



Acquisition de Thermal North America, Inc.,  
le premier portefeuille de réseaux de chaleur et de froid  
aux États-Unis

Paris, le 12 juin 2007



# Disclaimer

Veolia Environnement is a corporation listed on the NYSE and Euronext Paris. This document contains "forward-looking statements" within the meaning of the provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance. Actual results may differ materially from the forward-looking statements as a result of a number of risks and uncertainties, many of which are outside our control, including but not limited to: the risk of suffering reduced profits or losses as a result of intense competition, the risks associated with conducting business in some countries outside of Western Europe, the United States and Canada, the risk that changes in energy prices and taxes may reduce Veolia Environnement's profits, the risk that we may make investments in projects without being able to obtain the required approvals for the project, the risk that governmental authorities could terminate or modify some of Veolia Environnement's contracts, the risk that our long-term contracts may limit our capacity to quickly and effectively react to general economic changes affecting our performance under those contracts, the risk that Veolia Environnement's compliance with environmental laws may become more costly in the future, the risk that currency exchange rate fluctuations may negatively affect Veolia Environnement's financial results and the price of its shares, the risk that Veolia Environnement may incur environmental liability in connection with its past, present and future operations, as well as the risks described in the documents Veolia Environnement has filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. Veolia Environnement does not undertake, nor does it have, any obligation to provide updates or to revise any forward-looking statements. Investors and security holders may obtain a free copy of documents filed by Veolia Environnement with the U.S. Securities and Exchange Commission from Veolia Environnement.

This document contains "non-GAAP financial measures" within the meaning of Regulation G adopted by the U.S. Securities and Exchange Commission under the U.S. Sarbanes-Oxley Act of 2002. These "non-GAAP financial measures" are being communicated and made public in accordance with the exemption provided by Rule 100(c) of Regulation G.

