

Q&A

FUSION TNU PLC-GET SA / TNU PLC-GET SA MERGER

Version Française	English version
1- Pourquoi une fusion de TNU PLC avec GET SA ?	1- Why is TNU PLC merging with GET SA?
<p>Lors de la création de Groupe Eurotunnel SA (GET SA), avait été pris l'engagement, dans un souci d'efficacité, de simplifier la structure du groupe : l'objectif étant que les deux sociétés concessionnaires du Lien Fixe en l'occurrence France Manche SA (FM) et The Channel Tunnel Group Limited (CTG) soient détenues directement par la maison mère, GET SA.</p> <p>Cette simplification vise notamment à rendre la structure du Groupe plus lisible pour les investisseurs et à réduire les coûts de gestion.</p> <p>La fusion-absorption de TNU PLC par GET SA ainsi que celle de Eurotunnel Group UK PLC par GET SA est le dernier volet de la simplification juridique du Groupe et fait suite à la fusion-absorption de TNU SA par GET SA en 2009.</p>	<p>When Groupe Eurotunnel SA (GET SA) was created, an undertaking to simplify the structure of the group was given so as to be more efficient: the aim being for both concessionaires of the Fixed Link, namely France Manche SA (FM) and The Channel Tunnel Group Limited (CTG), to be held by the ultimate holding company, GET SA.</p> <p>The aim of the simplification is, inter alia, to make the structure of the group clearer to understand for investors and to significantly reduce administrative costs.</p> <p>The merger by way of absorption of TNU PLC by GET SA together with the merger of Eurotunnel Group UK PLC by GET SA is the last element of the simplification of the Group's legal structure and follows the merger by way of absorption of TNU SA into GET SA in 2009.</p>
2 - Qui autorise la fusion ?	2 - Who approves the merger?
<p>La fusion a été approuvée par les actionnaires de GET SA lors de l'assemblée générale du 26 mai 2010 et sera soumise au vote des actionnaires de TNU PLC lors d'une assemblée convoquée sur ordonnance de la UK High Court qui se tiendra le 21 septembre 2010. Les informations relatives à cette assemblée seront envoyées aux actionnaires de TNU PLC.</p>	<p>The merger was approved by GET SA shareholders at the general meeting held on 26 May 2010 and will be put to shareholders of TNU PLC at a court-convened meeting to be held on 21 September 2010. Information relating to this meeting will be sent to TNU PLC shareholders.</p>

FUSION PAR ABSORPTION

<p>3 - Que deviennent mes actions TNU PLC ?</p> <p>Vos actions TNU PLC seront automatiquement échangées contre des actions GET SA.</p> <p>Les actions TNU PLC demeureront cotées sur le marché jusqu'au 15 octobre 2010, date à laquelle les négociations des actions TNU PLC sur le compartiment des valeurs radiées du marché réglementé seront suspendues.</p>	<p>3 – What will happen to my TNU PLC shares?</p> <p>Your TNU PLC shares will automatically be exchanged for shares in GET SA.</p> <p>TNU PLC shares will remain listed until 15 October 2010, on which date trading in TNU PLC shares on the compartment for securities delisted from regulated market will be suspended.</p>
<p>4 - De quelle (s) société (s) serais-je actionnaire ?</p> <p>Sous réserve de détenir au moins 394 actions TNU PLC vous permettant de recevoir au moins 1 action GET SA suite à la fusion, vous serez actionnaire de GET SA.</p> <p>La société TNU PLC cessera d'exister à la date d'effet de la fusion.</p>	<p>4 - Of which company (ies) will I be a shareholder?</p> <p>Provided you hold at least 394 TNU PLC shares enabling you to receive at least 1 GET SA share as a result of the merger, you will be a shareholder of GET SA.</p> <p>TNU PLC will be dissolved on the effective date of the merger.</p>
<p>5 - Comment va se dérouler cette opération de fusion ?</p> <p>Si vous détenez vos actions TNU PLC en France, celles-ci seront automatiquement échangées contre des actions GET SA sur la base de 394 actions TNU PLC pour 1 action GET SA. Vous ne recevrez des actions GET SA que sous réserve de détenir le nombre minimum d'actions TNU PLC c'est-à-dire 394 pour recevoir au moins une action GET SA.</p> <p>Les actions GET SA provenant de la fusion seront inscrites à compter du 2 novembre 2010 sur votre compte dans le</p>	<p>5 - How will the merger take place?</p> <p>If you hold your TNU PLC shares in France, they will automatically be exchanged for shares in GET SA on the basis of a ratio of 394 TNU PLC shares for 1 GET SA share. You will only receive GET SA shares provided you hold the required minimum number of TNU PLC shares (394) to receive at least one GET SA share.</p> <p>GET SA shares resulting from the merger will be registered from 2 November 2010 either in your securities account within</p>

