

24/06/2010 - Public Wholesale Banking

Les équipes des financements de projets à Paris

Mi-juin, les équipes des financements de projets se sont réunies lors d'un séminaire dédié à cette activité stratégique au sein de PWB. Le point sur l'activité avec Patrick Blanchard, directeur des financements de projets, France & International.



Le séminaire a permis aux équipes de Paris, Bruxelles, Berlin, Istanbul, Londres, Luxembourg, Montréal, Madrid, New York, Rome et Tel Aviv de faire le point sur les réalisations 2009 et les perspectives 2010, à la fois sur les plans commerciaux et financiers.

Une activité stratégique

Pascal Poupelle, directeur général de Dexia Crédit Local et responsable du métier PWB, a remercié les participants pour le travail accompli, et rappelé que les financements de projets constituaient une activité stratégique pour PWB.

Il a aussi souligné que cette activité pouvait s'appuyer sur notre expertise sans égal sur le secteur public local et devait plus que jamais, compte tenu des tensions actuelles sur les marchés, chercher à faire intervenir le plus possible d'autres établissements financiers dans les financements montés par Dexia. « Nous avons la chance de bénéficier d'une expertise sans égal ailleurs sur le secteur public et nous devons plus que jamais valoriser cette expertise et nous appuyer dessus, car c'est vraiment ce qui nous différencie de la concurrence. Et surtout, a-t-il poursuivi, nous devons continuer à être sélectifs dans l'usage de nos ressources et être imaginatifs dans nos relations avec nos clients investisseurs afin que nos opérations pèsent le moins possible sur notre bilan. »

S'adressant à nos collègues italiens et espagnols présents, Pascal Poupelle a rappelé qu'ils continueraient à faire partie intégrante du groupe jusqu'à ce que la cession imposée par la Commission européenne se réalise. Patrick Blanchard, directeur des financements de projets, a notamment décrit les orientations stratégiques, le fonds de commerce, le profil de risque du portefeuille de financement et les résultats financiers de l'activité.

Trois question à Patrick Blanchard, directeur des financements de projets, France & International

Patrick Blanchard, pourriez-vous nous présenter les principales réalisations depuis le début de l'année et les perspectives d'ici la fin de l'année ?

Patrick Blanchard: En 2009, nous sommes intervenus sur 40 transactions, dont 38 comme « Mandated Lead Arranger », ce qui nous a permis de recevoir de substantielles commissions d'arrangement et des revenus complémentaires sur couverture de taux. Et depuis le début de l'année, une vingtaine d'opérations ont déjà été réalisées, en visant des parts finales dans les financements totaux aussi limitées que possible ; globalement, le carnet de commandes d'affaires en cours de soumission ou de montage est bien fourni sur les 12 prochains mois.

L'opération la plus notable cette année concerne l'acquisition, par le groupe belge Elia, d'un réseau de transmission électrique en Allemagne. Dexia était l'un des 4 chefs de file sur le financement de l'acquisition et va avoir un rôle de premier plan sur l'augmentation de capital ainsi que sur le refinancement obligataire qui auront lieu d'ici la fin de l'année. Une autre opération importante en Belgique concerne le financement en PPP de 212 écoles flamandes. En France, les PPP les plus marquants sont ceux pour les centres d'entretien routier et pour le système de télécommunications mobiles du réseau ferroviaire. Nous avons aussi signé un contrat cadre avec EDF Energies Nouvelles pour une série de projets photovoltaïques. En Espagne, deux financements d'autoroutes à péage virtuel ont été bouclés. En Italie, deux financements de projets photovoltaïques. Et au Royaume-Uni, nous avons signé un PPP pour l'entretien des routes de la ville de Birmingham.



De quelle manière intervenons-nous sur les opérations ?

Patrick Blanchard: Nous intervenons comme « arrangeur » de la dette, conjointement avec d'autres institutions financières pour les transactions de grande ampleur. Nous intervenons également comme conseil financier. Nous effectuons aussi, de façon très ponctuelle, des investissements en capital pour compte propre en accompagnement de notre activité de montage de dette.

Les commissions d'arrangement et de conseil que nous touchons lors du bouclage des financements, constituent un élément clé de notre rémunération. Et, pour tenir compte de nos contraintes de bilan, nous mettons l'accent, au delà des marges et commissions directement liées à l'activité de prêt, sur les revenus connexes : produits de couverture de taux, traitement des flux financiers directement générés par les projets que nous finançons, origination de solutions obligataires avec nos collègues de Debt Capital Markets.

Quels sont nos principaux secteurs d'intervention ?

Patrick Blanchard: Nous nous sommes recentrés sur deux secteurs :

- les transports et l'infrastructure sociale (hôpitaux, écoles, universités, stades, éclairage public, logement social, tribunaux, prisons, etc.), essentiellement sous forme de partenariats public-privé, dont le champ d'application s'étend désormais à de nouveaux types d'investissements tels que la performance énergétique des bâtiments publics et la couverture numérique des territoires ;
- l'énergie renouvelable (éolien terrestre et maritime, solaire thermique et photovoltaïque) et l'environnement (traitement d'eau, traitement de déchets, fourniture de fluides).