

Deutsche Straßenprojekte im internationalen Vergleich



Frankfurt am Main, 8. Februar 2011

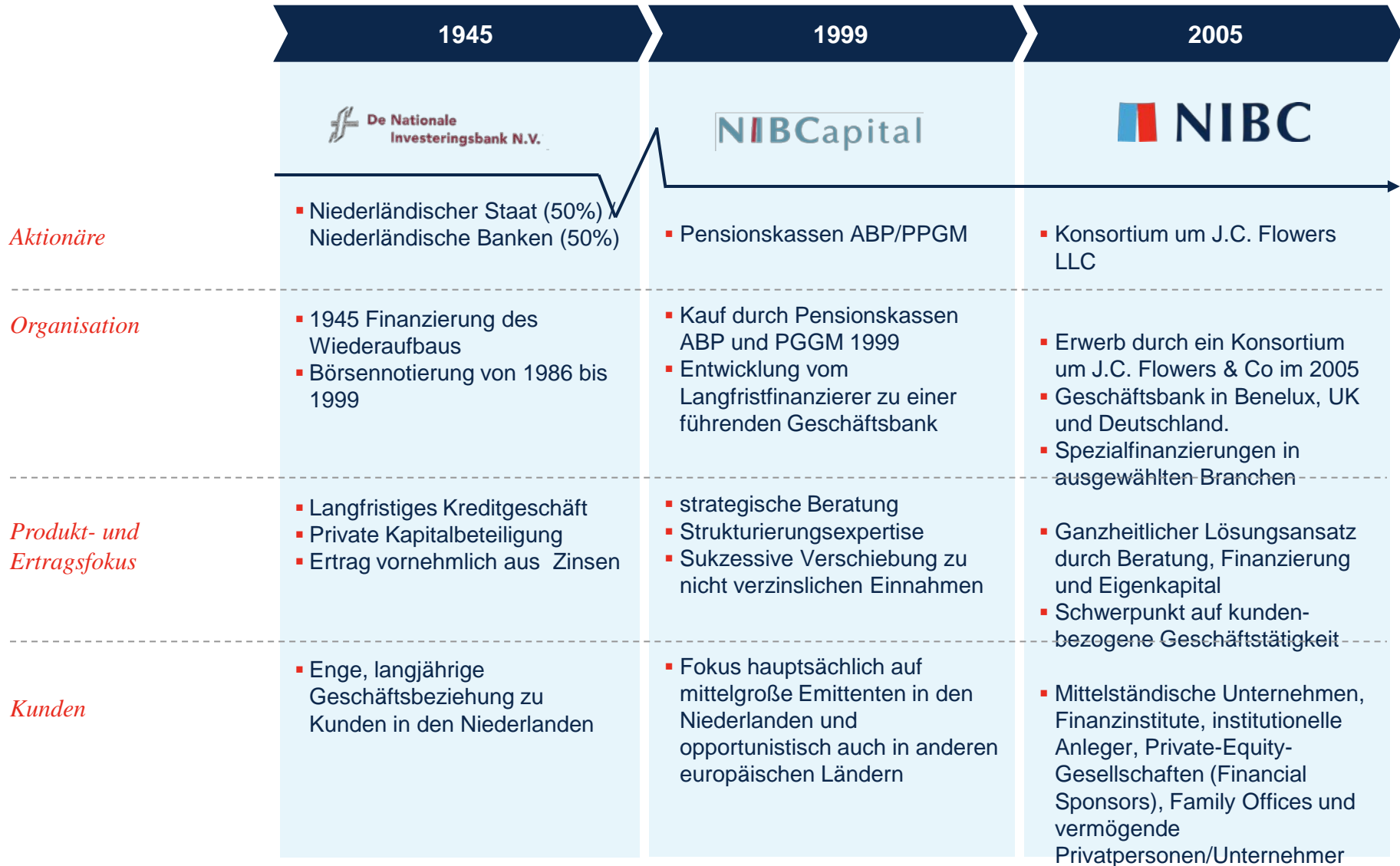
Disclaimer

Die überlassenen Informationen sind vertraulich und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der NIBC Bank N.V. („NIBC“) nicht an Dritte weitergegeben werden. Die hierin enthaltenen Informationen und Angaben stammen aus Quellen, die NIBC im Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments für zuverlässig erachtet hat. Die Richtigkeit und Vollständigkeit des Inhalts dieses Dokuments wird nicht zugesichert. Dieser kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. NIBC übernimmt keine Haftung für Schäden aufgrund der Verwendung des Inhalts dieses Dokuments. Der Inhalt dieses Dokuments ersetzt die gebotene eigene Beurteilung nicht. NIBC hat Sitz in Den Haag, Niederlande und ist eingetragen im Handelsregister Den Haag mit Nummer 27032036.

