



**Dexia Sabadell**  
**Banco Local**



Paris le 27 décembre 2005

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### MADRID CALLE 30: BOUCLAGE FINANCIER ET SYNDICATION D'UN FINANCEMENT SENIOR LONG TERME DE 2,5 MILLIARDS D'EUROS

Un financement long terme de 2,5 milliards d'euros pour le projet de périphérique routier de Madrid, « Madrid Calle 30 », sous la forme d'un partenariat public-privé, a été bouclé avec succès le 13 décembre 2005 par les chefs de file Dexia Sabadell Banco Local, Caja Madrid, et SG Corporate & Investment Banking. La syndication des financements a eu lieu simultanément.

Le Projet Madrid Calle 30 consiste en la réhabilitation du périphérique intérieur de Madrid, passant notamment par l'enfouissement de sections importantes du trajet du périphérique. Cette réhabilitation permettra la reconversion urbaine des surfaces ainsi libérées, par la mise en place de nouveaux espaces verts, itinéraires piétonniers et pistes cyclables ainsi que par le développement de projets immobiliers nouveaux s'insérant dans cet espace libéré.

Le Projet sera développé en deux phases, la première, dont le financement vient d'être bouclé et qui s'achèvera en Mai 2007, représentant un investissement total d'environ 3 milliards d'euros, tandis que la seconde phase sera lancée courant 2006. Il s'agit d'une transaction tout à fait marquante pour le secteur des infrastructures en Espagne, puisqu'il s'agit aujourd'hui de la plus importante opération montée sous la forme d'un partenariat public-privé en Espagne (et une des plus importantes jamais mises en place en Europe).

Le Projet s'appuie sur un montage contractuel innovant. Une société d'économie mixte, créée spécifiquement pour le Projet et détenue par la ville de Madrid (à 80%) et par un certain nombre de partenaire privés (Ferrovial Servicios, Dragados, et API Conservación), se voit confier la responsabilité des travaux de réaménagement ainsi que de l'exploitation et de la maintenance des ouvrages en question pour une période de 35 ans. Les travaux ainsi réalisés sont confiés à divers entrepreneurs par le biais d'un certain nombre de contrats de travaux publics.

Le financement lui-même comporte deux tranches :

- (i) Une tranche A, qui s'élève à 1,35 milliards d'euros, dont la maturité est de 30 ans, et pour laquelle le service de la dette s'appuiera sur des paiements fixes de la Municipalité ;
- (ii) Une tranche B, s'élevant à 1,15 milliards d'euros, dont la maturité est de 20 ans mais sur laquelle les prêteurs seront exposés au risque de performance de la société de Projet, dans la mesure où la Municipalité pourra réduire les paiements sur lesquels s'appuie cette tranche en cas de manquements de la société de Projet dans l'exercice de ses obligations de maintenance et d'exploitation.

La forte implication du secteur public dans ce Projet a cependant permis à Madrid Calle 30 de bénéficier de conditions de financements très attractives sur les deux tranches.

Le financement a été syndiqué à un groupement de 14 banques, comme suit:

Mandated Lead Arrangers

Dexia Sabadell Banco Local

Société Générale Corporate & Investment Banking

Caja Madrid

Instituto de Crédito Oficial (Tranche A)

Joint Lead Arrangers

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa"

Bank Nederlanse Gemeenten

Banca OPI S.p.A

Lead Arrangers

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Arrangers

Caja de Ahorros de Galicia – Caixa Galicia

Lloyds TSB Bank plc

Caixa Catalunya

IKB Deutsche Industriebank AG, Oficina de Representación en España

Ibercaja

Dexia Sabadell Banco Local agit en qualité d'agent des prêteurs sur l'ensemble des financements.

Contact presse : Service de presse - 01 43 92 76 69



madrid  
calle 30

## MADRID CALLE 30

### EUR 2.5 bn Senior Long Term Facilities

#### *Mandated Lead Arrangers*

Dexia Sabadell

Société Générale Corporate & Investment Banking

Caja Madrid

Instituto de Crédito Oficial (Tranche A)

#### *Joint Lead Arrangers*

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa"

Bank Nederlandse Gemeenten

Banca OPI S.p.A.

#### *Lead Arrangers*

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

#### *Arrangers*

Caja de Ahorros de Galicia - Caixa Galicia

Lloyds TSB Bank plc

Caixa Catalunya

IKB Deutsche Industriebank AG, Oficina de Representación en España

Ibercaja

#### *Agent*

Dexia Sabadell

#### *Bookrunners*