

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Service Presse - 1, Sq. de Meeûs 1000 Bruxelles - Tél. : 02 222 49 95 - Fax : 02 222 90 90 - pressdexia@dexia.be
Nr. Cpte: 068-2113620-17 - RPM Bruxelles TVA BE 0458.548.296

Paris, Bruxelles, 21 mars 2006

2 PAGES

**DEXIA CREDIT LOCAL EST MANDATED LEAD ARRANGER AUX COTES DE DEPFA BANK
SUR LE FINANCEMENT DE 1 015 MILLIARDS DE DOLLARS CANADIENS (726 MILLIONS
D'EUROS) DU PONT DE GOLDEN EARS EN COLOMBIE BRITANNIQUE AU CANADA.**

Cinq mois seulement après l'ouverture de sa succursale au Canada, Dexia Crédit Local a le plaisir d'annoncer la signature, le 3 mars 2006, du financement du pont de Golden Ears en Colombie Britannique au Canada. Ce financement comprend une dette principale rehaussée d'un montant de C\$ 963 millions (€ 687 millions) ainsi qu'un prêt relais sur le capital d'un montant de C\$ 52 millions (€ 37 millions). Cette opération a été arrangée de manière conjointe avec Depfa Bank.

Le pont reliera la municipalité de Langley et la ville de Surrey aux districts de Maple Ridge et de Pitt Meadows dans la région du Grand Vancouver, réduisant de ce fait le temps de trajet de vingt à trente minutes. Le Golden Ears est un pont à six voies, relié par des bretelles de raccordement à grande circulation aux réseaux routiers existant des deux côtés du fleuve Fraser. Le pont présente une structure principale câblée de 720 mètres de longueur avec une travée centrale de 480 mètres reliée à deux connecteurs sur les berges nord et sud. L'inauguration du pont est prévue en juin 2009.

Le projet a été attribué en décembre 2005 à Golden Crossing General Partnership, suite à un appel d'offres lancé par Translink (l'autorité publique en charge des transports de la région du Grand Vancouver). Golden Crossing General Partnership est entièrement détenu par Bilfinger Berger BOT, société du groupe allemand Bilfinger Berger en charge du développement de projets. Ce projet est le deuxième remporté par Bilfinger Berger en Colombie Britannique en l'espace de quelques mois, après l'attribution du premier projet d'autoroute de Kicking Horse Canyon.

Conformément aux accords signés avec Translink, Golden Crossing General Partnership est en charge de la conception, de la construction, du financement, de l'exploitation et de la maintenance du projet pour une période de 35 ans et demi. Cette période comprend une phase de construction de 3 ans et demi et une phase d'exploitation de 32 ans durant laquelle le projet recevra de Translink (Notation Moody's : Aa3) des revenus liés à l'exploitation, la maintenance, la réhabilitation et la disponibilité de l'infrastructure, aucun risque trafic n'étant supporté par le projet.

Translink a perçu un « license fee » de C\$ 25 millions (€ 17,8 millions) de la part de Golden Crossing General Partnership.

La structure de financement est innovante à plus d'un titre. Les lignes de crédit dont la maturité est de 34 ans et demi, comprennent un prêt à long terme d'un montant de C\$ 928 millions (€ 661,2 millions), un crédit stand-by de C\$ 25 millions (€ 17,8 millions) et un prêt finançant le besoin en fonds de roulement d'un montant de C\$ 10 millions (€ 7,1 millions). Ces lignes de crédit bénéficient de garanties financières inconditionnelles et irrévocables (sur le principal et les intérêts) apportées par les compagnies d'assurance XLCA et Ambac, obtenant ainsi une notation de AAA. Les arrangeurs ont également accordé un crédit relais sur le capital d'un montant de C\$ 52 millions (€ 37 millions) et une dette mezzanine a été mise en place par Depfa. Les tranches senior ont été financées à 50/50 par Dexia Crédit Local et Depfa Bank. La structure inclut également des swaps de taux d'intérêt accordés par Dexia Crédit Local et par Depfa ainsi qu'un swap accordé par Depfa Bank garantissant le taux d'inflation à 35 ans. Ces swaps sont également garantis par XLCA et Ambac.

Cette opération constitue le plus important financement en PPP réalisé à ce jour au Canada pour un projet green-field. Il s'agit également du premier financement en Amérique du Nord (et le second au niveau mondial) structuré sur la base d'un prêt bancaire rehaussé par un assureur monoline. La succursale de Dexia Crédit Local de New-York intervient également sur ce financement en tant qu'agent des crédits.

Press contacts: Alban de LA SELLE : +1 514 868 18 36 - Stéphane CARRIERE : +1 514 868 18 38