

## **Presse und Investor Relations Information**

### **DEPFA schließt zweite CLO-Transaktion auf Basis von PPP-Finanzierungen ab**

Dublin / Frankfurt am Main, 12. Juli 2006.

Die **DEPFA BANK plc** hat die Verbriefung eines Teils ihres globalen Infrastrukturportfolios erfolgreich abgeschlossen. Die dazu eingesetzte synthetische forderungsbesicherte Emission in Form einer Collateralized Loan Obligation (CLO) wurde mit Unterstützung der **KfW Bankengruppe** durchgeführt.

Die **900 Mio €** Emission umfasst 42 Kredite der DEPFA an PPP-Projekte (Public Private Partnerships) in verschiedenen Sektoren wie z. B. Schulen, Krankenhäuser, Straßen, Polizei- und Gerichtsgebäude sowie andere öffentliche Gebäude in verschiedenen europäischen Ländern, Nordamerika und Asien. Die Transaktion folgt der EPIC PFI Verbriefung der DEPFA, die im November 2004 abgeschlossen wurde und die erste Verbriefung britischer Infrastrukturaktiva darstellte. EPIC II erweitert nun mit dem globalen und mehrere Währungen umfassenden Portfolio den Markt für Infrastruktur-CLOs.

#### ***Transaktionsstruktur***

Wirtschaftlich überträgt die DEPFA den Großteil des Kreditrisikos der im Forderungspool enthaltenen Kredite durch Abschluss einer Kreditabsicherungsvereinbarung auf die KfW, die sich wiederum durch entsprechende Vereinbarungen mit einer Reihe von Banken und institutionellen Investoren im Markt absichert. Die Absicherung der Super-Senior Tranche von 805,25 Mio € mit einem AAA Rating von Fitch und S&P wurde vom US-amerikanischen „Monoline“-Versicherer Assured Guaranty übernommen. Die gegenüber der Super-Senior-Tranche nachrangigen Tranchen über insgesamt 79 Mio € (mit Fitch und S&P-Ratings von AAA bis BB) wurden über variabel verzinsliche Credit-Linked Notes der

**Essential Public Infrastructure Capital II GmbH**, einer in Deutschland gegründeten Zweckgesellschaft, bei Investoren platziert.

Die Kredite verbleiben in der Bilanz der DEPFA, die sie unverändert verwaltet und steuert. Die DEPFA behält den „first-loss“ Anteil (Erstverlustanteil) an der Transaktion. Die DEPFA beauftragte Merrill Lynch International mit dem Arrangement der Transaktion. Sie wurde bei der Durchführung von den Anwaltskanzleien Linklaters (Frankfurt und London) sowie A&L Goodbody (Dublin) beraten, Merrill Lynch International von Allen & Overy (Frankfurt und London).

#### ***Vorteile für die DEPFA***

Als Folge dieser Transaktion hat die DEPFA die Höhe des zur Absicherung der Kredite erforderlichen regulatorischen Eigenkapitals um mehr als 70 Mio € reduziert. Gleichzeitig wurde die Eigenkapitalverzinsung im Segment Infrastructure Finance deutlich gesteigert und ein bedeutender Teil des Kreditrisikos übertragen. Diese Transaktion wird die DEPFA daher in die Lage versetzen, ihren bereits substantiellen Anteil am PPP/PFI-Markt zu wettbewerbsfähigen Konditionen weiter auszubauen. Darüber hinaus haben institutionelle Investoren und Banken nun eine zusätzliche Möglichkeit zur Investition in den weltweiten Markt für Infrastrukturfinanzierungen.

Das Infrastrukturfinanzierungsgeschäft der DEPFA (zu dem neben der Kreditvergabe auch die Beratung öffentlich-rechtlicher und privater Kunden gehört) ergänzt die „direkte“ Budgetfinanzierung der Bank für zentrale und regionale Regierungsstellen. Seit ihrer Gründung im September 1999 hat die IFU über 100 Projekte in den Bereichen Verkehr, Wasserversorgung/Abwasserentsorgung und öffentliche Einrichtungen (wie Schulen, Krankenhäuser und andere öffentliche Gebäude) finanziert.

### **KfW Bankengruppe**

Die KfW Bankengruppe gibt weltweit Impulse für Wirtschaft, Politik und Gesellschaft. Durch die Vergabe langfristiger, zinsgünstiger Darlehen fördert die KfW Bankengruppe unter anderem die mittelständische Wirtschaft und Existenzgründer. Mit ihren Verbriefungsplattformen bietet die KfW den Banken die Möglichkeit, Kreditrisiken über eine hochstandardisierte Plattform zu verbriefen. Durch die damit verbundene Eigenkapitalentlastung erhalten die Banken neuen Spielraum für die Vergabe von Darlehen. Die beiden Verbriefungsplattformen der KfW für Mittelstandskredite (PROMISE) und Wohnungsbaukredite (PROVIDE) wurden in den Jahren 2000 und 2001 eingerichtet. Darüber hinaus fördert die Bank Innovationen und den Markt für Beteiligungskapital und unterstützt den Umweltschutz und den Ausbau der kommunalen Infrastruktur. Die Rolle der KfW Bankengruppe beschränkt sich nicht nur auf die Finanzierung von Investitionen in Deutschland. Die Bank engagiert sich ebenso in den Bereichen Export- und Projektfinanzierung, Förderung von Entwicklungsländern sowie Beratung und andere Dienstleistungen.

### **Kontakt:**

*Über EPIC*

Andrew Bride

Tel.: +44 20 7290 8451

[Andrew.Bride@depfa.com](mailto:Andrew.Bride@depfa.com)

*Equity Investoren*

Hanno Strube

Tel.: +49 69 92882 271

[Hanno.Strube@depfa.com](mailto:Hanno.Strube@depfa.com)

*Über die DEPFA BANK*

Henrik Hannemann

Tel.: +49 69 92882 275

[Henrik.Hannemann@depfa.com](mailto:Henrik.Hannemann@depfa.com)