

SAMENVATTING

Deze samenvatting geeft in niet-technische bewoordingen bepaalde essentiële informatie vervat in het Basisdocument, de Verrichtingsnota en de Informatienota en dient te worden gelezen als een inleiding op deze documenten. Elke beslissing met betrekking tot het Bod en de in deze documenten beschreven effecten dienen gebaseerd te zijn op het geheel van deze documenten. Deze samenvatting bevat schuin gedrukte referenties naar hoofdstukken en paragrafen van deze documenten die dienen gelezen te worden om bepaalde transacties die hierin worden samengevat volledig te begrijpen.

Indien een geschil wordt ingeleid bij een rechtbank met betrekking tot de informatie die in deze documenten is opgenomen, dan kan de belegger die de aanklacht indient, naargelang de wetgeving van de Lidstaten van de Europese Gemeenschap of partijen bij het akkoord over de Europese Economische Ruimte, verplicht zijn de kosten van vertaling van deze documenten te dragen, vooraleer de juridische procedure start. Er kan geen enkele burgerlijke aansprakelijkheid worden ingeroepen tegen de personen die belast waren met de voorbereiding van deze samenvatting, inclusief in voorkomend geval de vertaling ervan, en die de kennisgeving hebben aangevraagd in de zin van artikel 212-41 van het Algemeen reglement van de Autorité des Marchés Financières (AMF), behalve indien de inhoud van deze samenvatting kennelijk misleidend, onjuist of tegenstrijdig zou zijn in vergelijking met de andere delen van het Basisdocument.

Context van de Reorganisatie

De Verrichtingsnota en het Basisdocument voor GET SA en EGP dat op 21 maart 2007 werd geregistreerd bij de AMF onder het nummer i.07.021 en de Informatienota met betrekking tot het Bod dat op 3 april 2007 goedgekeurd werd door de AMF (*décision de conformité*), waarbij deze beslissing ook de Informatienota (visum) goedkeurde met referentienummer 2007-112, werden opgesteld in de context van de herstructurering van de Huidige Schuld die, op 30 september 2006, 9,073 miljard euro bedroeg.

Aangezien zij niet in staat is om te voldoen aan haar toekomstige verplichtingen om het kapitaal en de intresten met betrekking tot de Huidige Schuld terug te betalen, was Eurotunnel van mening dat de Reorganisatie noodzakelijk was om het bedrag van deze schuld aanzienlijk te verminderen, de voortzetting van haar activiteiten mogelijk te maken, de stabiliteit en ontwikkeling van de groep te garanderen en de tewerkstelling te behouden.

In deze context opende de handelsrechtbank van Parijs beschermingsprocedures met betrekking tot 17 Eurotunnel vennootschappen bij beslissingen van 2 augustus 2006 overeenkomstig de bepalingen van artikelen L. 620-1 en volgende van het Franse Wetboek van Koophandel.

Vanaf deze datum heeft het bestuur van Eurotunnel, bijgestaan door de Gerechtelijke Beheerders, herstructureringsvoorstellen gebaseerd op besprekingen en onderhandelingen met bepaalde belangrijke financiële schuldeisers van Eurotunnel geformuleerd, voorgesteld aan en besproken met vertegenwoordigers van de voornaamste schuldeisers van Eurotunnel.

Volgend op deze eerste periode werd het Voorgestelde Herstelplan gezonden naar de schuldeisers van Eurotunnel op 31 oktober 2006 en nadien aangevuld met een addendum van 24 november 2006.

Het Voorgestelde Herstelplan werd op 27 november 2006 door de comités van schuldeisers en de voornaamste leveranciers van Eurotunnel goedgekeurd, en daarna door de Obligatiehouders op 14 december 2006. Tenslotte werd het Herstelplan op 15 januari 2007

goedgekeurd door de handelsrechtbank van Parijs. Op de uitvoering van het Herstelplan wordt toegezien door de Commissarissen voor de Uitvoering van het Plan.

Voornaamste aspecten van de Reorganisatie

Het Herstelplan (*Plan de Sauvegarde*) zet de financiële en juridische aspecten van de Reorganisatie uiteen, waarvan de voornaamste hieronder worden beschreven. Naar verwachting zal op het einde van de Reorganisatie de financiële schuld van Eurotunnel verminderd zijn tot 4,164 miljard euro (met uitsluiting van het nominaal bedrag van de *NRS*, die als quasi-equity), wat een vermindering betekent van ongeveer 54% in vergelijking met het peil van de Huidige Schuld.