<p>registre nominatif de GET SA détenu par BNP Paribas Securities Services ou, si vous êtes actionnaire au porteur, chez votre intermédiaire financier.</p> <p>Si vous détenez vos actions TNU PLC au Royaume-Uni, vous serez invité à choisir la manière dont vous souhaitez recevoir les actions GET SA provenant de la fusion sur la base du même ratio d'échange.</p> <p>Ces actions peuvent être inscrites soit dans le registre nominatif de GET SA géré par BNP Paribas Securities Services, ou bien sous forme de CDI d'actions GET SA par le biais de Computershare Investor Services PLC ou d'un autre participant CREST.</p> <p>Dans les deux cas, les actions seront inscrites sur votre compte existant ou vous serez invité à ouvrir un compte pour ce faire.</p>	<p>GET SA's share register maintained by BNP Paribas Securities Services or, if you are a bearer shareholder, with your financial intermediary.</p> <p>If you hold your TNU PLC shares in the UK, you will be asked to choose how you would like to receive your GET SA shares following the merger on the same exchange ratio.</p> <p>These may be registered in GET SA's share register maintained by BNP Paribas Securities Services, or in the form of GET SA Share CDIs via Computershare Investor Services PLC or any other CREST participant.</p> <p>In both cases, shares will either be registered in your existing account or you will be invited to open one, as the case may be.</p>
<p>6 - Quelle est la parité d'échange ?</p>	<p>6 - What is the exchange ratio?</p>
<p>394 actions TNU PLC (quel que soit le code ISIN en France) donnent droit à recevoir 1 action GET SA.</p> <p>Pour rappel, il existe actuellement 3 codes ISIN pour les actions TNU PLC détenues en France:</p> <ul style="list-style-type: none"> - GB00B64FX815 (code de négociation) - GB00B64FX922 (avantage tarifaire lié à l'offre publique de 1987) - GB00B64FXF89 (avantage tarifaire lié à l'augmentation de capital de 1990). 	<p>394 TNU PLC shares (whatever the ISIN code in France) entitle you to 1 GET SA share.</p> <p>As a reminder, there are currently three ISIN codes for TNU PLC shares held in France:</p> <ul style="list-style-type: none"> - GB00B64FX815 (trading code) - GB00B64FX922 (travel privileges linked to the 1987 IPO) - GB00B64FXF89 (travel privileges linked to the 1990 rights issue).

