

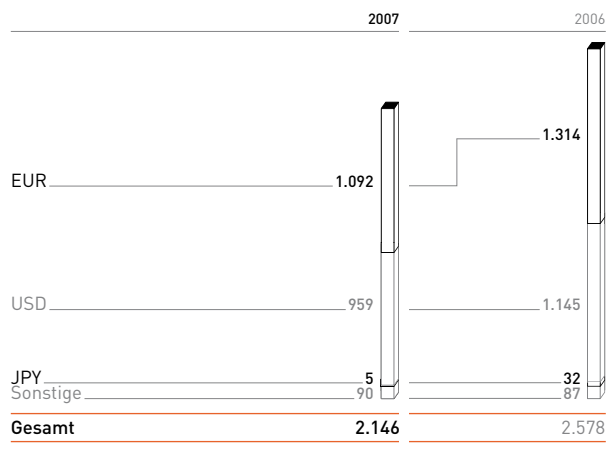
**MARKTÜBLICHE KREDITVEREINBARUNGEN** Im Rahmen unserer fest zugesagten Kreditlinien sind wir verschiedene Kreditvereinbarungen eingegangen. Diese Vereinbarungen beinhalten eine Limitierung der Veräußerung von Anlagevermögen sowie Höchstgrenzen für dinglich abgesicherte Verbindlichkeiten. Des Weiteren enthalten unsere Finanzierungsvereinbarungen Klauseln zu Eigenkapitalquote, Mindesteigenkapital und Nettoverlust. Sollten wir eine Klausel nicht einhalten können und von der Mehrheit der Partnerbanken keinen so genannten „Waiver“ bekommen, würden die Finanzverbindlichkeiten sofort fällig und zahlbar werden. Zum 31. Dezember 2007 haben wir alle Bedingungen vollständig erfüllt. Wir sind äußerst zuversichtlich, dass wir auch in absehbarer Zeit diese Bedingungen weiterhin erfüllen werden, da wir in der Zukunft einen kontinuierlich starken Cashflow erwarten. [☞ siehe Ausblick, S. 118](#) Wir sind derzeit überzeugt, dass die Mittelzuflüsse aus der Geschäftstätigkeit zusammen mit der Verfügbarkeit externer Mittel für absehbare Zeit ausreichen werden, um unseren Bedarf an operativen Mitteln und Kapital zu decken.

#### BRUTTOFINANZVERBINDLICHKEITEN DEUTLICH REDUZIERT

Die Bruttofinanzverbindlichkeiten verringerten sich zum Ende des Jahres 2007 um 17 % auf 2,146 Mrd. € (2006: 2,578 Mrd. €). Die Bankverbindlichkeiten verringerten sich um 28 % auf 198 Mio. € (2006: 275 Mio. €). Unsere Schuldscheindarlehen bzw. Privatplatzierungen in den USA, Europa und Asien lagen mit 1,564 Mrd. € um 12 % unter dem Vorjahr (2006: 1,784 Mrd. €). Der Wert der Wandelanleihe stieg im Geschäftsjahr 2007 um 2 % auf 384 Mio. € (2006: 375 Mio. €). Diese Entwicklung spiegelt gemäß den Anforderungen der IFRS die Aufzinsung des Fremdkapitalanteils wider. Am Ende des Jahres 2007 gab es kein ausstehendes Commercial Paper (2006: 144 Mio. €).

#### WÄHRUNGSSPLIT DER BRUTTOFINANZVERBINDLICHKEITEN

in Mio. €



#### EMITTIERTE ANLEIHEN AUF EINEN BLICK

in Mio. €

Emittierte Anleihen	Volumen	Kupon	Fälligkeit
Asiatisches Schuldscheindarlehen	USD 218	variabel	2009
Asiatisches Schuldscheindarlehen	JPY 3.000	fix	2009
Asiatisches Schuldscheindarlehen	EUR 26	variabel	2010
Asiatisches Schuldscheindarlehen	AUD 16	variabel	2010
Deutsche Schuldscheindarlehen	EUR 150	fix/variabel	2010
Französische Schuldscheindarlehen	EUR 150	variabel	2011 - 2012
US Schuldscheindarlehen	USD 175	fix	2015
US Schuldscheindarlehen	USD 1.000	fix	2009 - 2016
Wandelanleihe	EUR 400	2,50 %	2018
Sonstige Schuldscheindarlehen	EUR 399	fix/variabel	2008 - 2012

**WÄHRUNGSMIX NAHEZU UNVERÄNDERT** Der Großteil der Bruttofinanzverbindlichkeiten des Konzerns wird in Euro und US Dollar gehalten. Um den Anteil an Finanzverbindlichkeiten mit kurzfristigen, variablen Zinssätzen zu minimieren, haben wir die Schuldenreduzierung im Jahr 2007 auf Instrumente in Euro konzentriert. Diese sind zu einem großen Teil variabel verzinst. Darüber hinaus verringerten sich absolut gesehen unsere Finanzierungen in US Dollar im Jahr 2007, hauptsächlich aufgrund der Abschwächung des US Dollar gegenüber dem Euro. Damit blieb der Währungssplit unserer Bruttofinanzverbindlichkeiten zum Ende des Jahres 2007 im Vorjahresvergleich weitgehend unverändert. Die Bruttofinanzverbindlichkeiten in Euro beliefen sich auf 51 % der gesamten Bruttofinanzverbindlichkeiten (2006: 51 %). Der Anteil der in US Dollar gehaltenen Bruttofinanzverbindlichkeiten stieg geringfügig auf 45 % (2006: 44 %).

**ZINSSATZ STEIGT** Im gewichteten Mittel stieg der Zinssatz für die Bruttofinanzverbindlichkeiten des Konzerns im Jahr 2007 um 0,5 Prozentpunkte auf 5,3 % (2006: 4,8 %). Grund für diesen Anstieg waren höhere Zinssätze im Euroraum. Infolge des Zinsanstiegs konzentrierte sich die Verringerung der Verschuldung im Geschäftsjahr 2007 vornehmlich auf die Reduzierung der variablen Finanzierungsvereinbarungen des Konzerns, um einen besseren Schutz gegen künftige Zinssteigerungen zu gewährleisten. [☞ siehe Risiko- und Chancenbericht, S. 104](#) Langfristige festverzinsliche Finanzierungen machten zum Ende des Geschäftsjahres 2007 etwa 70 % des gesamten Finanzierungsvolumens (2006: ca. 65 %) aus. Rund 30 % des gesamten Finanzierungsvolumens des Konzerns am Ende des Jahres war variabel verzinslich (2006: ca. 35 %).