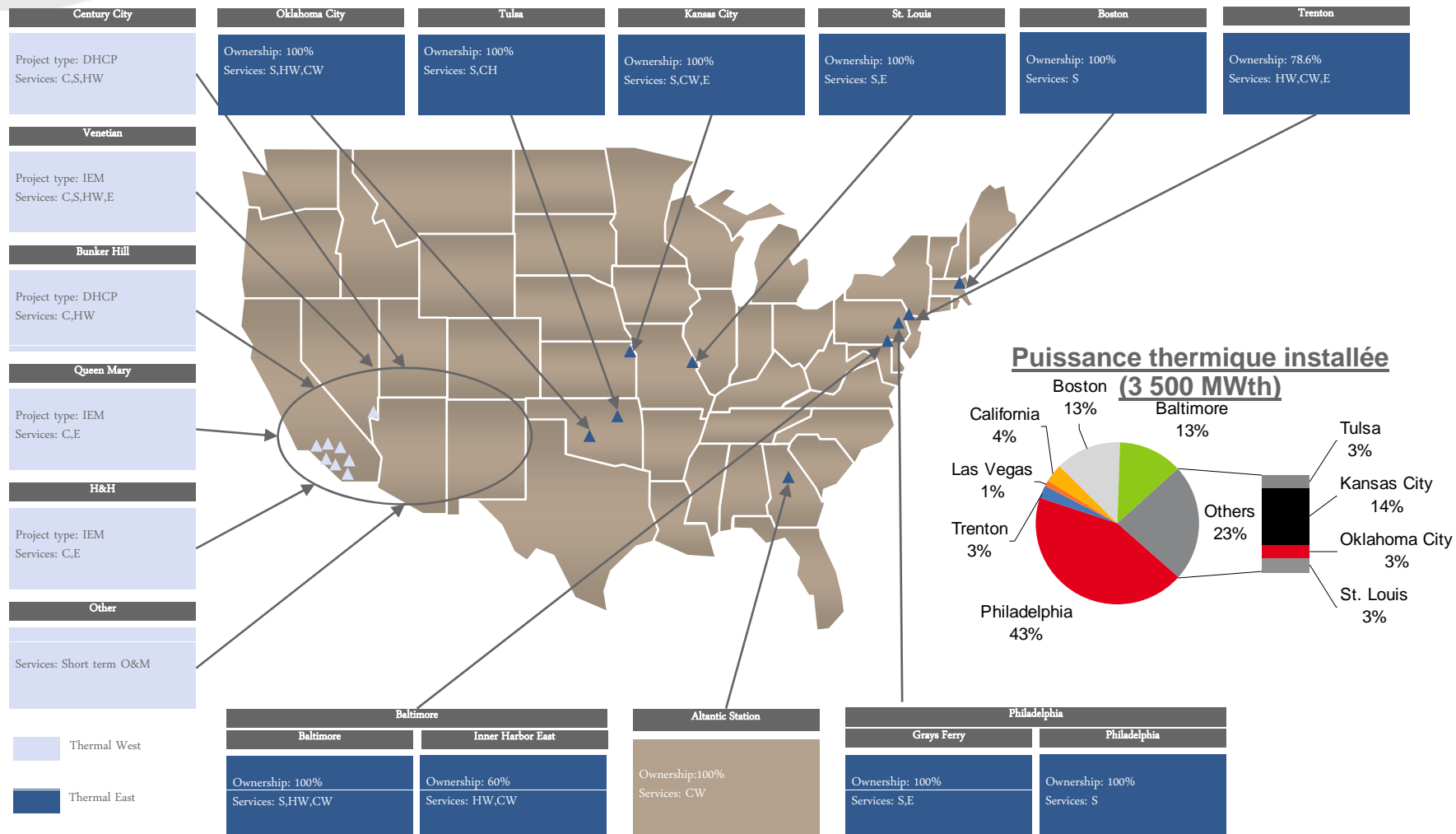


## Thermal North America, Inc. – 1<sup>er</sup> portefeuille américain de réseaux de chaleur et de froid

- ➔ Juin 2007 : Acquisition de TNAI pour un montant de valeur d'entreprise de 788 M\$ , soit un multiple d'EBITDA 2008 de l'ordre de 9,5x  
CA 2007 estimé : 425 M\$
- ➔ Opérateur majeur aux Etats-Unis sur le marché des réseaux de chaleur et de froid
- ➔ Présent aussi dans le secteur de la production d'électricité (cogénération) et du facility management
- ➔ Présent sur les zones géographiques les plus en pointe en matière environnementale, particulièrement les Etats du Nord-Est et la Californie
- ➔ Propriétaire et exploitant de réseaux de chaleur à Boston, Philadelphie, Baltimore, Atlanta, Kansas City et plusieurs réseaux de froid dans les villes de Las Vegas et Los Angeles



# Thermal North America, Inc. – 1er portefeuille américain de réseaux de chaleur et de froid



DHCP: District Heating and cooling plant / IEM: Integrated energy management / CW: Chilled water / C: Cooling / S: Steam / HW: hot water / E: Electrical and controls / E.F.M: Energy Facilities Management



# Thermal North America, Inc. – 1<sup>er</sup> portefeuille américain de réseaux de chaleur et de froid

- ➔ 1<sup>er</sup> portefeuille de réseaux de chaleur et de froid des Etats-Unis, pays représentant le plus important marché de services énergétiques au monde en valeur
- ➔ Plate-forme de développement organique de 1<sup>er</sup> plan aux Etats-Unis avec en outre des synergies commerciales et corporate à partir de la plate-forme existante (réseau de vapeur de Cambridge-Massachusetts)
- ➔ 3 500 MW de puissance thermique, 520 MW de puissance froid & 245 MW de puissance électrique
- ➔ 1 100 clients desservis
- ➔ 450 collaborateurs
- ➔ Consolidation prévue en 2008

- Une acquisition relative dès 2008,
- Veolia Energie : 1<sup>er</sup> (1) portefeuille de réseaux de chaleur & de froid aux Etats-Unis avec 10% (1) de part de marché

(1) Après réalisation de l'opération



# Investor Relations contact information

➔ **Nathalie PINON**, Head of Investor Relations  
and Financial Communication

38 Avenue Kléber – 75116 Paris - France

Telephone +33 1 71 75 01 67

Fax +33 1 71 75 10 12

e-mail [nathalie.pinon@veolia.com](mailto:nathalie.pinon@veolia.com)

➔ **Brian SULLIVAN**, Vice President, US Investor Relations

700 E. Butterfield Road -Suite 201

Lombard, IL 60148 - USA

Telephone +1 (630) 371 2749

Fax +1 (630) 282 0423

e-mail [brian.sullivan@veoliaes.com](mailto:brian.sullivan@veoliaes.com)

**Web site**

**<http://www.veolia-finance.com>**

