



Le 24 juillet 2009

Belwind

482,50 millions d'EUR de lignes à long terme sans droit de recours

63,43 millions d'EUR de lignes subordonnées sans droit de recours

pour la construction et l'exploitation du plus grand parc éolien offshore de Belgique



Rabobank



ASN Bank (« **ASN** »), Dexia Banque Belgique et Dexia Crédit Local (ensemble « **Dexia** ») et Rabobank International (« **Rabobank** ») en qualité d'arrangeurs principaux mandatés, et Rabobank et ParticipatieMaatschappij Vlaanderen (« **PMV** ») en qualité de prêteurs mezzanine, ont conclu ce 24 juillet 2009 une opération de financement portant sur la construction et l'exploitation par Belwind SA (« **Belwind** ») de la première phase d'un projet de parc éolien en mer d'une capacité de 165 MW sur le banc de sable Bligh Bank, situé à 47 km au large de la côte belge près de Zeebrugge et composé de 55 aérogénérateurs de 3 MW.

Il s'agit du plus grand parc éolien en mer financé sans droit de recours et de la première opération de ce type conclue depuis le début de la crise financière. La Banque européenne d'investissement (« **BEI** ») contribue au financement de ce projet à hauteur de 300 millions d'EUR et assume, pour la première fois, le risque de financement sur projet pour un parc éolien en mer. Le projet bénéficie également de garanties en couverture des risques apportées par Eksport Kredit Fonden (« **EKF** »), l'agence danoise de crédit à l'exportation, à hauteur de 210 millions d'EUR.

Conçu par Belwind, société détenue par un consortium d'investisseurs belges et néerlandais comprenant notamment PMV, Meewind et Rabo Project Equity, le projet est réalisé par Van Oord Marine and Offshore Contractors NV (« **Van Oord** »). Dans le cadre d'un contrat d'exploitation et de maintenance à moyen terme, l'exploitant du projet sera le fabricant des turbines. L'électricité « grise » sera vendue à Electrabel SA sur la base d'un contrat à long

terme tandis que les « certificats verts » octroyés au projet en vertu du droit belge seront vendus à Elia, le gestionnaire du réseau d'électricité, conformément aux conditions réglementaires en vigueur (107 EUR/MWh pour 20 ans d'exploitation). Les travaux, dont le coût total d'investissement s'élève à 613,9 millions d'EUR (charges financières comprises), ont déjà commencé et devraient être achevés au début de 2011. Une seconde tranche de travaux, destinée à porter la capacité totale du site à 330 MW, sera lancée après l'achèvement de la première phase.

Le financement comprend des lignes sans droit de recours pour un total de 482,5 millions d'EUR, assorties d'une durée de 15 ans à l'issue de la phase de construction, ainsi qu'une ligne mezzanine sans droit de recours de 63,43 millions d'EUR. Sur ces lignes à long terme, 300 millions d'EUR sont apportés par la BEI, dont la moitié est garantie par EKF. Les 182,5 millions d'EUR restants sont apportés par les arrangeurs principaux mandatés (avec une garantie supplémentaire d'EKF à hauteur de 61 millions d'EUR) et seront prochainement placés sur le marché bancaire. Le financement mezzanine est fourni par Rabobank et PMV, avec la participation de quelques capital-investisseurs. Rabobank est la banque chargée de coordonner l'opération de couverture ; Dexia Banque Belgique est le teneur de comptes tandis que Dexia Crédit Local est l'agent chargé de la garantie et du financement de l'opération. Dexia, Rabobank et EKF sont précédemment intervenus comme conseillers financiers de Belwind.

Le montage financier reprend des éléments qui ont fait leurs preuves lors des deux opérations précédentes sans droit de recours relatives à des parcs éoliens en mer, afin de limiter les risques liés à la construction et à l'exploitation à long terme de turbines éoliennes en mer, y compris, d'une part, la mise à disposition d'un mécanisme de couverture des dépassements de coût et de calendrier doté d'une enveloppe de 56 millions d'EUR pour absorber (conjointement avec des fonds propres conditionnels) les éventuels surcoûts et retards et, d'autre part, l'apport de garanties de disponibilité adaptées aux besoins dans le cadre du contrat d'exploitation et de maintenance conclu avec le fabricant de turbines. La mise en œuvre de turbines conçues spécifiquement pour une exploitation en mer, l'expérience acquise par les sous-traitants à l'occasion de la réalisation réussie de précédents projets éoliens en mer, le programme global d'assurance proposé par Delta-Lloyd, le cadre réglementaire favorable et le contrat d'achat à long terme d'électricité conclu avec Electrabel sont autant d'atouts solides qui ont permis de mettre en place ce dispositif de financement appelé à servir d'exemple.