Agenda

1. Vorstellung NIBC Bank N.V.
2. Erfahrungen in den Benelux-Länder
3. Erfahrungen in Großbritannien
4. Straßenprojekte in Deutschland
5. Fazit

NIBC History



NIBC Profil

Gesundes und bewährtes Geschäftsmodell

Wer wir sind

Geschäftsmodell

- NIBC ist eine niederländische Bank, die ihren Kunden ganzheitliche Lösungen bietet. Ihr Hauptsitz ist in Den Haag mit weiteren Niederlassungen in Frankfurt, Brüssel, London, Singapur und New York

Was wir bieten

- Unsere Merchant Banking Aktivitäten umfassen M&A, Finanzierung und Co-Investments mit unseren mittelständischen Kunden in Benelux und Deutschland
- Unser Specialised Finance Geschäft bietet Finanzlösungen für Kunden in definierten Kern-branchen
- Treasury erarbeitet individuelle und maßgeschneiderte Lösungen für spezifische Exposures unserer Kunden

Was uns unterscheidet

- Als ganzheitliche, flexible und innovative Organisation reagieren wir schnell auf die Bedürfnisse unserer Kunden und auf die Veränderungen der Märkte
- Als innovativer Marktteilnehmer entwickeln wir entlang der Kundenbedürfnisse maßgeschneiderte Produkte und Dienstleistungen
- Kurze Kommunikationswege, intensive Kooperation über alle Abteilungen und Ländergrenzen hinweg, flache Hierarchieebenen

Organisation



Key Financials

	3Q2010	2009	2008	2007
Balance sheet total (EUR bn)	30.1	29.2	28.9	31.8
Risk weighted assets (EUR bn)	12.8	11.8	11.5	15.4
Tier-1 ratio	14.9%	16.2%	16.6%	11.7%
Operating income	241	321	337	475
Cost/Income ratio	49%	48%	54%	44%
Number of FTEs	673	644	625	703

NIBC Infrastructure & Renewables

Lanes15
 EUR 670 million Senior Secured Facilities for the financing of A-Lanes A15 PPP
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

AMEY
 GBP 317 million Senior Secured Loan Facilities to Amey Birmingham Highways Limited
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

KMG
 DKK 1,200 million Senior Secured Facilities for financing the Danish M51 Road
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

bam PPP
 EUR 60 million Senior Secured Facilities for financing Bremervörde Prison PPP
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

VAMED
 EUR 80 million Senior Debt Facilities for financing the Cologne University Hospital PPP Project
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

GKM
 EUR 800 million Senior Secured Facilities for Financing the Construction of a Coal-fired CHP Power Plant
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2010

GRANVIA
 EUR 984 million Senior Loan Facility for financing the R1 Expressway in Slovakia
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2009

bam PPP **arti**
 CHF 149 million Senior Secured Facilities for financing Burgdorf Prison PPP (Switzerland)
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2009

Via Solutions Südwest GmbH & Co. KG
 EUR 456 million Secured Loan Facilities for financing the German A5 Road
 Mandated Lead Arranger
NIBC 2009

Connect Plus
 GBP 956 million Credit Facilities to Connect Plus (M25) Limited
 Arranger
NIBC 2009

Überblick NIBC Infrastructure & Renewables

- Das Team von NIBC's Infrastructure & Renewables initiiert und führt Projektfinanzierung im Sektor für Infrastruktur und erneuerbare Energie durch
- 23 erfahrene Spezialisten in Den Haag, Frankfurt, London und Brüssel
- NIBC weist eine lange Erfolgsbilanz bei Energie- und Infrastrukturtransaktionen auf (mehr als 100 Transaktionen und eine Bilanzposition von fast €2 Mrd.)
- Jüngste Transaktionen beinhalten: Burgdorf Gefängnis PPP, Kölner Universitätsklinik, Kantienberg Campus PPP, M51 Dänemark, Birmingham Highways und die Nawaro Biogasanlage in Deutschland