<p>7 - Cette parité d'échange est-elle équitable ?</p> <p>La parité d'échange applicable à la fusion s'établit à 394 actions TNU PLC pour 1 action GET SA, correspondant à une valeur de 482.524.827 euros (actif net réévalué) pour TNU PLC et 4.110.661.077 euros (valeur boursière) pour GET SA.</p> <p>Messieurs Jean-Pierre Colle et Thierry Bellot, nommés commissaires à la fusion en vertu d'une ordonnance du Président du Tribunal de commerce de Paris en date du 18 mars 2010, ont indiqué qu'ils n'avaient pas d'observation à formuler sur le caractère équitable du rapport d'échange.</p>	<p>7 - Is this exchange ratio equitable?</p> <p>The exchange ratio for this merger is 394 TNU PLC shares for 1 GET SA share, valuing TNU PLC at €482,524,827 (restated net assets) and GET SA at €4,110,661,077 (stock market value).</p> <p>Messrs. Jean-Pierre Colle and Thierry Bellot, appointed as merger appraisers pursuant to a decision of the presiding judge of the Paris Commercial Court of 18 March 2010 have stated that they had no observation to make in respect on the equitable nature of the exchange ratio.</p>
<p>8- Comment cette parité a-t-elle été calculée ?</p> <p>La parité d'échange applicable à la fusion s'établit à 394 actions TNU PLC pour 1 action GET SA, correspondant à une valeur de 482.524.827 euros (actif net réévalué) pour TNU PLC et 4.110.661.077 euros (valeur boursière) pour GET SA</p>	<p>8 - How was the ratio calculated?</p> <p>The exchange ratio for this merger is 394 TNU PLC shares for 1 GET SA share, valuing TNU PLC at €482,524,827 (restated net assets) and GET SA at €4,110,661,077 (stock market value).</p>
<p>9 - Vais-je conserver mes avantages tarifaires ?</p> <p>Dans la mesure où vous bénéficiez actuellement d'avantages tarifaires TNU PLC, cette fusion ne remet pas en cause ces avantages tarifaires historiques. Ces derniers se poursuivent à l'identique dans le Club <i>Le Shuttle</i> mis en place en Juin 2010 par CTG et qui se substituera définitivement, à compter du 1^{er} Novembre 2010, à tout programme d'avantages tarifaires TNU.</p> <p>Si vous êtes actuellement détenteurs d'avantages tarifaires</p>	<p>9 - Will I retain my travel privileges?</p> <p>Provided you currently benefit from TNU PLC travel privileges, this merger does not affect these historical travel privileges. They continue in the same way within <i>Le Shuttle Club</i> set up by CTG in June 2010 and which will permanently replace all TNU travel privilege schemes from 1 November 2010.</p> <p>If you currently hold TNU PLC (ex-Eurotunnel P.L.C.) travel</p>

<p>TNU PLC et, à ce titre, utilisateur régulier des Navettes Eurotunnel, vous devriez avoir reçu de la part de Eurotunnel toutes les informations nécessaires pour rejoindre le Club Le Shuttle.</p> <p>Si vous n'avez pas encore reçu ces informations, il vous suffit de consulter la rubrique TNU sur le site www.eurotunnel.com ou d'écrire à tnu@eurotunnel.com ou service actionnaires Eurotunnel BP 69 62904 Coquelles cedex, France.</p> <p>Les demandes sont traitées dans l'ordre de leur arrivée par le service actionnaires.</p> <p>Attention si vous décidez de vendre ou de transférer vos actions TNU PLC (autrement que lors de l'échange ayant lieu dans le cadre de la fusion ou que conformément aux dispositions des plans des avantages tarifaires existants) avant d'avoir rejoint le Club Le Shuttle, vous perdrez définitivement vos avantages tarifaires TNU PLC.</p>	<p>privileges and travel regularly onboard Eurotunnel Shuttles, you should have received all relevant information from Eurotunnel to join Le Shuttle Club.</p> <p>If you have not yet received this information, please go to the TNU pages of www.eurotunnel.com or write to tnu@eurotunnel.com or to Eurotunnel shareholder services BP69 62904 Coquelles Cedex, France</p> <p>Requests will be treated in the order in which they are received by the shareholders department.</p> <p>Warning: Should you sell or transfer your TNU PLC shares (other than exchanging them as part of the merger or as permitted under the rules of the relevant travel privileges to which you belong) prior to joining Le Shuttle Club, you will definitely lose your TNU PLC travel privileges.</p>
<p>10 - Quand les actions nouvelles GET SA seront-elles délivrées ?</p>	<p>10 - When will the new GET SA ordinary shares be delivered?</p>
<p>Elles seront délivrées à compter du 2 novembre 2010.</p>	<p>The shares will be delivered from 2 November 2010.</p>
<p>11 - Les actions nouvelles GET SA issues de la fusion donneront-elles droit au paiement de dividende payé en 2010</p>	<p>11 - Will the new GET SA shares resulting from the merger entitle their holder to payment of the dividend being paid in 2010?</p>
<p>Non, ces nouvelles actions GET SA ne vous donneront pas droit en 2010 au paiement de dividende versé par GET SA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009. Elles porteront jouissance au 1^{er} janvier 2010, et donneront droit</p>	<p>No. These new GET SA shares do not entitle you to receive the GET SA dividend being paid in respect of the 2009 financial year. They will carry dividend rights from 1 January 2010 and will therefore entitle their holder to any dividend payment in</p>