Les arrangeurs principaux mandatés ont été conseillés par Allen & Overy LLP (Paris, Bruxelles et Anvers) (aspects juridiques et fiscaux), Mott MacDonald (ingénierie et études du vent pour le compte des bailleurs de fonds), Poÿrÿ (étude de marché) et Jardine Lloyd Thompson Limited (assurance), ce qui a permis un audit préalable global du dossier de financement sur projet. La BEI a été conseillée par White & Case LLP (Bruxelles et Londres), tandis qu'EKF l'a été par le cabinet Kromann Reumert. Les prêteurs mezzanine ont par ailleurs été conseillés par Allen & Overy LLP (Amsterdam).

La société Belwind a été conseillée par Watson, Farley & Williams LLP et par Loyens & Loeff Advocaten (aspects juridiques) ainsi que par KPMG (aspects fiscaux et comptables).

* * *

Belwind sa

Contact : M. Frank Coenen, directeur général, tél. : +32 478 90 63 32,
mél. : frankcoenen@skynet.be

Dexia (www.dexia.com)

Dexia est une banque à dimension européenne qui, au 31 mars 2009, comptait quelque 36 000 collaborateurs et disposait de fonds propres de base s'élevant à 17,7 milliards d'EUR. L'activité du groupe se concentre sur les services bancaires de gros au secteur public, avec des solutions bancaires et financières complètes pour les clients du secteur public au niveau local, et sur les services bancaires de détail et d'affaires en Europe (principalement en Belgique, au Luxembourg et en Turquie). Les activités principales comprennent la banque de détail, la banque commerciale et la banque privée, de même que des activités d'assurance, de gestion d'actifs et des services aux investisseurs.

Dexia propose une vaste gamme de produits novateurs, parmi lesquels le financement sur projet et le partenariat public-privé avec des acteurs locaux de premier plan dans les domaines des transports publics, de l'environnement et de l'énergie.

Le portefeuille de prêts de Dexia dans l'éolien comprend plus de 90 opérations dans 15 pays, pour un montant total engagé supérieur à 1,6 milliard d'EUR, la banque agissant en qualité d'arrangeur mandaté dans plus de la moitié des cas.

Dexia et Rabobank ont élaboré le tout premier financement sans droit de recours pour un parc éolien en mer à la fin de l'année 2006.

Contacts : M. Jérôme Guillet, tél. : +33 1 58 58 72 93, mél. : jerome.guillet@dexia.com
M. Thierry Blanpain, tél. : + 32 2 222 22 17, mél. : thierry.blanpain@dexia.com

Rabobank (www.rabobank.com)

Le groupe Rabobank est un prestataire de services financiers internationaux qui opère sur le principe de la collaboration. Il regroupe 153 banques locales indépendantes ainsi que leur organisation centrale Rabobank Nederland et ses filiales. Le groupe Rabobank emploie quelque 61 000 « équivalents temps plein » dans 45 pays. Il est actif dans la banque de détail, la banque de gros, la gestion d'actifs, le crédit-bail et l'immobilier. Il compte environ 9,5 millions de clients dans le monde. Aux Pays-Bas, Rabobank se concentre sur la bancassurance et, à l'international, sur le secteur agroalimentaire. Du fait de leur fondement coopératif, les entités du groupe Rabobank ont établi entre elles des liens étroits.

Le groupe Rabobank jouit de la note de crédit la plus élevée, AAA, qui lui a été attribuée par les agences de notation de renommée internationale Standard & Poor's et Moody's. Pour ce qui est de ses fonds propres de catégorie 1, le groupe Rabobank compte parmi les vingt plus grandes institutions financières au monde.

Rabobank International est la banque de gros et la banque de détail internationale du groupe Rabobank. L'équipe de Rabobank chargée des financements sur projet, « Renewable Energy & Infrastructure Finance (REIF) », est spécialisée dans le financement, sans droit de recours et avec droit de recours limité, de projets liés aux (bio)énergies renouvelables et aux infrastructures. Rabobank propose des solutions de type « guichet unique » qui combinent un savoir-faire dans le financement des énergies renouvelables et des projets d'infrastructure avec des structures fiscales pour les entreprises, des produits dérivés sur matières premières, des produits de financement du commerce extérieur et des matières premières, des produits dérivés financiers, des services de fusion-acquisition et l'apport de fonds propres. Mandatée dans le droit fil de la mission confiée au groupe Rabobank, l'équipe REIF a pour objectif de poursuivre le développement des approvisionnements et des technologies énergétiques durables à travers le monde et de renforcer la position du groupe dans le secteur des énergies durables.