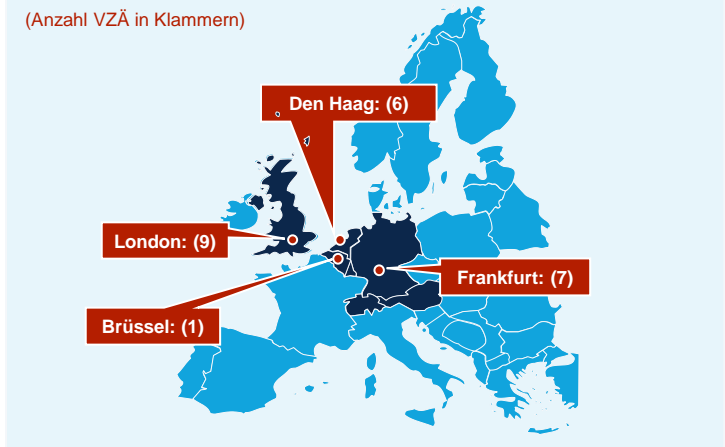
Infrastructure & Renewables Angebot

- Financial Debt Advisory
 - Entwicklung und Optimierung von Finanzstrukturen und Finanzmodellen
 - Beratung bei Vertragsgestaltung und Regulierung aus einer Finanzierungsperspektive
- Arranger und Underwriter
 - Erfahrenes Team für Strukturierung, Abwicklung
 - Erfolgsbilanz bei Strukturierung und Syndizierung von komplexen neuartigen Transaktionen

Anteil: bis €75 Mio., Underwrite: bis €250 Mio.

- Kapitalmarktcompetenz zugehörigen Derivaten

Standorte – Infrastructure & Renewables



Sektor and Country Focus

Sektorfokus Infrastruktur: <ul style="list-style-type: none"> Straßen, Schienenprojekte Flughäfen, Häfen Hotels Hochbauprojekte Abfallwirtschaft Öl- und Gaslager 		Sektorfokus Renewables: <ul style="list-style-type: none"> Offshore Wind Onshore Wind Biomasse / Biogas Photovoltaik Geothermie Müllheizkraftwerke
Länderfokus: Benelux, DACH, UK		

Erfahrung NIBC in PPP Straßenprojekten

Name	Volumen (in Mio.)	Financial Close	Rolle	Finanzierungsmodell
A15, Niederlande	EUR 670	Dezember 2010	Mandated Lead Arranger	Availability
Birmingham Highways Limited, Großbritannien	GBP 317	Mai 2010	Mandated Lead Arranger	Availability
M51, Dänemark	DKK 1200	Februar 2010	Mandated Lead Arranger	Availability
M25, Großbritannien	GBP 1100	November 2009	Participant	Availability
R1 Expressway, Slowakei	EUR 985	August 2009	Mandated Lead Arranger	Availability
A5 Autobahn, Deutschland	EUR 456	April 2009	Mandated Lead Arranger	Shadow Toll
APRR, Frankreich	GBP 7650	Februar 2006	Participant	Real Toll
Adelac, Frankreich	EUR 698	November 2005	Participant	Real Toll
A249 DBFO Road, UK	GBP 103	Februar 2004	Co-Arranger	Availability
N31 Road, Niederlande	EUR 80	Dezember 2003	Lead Arranger	Availability
A2 Toll Road, Polen	EUR 235	Mai 2002	Co-Arranger	Real Toll
Birmingham Northern Relief Road, Großbritannien	GBP 685	Februar 2002	Co-Arranger	Real Toll
IP5 Road, Portugal	EUR 900	November 2001	Co-Arranger	Shadow Toll
Norscut Road, Portugal	EUR 697	Juli 2001	Joint Lead Arranger	Shadow Toll
Warnow Road Crossing, Deutschland	EUR 224	März 1999	Co-Arranger	Real Toll
M40 DBFO Road, Großbritannien	GBP 75	Februar 1997	Co-Arranger	Shadow Toll
M6 DBFO Road, Großbritannien	GBP 214	April 1996	Co-Arranger	Shadow Toll