<p>à tout dividende payable en 2011 au titre de l'exercice 2010.</p>	<p>2011 in relation to the 2010 financial year.</p>
<p>12 - Je n'ai pas un nombre suffisant d'actions TNU PLC pour recevoir une action GET SA, que dois-je faire ?</p>	<p>12 - I do not hold enough TNU PLC shares to be entitled to any GET SA Shares on the merger, what should I do?</p>
<p>Si vous ne possédez pas un nombre d'actions TNU PLC suffisant pour obtenir un nombre entier d'actions ordinaires GET SA, vous pouvez si vous le souhaitez procéder à la vente ou à l'achat du nombre d'actions TNU PLC nécessaires à cet effet soit de gré-à-gré en France ou au Royaume-Uni ou, en France uniquement, sur le compartiment des valeurs radiées du marché réglementé d'Euronext Paris.</p> <p>Cet achat ou vente doit intervenir avant le 15 octobre 2010, date à laquelle les négociations des actions TNU PLC sur le compartiment des valeurs radiées du marché réglementé seront suspendues.</p> <p>Vous pouvez faire parvenir votre ordre d'achat sur papier libre à BNP Paribas Securities Services PAR FAX AU: + 33(0)1 55 77 41 84</p> <p>Vos ordres d'achat doivent parvenir à BNP PARIBAS Securities Services avant le 14 octobre 2010, à 12H00 (heure de Paris). Aucune dérogation pour quelque motif que ce soit ne sera accordée.</p> <p>Si vous êtes actionnaire au porteur en France, vous devez vous rapprocher de votre chargé de clientèle pour connaître les frais de transaction qui vous seront appliqués.</p>	<p>If you do not hold a sufficient number of TNU PLC to receive a whole number of GET SA ordinary shares, you may round your holding by buying or selling the required number of TNU PLC shares either privately in France or in the UK, or, in France only, on the compartment for securities delisted from regulated market of Euronext Paris.</p> <p>Such sale or purchase must take place prior to 15 October 2010, the date on which trading in TNU PLC shares on the compartment for securities delisted from regulated market will be suspended.</p> <p>You may give your purchase orders in writing to BNP Paribas Securities Services by FAX: +33 (0)1 55 77 41 84</p> <p>Your instructions must reach BNP Paribas Securities Services prior to 12 p.m. on 14 October 2010 (Paris time). No exception will be made under any circumstances whatsoever.</p> <p>If you are a bearer shareholder in France, you must contact your account manager to be informed of the applicable trading costs.</p>

<p>Si vous détenez vos actions au Royaume-Uni, la négociation en France sur le compartiment des valeurs radiées nécessite la conversion des titres que vous souhaiteriez vendre du registre britannique vers une forme dématérialisée de détention et l'enregistrement desdits titres sur le sous-registre français de TNU PLC géré par BNP Paribas Securities Services avant le 14 octobre 2010, ou la conversion des titres que vous achèteriez en France vers le registre britannique avant la date d'effet de la fusion, soit le 31 octobre 2010. Cette conversion entraîne des frais administratifs à votre charge en sus des frais de négociation qui pourraient être très supérieur à la valeur de vos titres. Pour information, les frais administratifs imposés par Computershare Investor Services pour chaque conversion sont de 10£.</p> <p>Pour rappel, il n'y a qu'un seul fixing par jour de la valeur des actions TNU PLC (à 15h30 heure française) qui sont cotées sur le compartiment des valeurs radiées du marché réglementé.</p> <p>Attention : la vente des actions TNU PLC donnant droit aux avantages tarifaires TNU et/ou la conversion par un actionnaire au nominatif britannique d'actions TNU PLC donnant droit aux avantages tarifaires TNU en une forme dématérialisée de détention (via le sous-registre français de TNU PLC géré par BNP Paribas Securities Services) qui interviendrait avant d'avoir rejoint le Club <i>Le Shuttle</i> (voir question) entraîne la perte de ces avantages tarifaires.</p>	<p>If you hold your shares in the UK, trading in France on the compartment for securities delisted from regulated markets will require the conversion of the shares that you may wish to sell from the UK register to a dematerialised French form to be held on the TNU PLC sub-register maintained by BNP Paribas Securities Services in France prior to 14 October 2010, or the conversion of any shares that you may buy in France towards the UK register prior to the effective date of the merger, namely 31 October 2010. The administrative costs of such conversion which are to be borne by you and come in addition to any trading costs may well exceed the value of your holding. For information, the administration cost charged by Computershare Investor Services for each conversion is £10.</p> <p>Please note that there is a single fixing by day of the share price of TNU PLC shares (at 3.30 p.m. French time) which are listed on the compartment for securities delisted from regulated market.</p> <p>Warning: the sale of TNU PLC shares entitling their holders to TNU travel privileges and/or the conversion by a registered shareholder in the UK of TNU PLC shares entitling their holders to TNU travel privileges to dematerialised form to be held on the TNU PLC sub-register maintained by BNP Paribas Securities Services in France, prior to joining <i>Le Shuttle Club</i> (see question) will lead to the loss of the said travel privileges.</p>
<p>13 - Jusqu'à quelle date puis-je acheter ou vendre des actions TNU PLC pour parfaire mes rompus ?</p>	<p>13 - Until what date can I round my holding in TNU PLC shares?</p>
<p>Les actions TNU PLC seront négociables sur le marché</p>	<p>The shares will continue to be traded in the market until 15</p>