Om deze vermindering van de Huidige Schuld te bewerkstelligen, voorziet het Herstelplan in:

- de creatie van een nieuwe groepsstructuur, in het bijzonder de oprichting van GET SA, die de spil van de Reorganisatie zal zijn. Voor de Gewone Aandelen GET SA zal de toelating aangevraagd worden tot verhandeling op *Eurolist by Euronext* en tot een secundaire notering op de *Official List* van de *United Kingdom Listing Authority* en tot verhandeling op de *London Stock Exchange*. Het prospectus met betrekking tot de toelating tot de verhandeling van Gewone Aandelen GET SA bestaat uit het Basisdocument en hoofdstuk 1 van deze Verrichtingsnota. De voornaamste juridische en financiële informatie met betrekking tot GET SA wordt uiteengezet in hoofdstukken 6, 13, 15, 17, 19 en 22 van het Basisdocument;
- de lancering door GET SA van het Bod. Dit zal de Unitholders die dit wensen de mogelijkheid geven om Gewone Aandelen GET SA en Warranten te ontvangen in ruil voor hun Units. De voorwaarden van het Bod worden uiteengezet in het ontwerp van de Informatienota. De Verrichtingsnota met betrekking tot de Gewone Aandelen GET SA en Warranten zal bestaan uit hoofdstukken 1 en 3 van de Verrichtingsnota;
- het aangaan van een Termijnlening door FM en EFL (die de lenende vennootschappen zijn van de Huidige Schuld). Dit, samen met beschikbare cashflow, zal hen toelaten om: (a) de totale Huidige Schuld te herfinancieren tot een Tier 2 Schuld; (b) cash geld te betalen aan de houders van Tier 3 Schuld overeenkomstig het Herstelplan; (c) cash geld te betalen aan de Obligatiehouders overeenkomstig het Herstelplan; (d) de aangegroeide intrest op de Huidige Schuld te betalen onder de voorwaarden en limieten voorzien in het Herstelplan; en (e) voor Eurotunnel Group om te beschikken over cash geld voor een bedrag van meer dan 100 miljoen euro voor vereisten van bedrijfskapitaal, met inbegrip van kosten met betrekking tot de Reorganisatie. De Termijnlening wordt beschreven in paragraaf 5.3.4(a) van het Basisdocument;
- de uitgifte door EGP van *NRS* voor een totaal nominaal bedrag van £571.042.351 en 1.032.248.900 euro, met de volgende voornaamste voorwaarden:
 - de *NRS* worden onderverdeeld in twee series, *NRS I* en *NRS II*. *NRS I* zal niet terugbetaalbaar zijn in cash naar keuze van EGP, terwijl *NRS II* wel terugbetaalbaar zal zijn in cash naar keuze van EGP;
 - de terugbetalingsprijs van *NRS II* terugbetaalbaar in cash naar keuze van EGP, zal gelijk zijn aan 140% van hun nominale waarde;

- *NRS II*, terugbetaalbaar in cash, zal een intrest opbrengen van 6% per jaar, terwijl *NRS I*, niet terugbetaalbaar in cash, een intrest zal opbrengen van 3% per jaar;
- *NRS I* zal automatisch terugbetaalbaar zijn in Gewone Aandelen GET SA, gedeeltelijk in de 13^{de} maand, gedeeltelijk in de 25^{ste} maand en de rest in de 37^{ste} maand volgend op de datum van hun uitgifte;
- *NRS II* zal automatisch terugbetaalbaar zijn in Gewone Aandelen GET SA, indien zij niet reeds zijn terugbetaald in cash, in de 37^{ste} maand volgend op de datum van hun uitgifte;
- krachtens de bepalingen van het Herstelplan, zullen de *NRS* worden uitgegeven aan:
 - de houders van Tier 3 Schuld, tot £430.523.821,20 en 783.729.300 euro, ter vergoeding van de overdracht van al hun vorderingen onder de Tier 3 Schuld aan EGP;
 - de Obligatiehouders, tot £104.827.423,80 en 183.547.200 euro, ter vergoeding van de overdracht aan EGP van al hun vorderingen onder de Obligaties op EGP; en
 - de Tier 3 Cash Option Holders, tot £35.691.106 en 64.972.400 euro, ter vergoeding van hun verplichtingen onder de *Tier 3 Cash Option Provider Agreement*;
- Voor de *NRS* zal de toelating worden aangevraagd tot de verhandeling op *Eurolist by Euronext*;

