



LIQUIDITE & EMPRUNTS OBLIGATAIRES
AU 30 JUIN 2008 (ANALYSTES CREDIT)



Gestion de la dette : le Groupe présente une sécurité financière très solide

➔ Ratings

- Moody's : A3/P-2 Stable (confirmé en avril 2008)
- Standard & Poor's : BBB+/A-2 Stable (confirmé en avril 2008)

➔ Emissions obligataires 2008 (total de 1,7 Md€, maturité de 5 à 30 ans)

➔ Remboursement obligataire 2008 : 1,2 Md€, dont 1 Md€ déjà remboursé au H1.
2009 : 102 M€

➔ Maturité moyenne : 9,6 ans [vs 9,2 ans en 2007]

➔ Liquidités Groupe : 7,8 Mds€ dont 4,0 Mds€ de crédit syndiqué non tiré à maturité 2012

Endettement financier net après couvertures

Taux **fixe** : 64%

Dont Euro : 72%

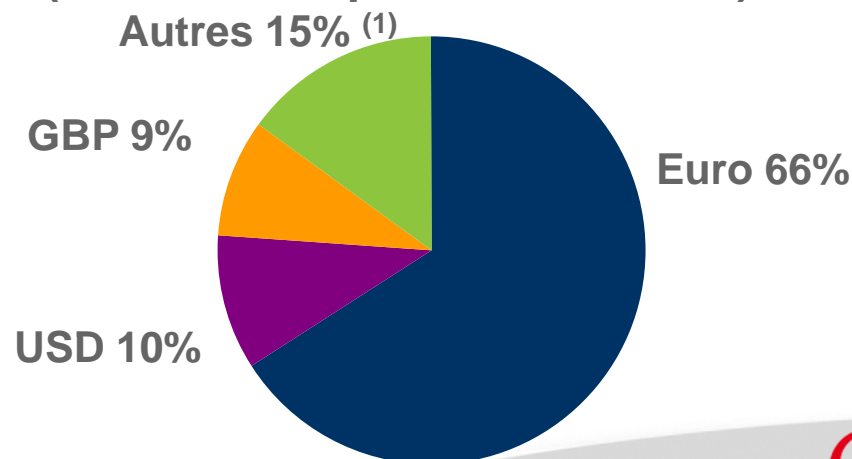
Dont Dollar : 39%

Dont Livre sterling : 84%

Taux **variable** : 36%

Devises

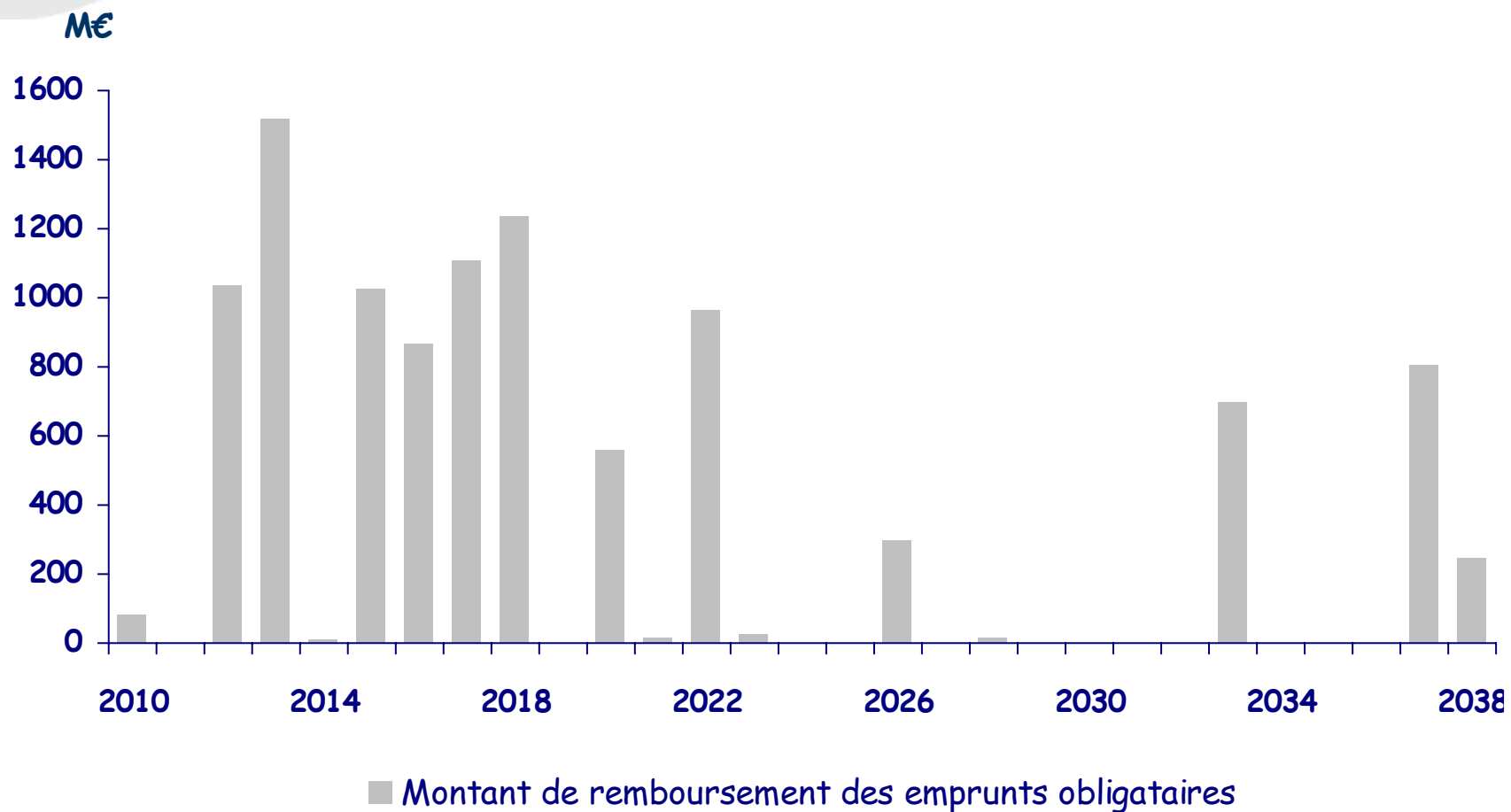
(dette brute après couvertures)



(1) Dont Zloty : 2% et Yuan : 2%



Echéancier de remboursement des emprunts obligataires



Liquidité

En M€

	31/12/07	S1 2008
Veolia Environnement		
Prêt syndiqué	4 000	4 000 ⁽¹⁾
Lignes de crédit bilatérales	1 025	1 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 551	1 090
Total Veolia Environnement	6 576	6 114
Filiales		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 565	1 673
Total Filiales	1 565	1 673
Total Groupe	8 141	7 787

⁽¹⁾ de maturité avril 2012

Details sur les lignes de crédit bilatérales au 30 juin 2008

Banque	Montant en million d'euros	Echéance
SOCIETE GENERALE	75	23 décembre 2008
DEUTSCHE BANK	100	29 décembre 2008
NATIXIS	200	9 février 2009
BNP PARIBAS	150	3 mars 2009
CALYON	100	4 janvier 2010
CIC	100	15 novembre 2010
ABN AMRO	125	20 décembre 2010
SOCIETE GENERALE	75	23 décembre 2010
RBS	100	29 décembre 2010
Total	1 025	

