

CORPORATE ACTION NOTICE

This Notice applies to the following market:

Paris Market

Notice No: CA/2007/272/P

ISSUE DATE: 12 June 2007

EFFECTIVE DATE: 14 June 2007

EQUITY OPTIONS

VEOLIA ENVIRONNEMENT

RIGHTS ISSUE

This Notice is issued pursuant to the Corporate Actions Policy for Euronext.liffe markets, which is available on the Euronext website at www.euronext.com/derivatives/rules. It requires the immediate attention of members' staff involved with the trading and settlement of Euronext.liffe equity products. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Notice.

- 1. Contracts:** Veolia Environnement Equity Options, American Style (VI1) and European Style (VI3) (collectively "the Contracts").
- 2. Background:** Veolia Environnement has announced a share capital increase by means of a rights issue, whereby each shareholder will receive one right in respect of each Veolia Environnement Ordinary share held and eight rights will allow for the purchase of one new Veolia Environnement Ordinary share, at a subscription price of € 49.70 per share.
- 3. Effective Date:** Thursday 14 June 2007.
- 4. Contract Adjustments:**
 - (a) Where adjustments are to be made to the Contracts, they will be made using the ratio method. The adjustment ratio will be calculated using the official closing price of Veolia Environnement Ordinary shares on Wednesday 13 June 2007, as follows:

$$\text{Theoretical Value of the Right} = \frac{\text{closing price cum event} - \text{€49.70}}{8 + 1}$$

Web site: www.euronext.com/corporateactions

The Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.

$$\text{Ratio} = \frac{\text{closing price cum event- Theoretical Value of the Right}}{\text{closing price cum event}}$$

(b) **Equity Option VI1 (lot size 100):**

- (i) **Lot Size:** At the close of business on Wednesday 13 June 2007, the lot size of the Equity Options class VI1 which are available for trading at that time shall be adjusted by being divided by the ratio. The rounding difference will be neutralised by means of an equalisation payment. **If there is no open interest** in the longest maturities of the Equity Options class VI1 at the close of business on Wednesday 13 June 2007, the lot size and exercise prices of the series in these maturities shall remain unchanged. For the avoidance of doubt, maturities will only be left unchanged insofar there are no longer maturities with open interest.
- (ii) **Exercise Prices:** At the close of business on Wednesday 13 June 2007, exercise prices of which are available for trading at that time shall be adjusted by being multiplied by the ratio.

(c) **Equity Option VI3 (lot size 10):**

- (i) **Lot Size:** At the close of business on Wednesday 13 June 2007, the lot size of the Equity Options class VI3 which are available for trading at that time shall be adjusted by being divided by the ratio unless the value of the entitlement is less than 1/6th of the cum entitlement share price of Veolia Environnement. In that case, no adjustment of the lot size will be made and the difference will be neutralized by means of an equalisation payment. The rounding difference will be neutralized by means of an equalisation payment, regardless whether or not the lot size is adjusted. **If there is no open interest** in the longest maturities of the Equity Options class VI3 at the close of business on Wednesday 13 June 2007, the lot size and exercise prices of the series in these maturities shall remain unchanged. For the avoidance of doubt, maturities will only be left unchanged insofar there are no longer maturities with open interest.
- (ii) **Adjusted Exercise Prices:** At the close of business on Wednesday 13 June 2007, exercise prices of which are available for trading at that time shall be adjusted by being multiplied by the ratio.

5. **Further Maturities:** Further maturities introduced for trading on and from Thursday 14 June 2007 will have a lot size of 100 shares for the equity option VI1 and a lot size of 10 shares for the equity option VI3.

For further information in relation to this Notice, please contact:

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@liffe.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com

OPÉRATION SUR TITRE

Cet avis concerne le marché suivant:

Marché Paris

Notice No: CA/2007/272/P

DATE DE PUBLICATION: 12 juin 2007

DATE EFFECTIVE: 14 juin 2007

OPTIONS SUR ACTIONS INDIVIDUELLES

VEOLIA ENVIRONNEMENT

DROITS PRÉFÉRENTIELS DE SOUSCRIPTION

Cet avis se réfère à la **Politique d'Opérations sur Titres**, disponible sur le site Web d'Euronext à www.euronext.com/derivatives/rules. Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables d'Euronext. Liffe. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Contrats:** Options sur actions Veolia Environnement de style Américain (VI1) et de style Européen (VI3), ("les contrats").
2. **Détail:** Veolia Environnement a annoncé une augmentation de capital en numéraire par émission de droits préférentiels de souscription à ses actionnaires. Chaque actionnaire recevra un droit par action Veolia Environnement détenue, et 8 droits permettront l'achat d'une action nouvelle Veolia Environnement au prix de souscription de €49.70 par action nouvelle.
3. **Date effective:** Le jeudi 14 juin 2007.
4. **Ajustements du contrat:**
 - (a) Les options sur actions Veolia Environnement seront, le cas échéant, ajustées en utilisant la méthode du ratio. Le ratio sera calculé en utilisant le prix de clôture des actions Veolia Environnement du mercredi 13 juin 2007.

$$\text{Valeur Théorique du Droit} = \frac{\text{cours de clôture} - €49.70}{8 + 1}$$

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Cours de clôture} - \text{Valeur Théorique du Droit}}{\text{Cours de clôture Credit}}$$

(b) **Options sur Actions de style Américain VII (taille du contrat 100):**

- (i) **La quotité:** Le mercredi 13 juin 2007, à la clôture de la séance, la taille du contrat pour toutes les séries ouvertes à la négociation sera ajustée en la divisant par le ratio. L'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soulte. **S'il n'y a pas de positions ouvertes** sur une ou plusieurs des échéances éloignées à la clôture du mercredi 13 juin 2007, la quotité et les prix d'exercice de ces échéances resteront inchangés. Ainsi, ces échéances resteront inchangées tant qu'il n'y a pas d'échéance plus éloignée comportant des positions ouvertes.
- (ii) **Ajustement de prix d'exercice:** A la clôture de la session de négociation du mercredi 13 juin 2007 les prix d'exercice des contrats d'options sur Veolia Environnement seront ajustés en les multipliant par le ratio.

(c) **Options sur Actions de style européen VI3 (taille du contrat 10):**

- (i) **La quotité:** Le mercredi 13 juin 2007, à la clôture de la séance, la taille du contrat pour toutes les séries sera ajustée en la divisant par le ratio, sauf si la valeur de l'ajustement est inférieure à $1/6^{\text{me}}$ du prix de clôture de l'action. En ce cas, aucune modification ne sera apportée à la taille du contrat et la différence sera neutralisée au moyen d'une soulte. De même, l'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soulte que la quotité ait été ajustée ou non. **S'il n'y a pas de positions ouvertes** sur une ou plusieurs des échéances éloignées à la clôture du mercredi 13 juin 2007, la quotité et les prix d'exercice de ces échéances resteront inchangés. Ainsi, ces échéances resteront inchangées tant qu'il n'y a pas d'échéance plus éloignée comportant des positions ouvertes.
- (ii) **Prix d'exercice:** A la clôture de la session de négociation du mercredi 13 juin 2007 les prix d'exercice des contrats d'options sur Veolia Environnement seront ajustés en les multipliant par le ratio.

5. Nouvelles échéances: Les nouvelles échéances admises à la négociation à partir du jeudi 14 juin 2007 inclus auront une quotité de 100 actions pour la classe VII et de 10 actions pour la classe VI3.

For further information in relation to this Notice, please contact:

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@liffe.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com