De voornaamste kenmerken van de *NRS* worden beschreven in hoofdstuk 2 van de Verrichtingsnota en in Bijlage I.B van het Basisdocument. Het prospectus met betrekking tot de toelating tot de verhandeling van de *NRS* bestaat uit het Basisdocument en hoofdstuk 2 van de Verrichtingsnota;

- de bepalingen van het Herstelplan met betrekking tot de betaling van de Huidige Schuld, evenals de uitgifte van effecten en de betalingen die dienen gedaan te worden als onderdeel van de Reorganisatie, worden uiteengezet in hoofdstuk 5 van het Basisdocument;
- de toekenning aan ENHC, een vennootschap naar Engels recht, waarvan de houders van Tier 3 Schuld en de Obligatiehouders die de initiële *NRS* houden, de aandeelhouders zullen zijn, van bepaalde ‘*corporate governance*’ rechten in GET SA via het Bevoorrechte Aandeel GET SA. Deze rechten worden beschreven in paragraaf 17.1.1(a) (“*Rules of majority*”) van het Basisdocument;
- een monetisatiemechanisme voor de *NRS* krachtens hetwelk de houders van Tier 3 Schuld de Tier 3 Cash Optie konden uitoefenen in plaats van *NRS* te ontvangen, en de andere houders van Tier 3 Schuld en de Obligatiehouders in staat waren de overeenstemmende betaling in cash te financieren door in te schrijven in cash voor de *NRS* waarop de houders van Tier 3 Schuld die de Tier 3 Cash Optie uitoefenden, recht hadden. Als onderdeel van deze monetisatietransacties kan, tengevolge van de uitoefening van de Tier 3 Cash Optie door bepaalde houders van Tier 3 Schuld, op *NRS* voor een nominaal bedrag van ongeveer £31,8 miljoen en 41,4 miljoen euro,

worden ingeschreven door de Unitholders die hun Units in het Bod inbrengen. De monetisatie wordt beschreven in paragraaf 5.3.5 van het Basisdocument;

- de uitgifte door GET SA van Warranten om in te schrijven op Gewone Aandelen GET SA in geval van bijkomende waarde gekristalliseerd in Eurotunnel Group. Voor de Warranten zal de toelating worden aangevraagd tot de verhandeling op *Eurolist by Euronext* en 55% van de Warranten zal worden uitgegeven aan de Unitholders die hun Units in het Bod inbrengen, en 45% van de Warranten worden uitgegeven aan de Obligatiehouders. De voornaamste kenmerken van de Warranten worden beschreven in hoofdstuk 3 van de Verrichtingsnota en in Bijlage I.C van het Basisdocument; en
- Om de totale equity van ESA en EPLC opnieuw samen te stellen, een reorganisatie van de kapitaalstructuur van ESA en EPLC volgend op het Bod door de kapitalisatie door EGP van alle of een deel van de schuld overgedragen aan EGP krachtens het Herstelplan. Deze schuldkapitalisatie zal de vorm aannemen van een verhoging van het aandelenkapitaal van ESA en EPLC voorbehouden aan EGP, die zal resulteren in een aanzienlijke verwatering van de aandeelhouders van ESA en EPLC die hun Units niet in het Bod inbrengen. Sommige gelijkaardige schuldkapitalisatietransacties zullen worden uitgevoerd voor EFL of CTG en FM. De herkapitalisatietransacties worden beschreven in paragraaf 5.3.7 van het Basisdocument.

Het Basisdocument en de Verrichtingsnota met betrekking tot de uitgifte van Gewone Aandelen GET SA en Warranten door GET SA en NRS door EGP vormen een prospectus in de zin van artikel 3 van Richtlijn 2003/71/EG.

Openbaar bod tot omwisseling

Het Bod (1gewoon aandeel GET SA en een inschrijvingsbon op een aandeel per Unit) loopt vanaf 10 april tot en met 15 mei. Een succes drempel is vastgesteld op 60%; in geval van succes, zal de periode van Omwisseling verlengd worden met 10 dagen teneinde de laatste aandeelhouders toe te staan deel te nemen aan het Bod. Fortis Bank NV is de loketinstelling in België.