Ferner hat NIBC Bieterkonsortien im Rahmen mehrerer Straßenprojekte in Nordwesteuropa unterstützt

Agenda

1. Vorstellung NIBC Bank N.V.
2. Erfahrungen in den Benelux-Länder
3. Erfahrungen in Großbritannien
4. Straßenprojekte im Deutschland
5. Fazit

Jüngste Erfahrungen in den Benelux-Ländern

*Reibungslose
Vergabeprozesse und
zügige
Zuschlagserteilung*

- Zwei große Verfügbarkeitsprojekte in 2010 sind besonders hervorzuheben: A12 und A15
- Projekte befanden sich im Vergabeprozess obwohl gesetzliche Genehmigung noch nicht völlig finalisiert war
- Vergabestelle ist identisch, Verträge sind sehr ähnlich, Projekte sind gut finanzierbar
- Bieterkonsortien sind sehr international und waren für die Projekte A12 und A15 fast identisch
- Unterschiedliche Bauplanung, Finanzierung und Technologie führte zu großen Unterschieden beim Angebotspreis und bei der Baugeschwindigkeit
- Eine große Anzahl von kommerziellen Banken war daran interessiert große Tickets zu übernehmen
- Zügige (2-3 Wochen) und überzeugende Entscheidung und Abschluss führten dazu, dass das Projekt A15 nur 3 Monate nach der A12 vergeben werden konnte

Autobahn 15 – Maasvlakte-Vaanplein



- DBFM zur Verbesserung der Straßenverbindung zwischen dem Rotterdamer Westhafen und den angrenzenden Industriegebieten
- Konzession von 25 Jahren. Bauphase 5 Jahre, Betriebsphase 20 Jahre
- Investitionsvolumen von EUR 1,1 Mrd,
- Projekteinnahmen aus Abschlagszahlungen in Höhe von EUR 250 Mio. und Verfügbarkeitsentgeldern
- Internationales Konsortium, NIBC fungierte als MLA zusammen mit 4 internationalen Banken und der EIB
- Haupt-Projektrisiken:
 - Verkehrsplanung
 - Insolvenz der Nachunternehmer
 - Kostenüberschreitungen
 - Bauverzug
 - Regulierungen

Ausblick für Benelux



In den Benelux-Ländern werden PPP auch im Hinblick auf Einsparungen empfohlen

- In den Niederlanden, werden Verfügbarkeitsprojekte in Volumen von EUR 3-4 Mrd. zwischen 2010 und 2013 erwartet (vor allem rundum Amsterdam)
- Der Leistungsumfang der meisten Projekte wird sowohl Ausbau als auch Instandhaltung beinhalten
- Zudem werden auch zwei größere Verfügbarkeitsprojekte in Belgien erwartet
- Es werden auch kleinere Projekte im Straßenbereich in den Niederlanden und Belgien (Ausbauprojekte, Tunnelprojekte, SPNV) ausgeschrieben
- Diese Projekte haben das Interesse von vielen internationalen Bieterkonsortien geweckt

Agenda

1. Vorstellung NIBC Bank N.V.
2. Erfahrungen in den Benelux-Länder
3. Erfahrungen in Großbritannien
4. Straßenprojekte in Deutschland
5. Fazit

Jüngste Erfahrungen in Großbritannien

*Die jüngsten
Straßenprojekte in
Großbritannien sind vor
allem
Instandhaltungsprojekte*

- Zwei gute Beispiele für 2009 und 2010 sind die M25 und Birmingham Highway Maintenance
- Vergabestelle ist zwar nicht identisch, aber zentralisiert durch das Kompetenzzentrum IUK
- Ausgereifter Markt, Verträge sehr ähnlich, gut finanzierbar aber lange Dialogphasen
- Bieterkonsortien eher lokal aber oft mit internationale Beziehungen
- Schwieriges politisches und ökonomisches Klima
- Dennoch war eine große Anzahl von Banken daran interessiert, sich mit relativ großen Tickets bei der Finanzierung zu beteiligen