<p>jusqu'au 15 octobre 2010, date à laquelle les négociations des actions TNU PLC sur le compartiment des valeurs radiées du marché réglementé seront suspendues.</p> <p>Ces actions sont aussi négociables de gré-à-gré.</p> <p>Etant donné les délais de négociations moyens sur ce marché, si vous êtes actionnaires TNU PLC au nominatif en France, BNP Paribas Securities Services acceptera les ordres d'achat jusqu'au 14 octobre 2010 à 12H (heure de Paris). Aucune dérogation ne sera accordée pour quelque motif que ce soit.</p> <p>Si vous êtes actionnaire au porteur en France, vous devez vous rapprocher de votre chargé de clientèle pour connaître la date d'acceptation de vos ordres d'achat par votre banque.</p> <p>Si vous êtes actionnaires au nominatif au Royaume-Uni, vous devrez prendre en considération le temps nécessaire à la conversion de tout titre que vous souhaiteriez vendre sur le compartiment des valeurs radiées du marché règlementé en France. Ce délai est de l'ordre de 7 jours ouvrés.</p>	<p>October 2010, on which date trading in TNU PLC shares on the compartment for securities delisted from regulated market will be suspended.</p> <p>These shares can also be bought and sold privately.</p> <p>Bearing in mind average trading time on that market, if you are a TNU PLC registered holder in France, BNP Paribas Securities Services will accept trading instructions until 12 p.m. (French time) on 14 October 2010. No exception will be made under any circumstances whatsoever.</p> <p>If you are a bearer shareholder in France, you must contact your account manager in order to be informed of the deadline for receipt by your bank of your trading instructions.</p> <p>If you are a registered shareholder in the UK, you must take into account the time required to convert any shares you wish to dispose of on the compartment for securities delisted from regulated market in France. This can take up to 7 business days.</p>
<p>14 - Je ne souhaite pas parfaire mes rompus, que va-t-il se passer ?</p>	<p>14 - I do not wish to round my holding, what happens next?</p>
<p>Si vous ne détenez pas un multiple exact et qu'il vous reste des actions TNU PLC formant rompus, vous recevrez une indemnisation. Cette indemnisation résultera de la vente des actions GET SA non réclamées au titre de la fusion. Cette vente aura lieu à compter du 3 novembre 2010,</p>	<p>If you do not hold an exact multiple and you therefore have a fractional entitlement, you will receive a cash payment, representing the proceeds of sale of the unclaimed GET SA shares resulting from the merger. The sale will take place from 3 November 2010,</p>