Overzicht van Eurotunnel Group en geselecteerde financiële gegevens

Krachtens het Verdrag van Canterbury en de Concessieovereenkomst, de twee belangrijkste documenten die de bouw en uitbating van het Systeem beheersen, is Eurotunnel de uitbater van de Tunnel op de datum van deze Verrichtingsnota. Na de Reorganisatie zal Eurotunnel Group de uitbater van de Tunnel zijn. FM en CTG, als concessiehouders, zullen blijven zorgen voor de uitbating van de Tunnel.

Op basis van de Pro Forma informatie uiteengezet in Bijlage VI van het Basisdocument, zal, na de Reorganisatie, de financiële schuld van Eurotunnel verminderd zijn van 9,1 miljard euro op 31 december 2006 tot 4,3 miljard euro op 31 december 2006 op een Pro Forma basis. De kosten van aflossing van de financiële schuld zal verminderd worden van 487 miljoen euro (boekjaar 2006) tot 280 miljoen euro (boekjaar 2006 op een Pro Forma basis). De winst voor het boekjaar 2006 (verlies van 204 miljoen euro) zal licht positief zijn (boekjaar 2006 op een Pro Forma basis). De impact van de *Minimum Usage Charge* op de bedrijfswinst voor het boekjaar 2006 bedraagt 95 miljoen euro.

De voornaamste risico's met betrekking tot de Reorganisatie zijn:

- **er niet in slagen de Reorganisatie uit te voeren zou een aanzienlijk negatieve impact hebben op de financiële situatie van Eurotunnel en zou haar**

voortbestaan op lange termijn in gevaar brengen (zie “Belangrijk Bericht” hieronder);

- de succesvolle uitvoering van de Reorganisatie hangt af van een aantal factoren; Over sommige van deze factoren heeft Eurotunnel geen controle en kan zij geen controle hebben; dit is in het bijzonder het geval voor het succes van het Bod;
- indien het Bod slaagt, zullen de Unitholders die hun Units niet in het Bod hebben ingebracht een zeer kleine minderheidspositie hebben in ESA en EPLC;
- zelfs indien de uitvoering van de Reorganisatie succesvol is, zal Eurotunnel Group nog altijd een aanzienlijke schuld hebben voor een totaal bedrag in hoofdsom van 4,164 miljard euro;
- de uitvoering van de Reorganisatie zal een aanzienlijke en gedeeltelijk onomkeerbare verwateringsimpact hebben op korte of middellange termijn op de aandeelhouders van GET SA (bovenop de overeenstemmende risicofactor, worden lezers verwezen naar paragraaf 22.1.2 van het Basisdocument voor een analyse van de verschillende verwaterings- en terugkoopscenario's); en
- na de Datum van Closing zullen bepaalde beslissingen van de raad van bestuur van GET SA alleen nog maar kunnen worden genomen met de instemming van bepaalde bestuurders die ter benoeming worden voorgesteld door ENHC.

De voornaamste marktrisico's zijn:

- risico's met betrekking tot de schuldenlast van Eurotunnel Group;
- risico's met betrekking tot de deviezenpositie van Eurotunnel Group;
- risico's met betrekking tot de intrestvoetpositie van Eurotunnel Group.

De voornaamste risico's met betrekking tot de activiteiten van Eurotunnel Group zijn:

- zoals bij Eurotunnel nu het geval is, zal de omzet van Eurotunnel Group hoofdzakelijk afhangen van het tunnelverkeer, en dit verkeer hangt op zijn beurt af van factoren waarover Eurotunnel Group meestal geen controle heeft;
- zoals Eurotunnel nu, zal Eurotunnel Group geconfronteerd worden met zware concurrentie;
- zoals Eurotunnel nu, is Eurotunnel Group onderworpen aan risico's die inherent zijn aan de activiteiten van een infrastructuuruitbater;
- zoals Eurotunnel nu, zal Eurotunnel Group blootgesteld zijn aan het risico van terrorisme; en
- zoals Eurotunnel nu, zal Eurotunnel Group de specifieke bepalingen van het *Railway Usage Contract* moeten naleven.

Hoofdstuk 4 van het Basisdocument beschrijft al deze risico's samen met de regulatorische en wettelijke risico's en de details van de wijze waarop deze verzekerd zijn.

De verhoging van het proportionele aandeel van de aandeelhouders in het aandelenvermogen van GET SA als gevolg van de terugbetaling van *NRS II* in cash hangt af van de methode die wordt gebruikt om de terugbetaling te financieren.