Birmingham Highways



- Hintergrund: Schlechter Zustand örtlicher Straßen und Initiative zur Instandhaltung
- Konzession: 25 Jahren, über 5 Jahre werden Schritt für Schritt Verbesserungen im Straßennetz vorgenommen, um das allgemein festgelegte Instandhaltungsniveau zu erreichen und über die anschließenden 20 Jahre zu halten
- Investitionsvolumen von GBP 677 Mio.
- Projekteinnahmen aus Verfügbarkeitsentgelten basiert auf das Erreichen von halbjährlichen Meilensteinen während der Bauphase
- Nach Fertigstellung wird das Verfügbarkeitsentgelt monatlich ausgezahlt
- NIBC fungierte als MLA (Modelling Bank) zusammen mit 5 internationalen Banken
- Haupt-Projektrisiken:
 - Preisrisiko (z.B. Gehälter, Stromkosten),
 - Landschaftsmaßnahmen,
 - Verhältnismäßig großer O&M-Leistungsumfang
 - Annahmen bzgl. des Zustands bestehender Straßen
 - Ingenieurbauwerke

Ausblick für Großbritannien



PPP bleibt das bevorzugte Vergabeverfahren für Instandhaltung

- Straßenprojekte in Großbritannien sind in der Regel Instandhaltungsprojekte¹
- Instandhaltungsprojekte werden in Sheffield, Hounslow und Isle of Wight erwartet
- Ausschreibung werden zunehmend durch das Kompetenzzentrum IUK zentralisiert
- Lange Dialogphasen
- Großes Interesse von lokalen bzw. internationalen Sponsoren sowie Banken

Agenda

1. Vorstellung NIBC Bank N.V.
2. Erfahrungen in den Benelux-Länder
3. Erfahrungen in Großbritannien
4. Straßenprojekte in Deutschland
5. Fazit

Bedarf und Potential in Deutschland

Hohes Verkehrsaufkommen aufgrund seiner geographischen Lage

- Deutschland ist aufgrund seiner zentralen Lage in Europa das Transitland Nr. 1 mit 12.700 km (20% innerhalb der EU27)
- Investitionsbedarf für Instandhaltung und Neu- und Ausbau ist notwendig und bietet eine Grundlage für zukünftige PPP-Projekte
- A-Modelle bieten eine günstige und schnelle Umsetzung, jedoch mit Verkehrsrisiko
- F-Modelle waren etwas weniger erfolgreich aufgrund des Neubaus
- Verfügbarkeitsprojekte sind in Deutschland noch nicht verbreitet
- Die Finanzierbarkeit von PPP ist selbst bei schlechter Wirtschaftslage gesichert
- PPP bietet gute Möglichkeiten für Einsparungen und Innovation

Agenda

1. Vorstellung NIBC Bank N.V.
2. Erfahrungen in den Benelux-Länder
3. Erfahrungen in Großbritannien
4. Straßenprojekte in Deutschland
5. Fazit

Fazit

- Deutsche Straßenprojekte im internationalen Vergleich
 - A-Modelle momentan in Deutschland am besten positioniert für umfangreiche Finanzierungen
 - Vertragsstruktur, Kündigungsklauseln, Laufzeiten und Entgelte sind grundsätzlich vergleichbar mit ausländischen Projekten
 - Standardisierung und Koordination durch eine zentrales Kompetenzzentrum stellt ein enormes Verbesserungspotential dar
 - Konstante Nachfolgung von Projekten ist von allen Parteien gewünscht

- Zusammenfassung
 - Großes Wachstumspotential für PPP in deutschen Verkehrsprojekten
 - Verfügbarkeitsmodelle sind sehr erfolgreich im Ausland und bieten auch gute Möglichkeiten in Deutschland, gerade bei Instandhaltungsprojekten
 - PPP bringt Effizienz, finanzielle Flexibilität und technische Kreativität

Ansprechpartner NIBC Infrastructure & Renewables



Matthias Meyer, Director

Head of Infrastructure & Renewables Germany

Kontakt: Telefon +49 (0)69 5050 655 70

Email: matthias.meyer@nibc.com



Steffen Leiwesmeier, Vice President

Ansprechpartner für Hochbau und Energie

Kontakt: Telefon +49 (0)69 5050 655 71

Email: steffen.leiwesmeier@nibc.com



Kees-Jan van de Kamp, Vice President

Ansprechpartner für Verkehrsprojekte

Kontakt: Telefon +49 (0)69 5050 655 72

Email: kees-jan.van.de.kamp@nibc.com