Rabobank et Dexia ont élaboré le tout premier financement sans droit de recours pour un parc éolien en mer (Q7, actuellement connu sous le nom « Princess Amalia ») à la fin de l'année 2006.

Contacts : M. Marc Schmitz, tél. : +31 30 216 3074, mél. : marc.schmitz@rabobank.com
M. David Mizoule, tél. : +31 30 213 0983, mél. : david.mizoule@rabobank.com

ASN Bank (www.asnbank.nl)

ASN Bank a pour mission de promouvoir la viabilité de la société et fonde ses activités commerciales sur ce principe. ASN Bank estime que la croissance économique ne peut jamais porter atteinte à l'environnement, à la nature ou aux populations vulnérables et que les effets négatifs de la croissance ne peuvent être reportés sur les générations futures. Depuis sa création, ASN Bank a été un précurseur dans le domaine de la banque durable aux Pays-Bas. Non seulement, ASN Bank est active dans les services de paiement, d'investissement et d'épargne, mais elle joue également un rôle dans le financement de projets ayant trait aux énergies renouvelables dans un nombre croissant de pays d'Europe occidentale. ASN Bank compte environ 420 000 clients et ses actifs sous gestion totalisaient plus de 5,9 milliards d'EUR en décembre 2008. ASN Bank fait partie de SNS REAAL.

BEI (www.bei.org)

La Banque européenne d'investissement (BEI) est l'institution de financement à long terme de l'Union européenne. Ses actionnaires sont les 27 États membres de l'UE. Sa mission est de soutenir par ses activités la mise en œuvre des politiques de l'UE. Forte de sa note de crédit « triple A », elle emprunte des fonds sur les marchés des capitaux afin de financer, aux meilleures conditions possibles, des projets qui répondent aux objectifs stratégiques de l'UE. En 2008, la BEI a signé des contrats de financement pour un montant total de 57,6 milliards d'EUR, dont 51,5 milliards d'EUR sont allés à des projets réalisés dans l'Union européenne. Ses prêts contribuent essentiellement à la cohésion économique et sociale, à la protection de l'environnement, à la recherche et à l'innovation, au soutien aux PME, au développement des réseaux transeuropéens de transport et d'énergie et à la promotion d'une énergie durable, compétitive et sûre.

La BEI adapte en permanence ses activités à l'évolution des politiques de l'Union européenne. La promotion des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique, des activités de RDI dans le domaine énergétique et de la sûreté de l'approvisionnement est devenue un objectif prioritaire auquel la BEI a consacré 10,2 milliards d'EUR en 2008, dont 2,2 milliards d'EUR pour la valorisation des sources d'énergie renouvelables (ce chiffre ayant quadruplé au cours des deux dernières années). Dans le segment des énergies renouvelables financé par la BEI dans l'Union européenne, l'énergie solaire et l'énergie éolienne ont fait une percée rapide en 2008, puisqu'elles ont bénéficié de 62 % des prêts accordés à ce segment. La BEI met particulièrement l'accent sur l'éolien maritime ; en incluant le projet Belwind, elle soutient, à hauteur de 1,1 milliard d'EUR au total, 6 projets d'une capacité combinée de 1 000 MW.

Contacts : M. Chris Knowles, tél. : +352 4379 87306, mél. : c.knowles@bei.org
M. Melchior Karigl, tél. : +352 4379 87302, mél. : m.karigl@bei.org

EKF (www.ekf.dk)

Eksport Kredit Fonden (EKF) est l'agence danoise de crédit à l'exportation. Sa mission principale consiste à offrir aux entreprises danoises des conditions financières concurrentielles. EKF s'acquitte de cette mission en garantissant les opérations commerciales des sociétés et des banques à l'international contre les risques politiques et commerciaux. EKF couvre les risques extraordinaires que le secteur privé ne peut ni ne veut assumer.

Au fil des ans, EKF a pu acquérir une connaissance unique des défis auxquels sont confrontées les entreprises qui font des affaires ou investissent sur la scène internationale. Les sociétés font chaque jour appel à la longue expérience d'EKF lorsqu'il s'agit d'identifier les risques et de financer des opérations sur les marchés porteurs à l'international. EKF s'appuie sur un vaste réseau et a une grande expérience de la coopération avec les institutions financières et les pouvoirs publics tant danois qu'internationaux.

Les principaux domaines d'activité d'EKF sont les technologies propres, le climat et l'énergie. Détenu par l'État danois qui lui accorde sa garantie, EKF fonctionne comme une entreprise commerciale.

Contact : M. Jørgen Kragh, tél. : +45 35 466 164, mél. : jkr@ekf.dk