolele pot fi citate fără cost doar în limita a 300 de semne, dar fără a depăși jumătate din articolul sau știrea în cauză. În mod obligatoriu, în aceste cazuri, trebuie citată sursa informației.