<p>15 - A quelle date recevrai-je l'indemnisation ?</p>	<p>15 - When will I receive such proceeds?</p>
<p>L'indemnisation des rompus sera versée dans les plus brefs délais à compter de la vente des actions GET SA non réclamées, sur le compte bancaire que vous nous aurez indiqué à BNP Paribas Securities Services/Computershare Investor Services PLC ou a votre intermédiaire financier si vous détenez vos titres au porteur.</p> <p>Si ce n'est pas le cas, afin d'éviter un paiement de l'indemnisation par chèque et des frais d'encaissement supérieurs à l'indemnisation de vos actions TNU PLC, nous vous demandons de faire parvenir votre RIB ou codes BIC et IBAN à BNP au service titres concerné <u>dès à présent</u>, à l'adresse ci-dessous:</p> <p>BNP Paribas Securities Services Service Mouvements Grands Moulins de Pantin 9 rue de Débarcadère 93761 Pantin Cedex France</p> <p>Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZY</p>	<p>The proceeds of sale of the unclaimed GET SA shares resulting from the merger will be paid as soon as possible following such sale direct to the bank account notified to BNP Paribas Securities Services/Computershare Investor Services PLC or your financial intermediary if you are a bearer shareholder.</p> <p>If you have not already done so, in order to avoid cheque payments and the costs associated with such payments which may exceed the proceeds in question, please give your full bank details or BIC and IBAN codes <u>as soon as possible</u> to our registrars at the following address:</p> <p>BNP Paribas Securities Services Service Mouvements Grands Moulins de Pantin 9rue de Débarcadère 93761 Pantin Cedex France</p> <p>Computershare Investor Services PLC The Pavilions Bridgwater Road Bristol BS99 6ZY</p>
<p>16 - Comment saurais-je combien d'actions GET m'ont été attribuées une fois l'opération effectuée ?</p>	<p>16 - How will I know how many GET SA shares have been issued to me once the transaction has completed?</p>
<p>En fin d'opération, vous recevrez de la part de BNP Paribas Securities Services un relevé de portefeuille vous indiquant</p>	<p>At the end of the transaction, you will receive a statement of account from BNP Paribas Securities Services showing your</p>

<p>le nombre d'actions GET SA que vous détenez.</p> <p>Si vous êtes actionnaire au porteur, vous devez vous rapprocher de votre banque qui est en charge de la gestion de votre compte titres pour obtenir cette information.</p> <p>Si vous avez opté pour la détention de CDI d'actions GET par le biais de Computershare Investor Services PLC, vous recevrez un relevé de portefeuille vous indiquant le nombre d'actions GET SA que vous détenez.</p>	<p>holding of GET SA shares.</p> <p>If you are a bearer shareholder, please contact your bank in order to obtain confirmation from them as to your holding following the transaction.</p> <p>If you opted to receive GET share CDIs, you will receive a statement of account from Computershare Investor Services PLC, showing your holding in GET SA.</p>
<p>17 - A quelle date mes actions GET SA seront-elles inscrites :</p> <ul style="list-style-type: none"> - chez BNP Paribas Securities Services au nominatif pur ? - chez mon intermédiaire financier au porteur ? - chez Computershare Investor Services PLC sous forme de CDI? - chez tout autre participant CREST sous forme de CDI? 	<p>17 - When will my GET SA Shares be registered :</p> <ul style="list-style-type: none"> - with BNP Paribas Securities Services? - with my financial intermediary in bearer form? - With Computershare Investor Services PLC in CDI form? - With any other CREST participant in CDI form?
<p>La livraison des actions aura lieu le 2 novembre 2010.</p> <p>Si vous êtes actionnaire de GET SA au nominatif pur chez BNP Paribas Securities Services, elles seront inscrites sur votre compte titre à compter 2 novembre 2010.</p> <p>Si vous êtes actionnaire au porteur, vous devez vous rapprocher de votre banque qui est en charge de la gestion de votre compte titres et que vous rémunérez pour cela.</p> <p>Si vous avez opté pour la réception des CDI par l'intermédiaire de Computershare Investor Services PLC, vos CDI seront inscrits sur votre compte peu de temps</p>	<p>The shares will be settled on 2 November 2010.</p> <p>If you are a registered GET SA shareholder with BNP Paribas Securities Services, the shares will be registered in your securities account from 2 November 2010.</p> <p>If you are a bearer shareholder, you must contact your account manager as you remunerate your bank to manage your account.</p> <p>If you have opted to receive CDIs through Computershare Investor Services PLC, your CDIs will be registered in your account shortly after 2 November 2010.</p>

après le 2 novembre 2010.

Si vous avez opté pour la réception des CDI par l'intermédiaire d'un autre participant CREST, vous devez vous rapprocher de ce dernier.

If you have opted to receive CDIs through another CREST participant, you must contact them for further information.