Zoals uiteengezet in paragraaf 22.1.2(a) van het Basisdocument, zou de verhoging van het proportionele aandeel van de aandeelhouders in het aandelenvermogen van GET SA, zonder rekening te houden met de uitoefening van de Warranten en enige kapitaalverhoging, zeer beperkt zijn indien de terugbetaling van *NRS II* in cash zou worden gefinancierd door beschikbare cashflow aan het peil voorspeld in hoofdstuk 14 van het Basisdocument. Deze verhoging van het proportionele aandeel van de aandeelhouders in het aandelenvermogen van GET SA zou beperkt blijven (ongeveer 2% in dit scenario, wat het laagste is), zonder rekening te houden met de uitoefening van de Warranten en enige kapitaalverhoging, indien de terugbetaling van *NRS II* in cash zou worden gefinancierd door de bijkomende toegestane schuldenlast tot 330 miljoen euro en zou alleen maar betekenisvol worden indien de terugbetaling van *NRS II* in cash zou worden gefinancierd door de netto-opbrengsten van een kapitaalverhoging (zie in dit verband paragrafen 22.1.2(b) en (d) van het Basisdocument).

Kennisgeving aan Amerikaanse Unitholders

Het Bod geldt voor de effecten van Franse en Engelse vennootschappen en is onderworpen aan de Franse en Engelse bekendmakingsvereisten die verschillen van de vereisten die gelden in de Verenigde Staten. De financiële informatie vervat in deze Verrichtingsnota, het Basisdocument en de Informatienota werd opgesteld overeenkomstig de boekhoudnormen die van toepassing zijn in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk en die bijgevolg niet kunnen vergeleken worden met financiële gegevens van Amerikaanse vennootschappen of vennootschappen waarvan de financiële rekeningen opgesteld worden overeenkomstig algemeen aanvaarde boekhoudbeginselen in de Verenigde Staten.

Het kan voor Amerikaanse Unitholders moeilijk zijn om hun rechten en vorderingen die voortvloeien uit Amerikaanse federale effectenwetgeving af te dwingen, aangezien GET SA, EGP, ESA en EPLC gevestigd zijn rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten, en sommige of alle kaderleden en bestuurders van deze vennootschappen woonachtig zijn in rechtsgebieden buiten de USA. Het is mogelijk dat Amerikaanse Unitholders niet in staat zullen zijn om niet-Amerikaanse vennootschappen of hun kaderleden of bestuurders te vervolgen in een niet-Amerikaanse rechtbank voor inbreuken op de Amerikaanse effectenwetgeving. Bovendien zou het moeilijk kunnen zijn om een niet-Amerikaanse vennootschap en haar verbonden vennootschappen te dwingen om zich te onderwerpen aan een beslissing van een Amerikaanse rechtbank.

De Gewone Aandelen GET SA, de Warranten of de *NRS* werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de *US Securities Act* van 1933, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna de "*US Securities Act*") of onder de effectenwetgeving van rechtsgebieden van de USA. De *US Securities and Exchange Commission* of enige andere effectencommissie van een Amerikaanse staat heeft de effecten die met betrekking tot het Bod worden aangeboden, niet goedgekeurd of afgekeurd of vastgesteld dat dit document juist en volledig is. Beweringen van het tegendeel zijn strafbaar in de USA.

De *NRS* mogen en worden niet aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten, of aan een Amerikaanse persoon, zoals gedefinieerd onder de *US Securities Act*, tenzij krachtens een vrijstelling van, of transactie die niet is onderworpen aan, de registratievereisten van de *US Securities Act* en na certificatie als "*accredited investor*", zoals gedefinieerd onder de *US Securities Act*.

De Gewone Aandelen GET SA en Warranten dienen niet te worden geregistreerd onder de *US Securities Act* op basis van de vrijstelling van de registratievereisten van de *US Securities Act* voorzien in *Rule 802* daarvan.

Krachtens de toepasselijke Amerikaanse effectenwetgeving, zullen de Unitholders die “verbonden vennootschappen” zijn of zullen zijn van GET SA, EGP, ESA of EPLC vóór de Datum van Closing of van GET SA of EGP na de Datum van Closing, onderworpen zijn aan bepaalde overdrachtsbeperkingen met betrekking tot de Gewone Aandelen GET SA en Warranten die krachtens het Bod werden verkregen. Paragraaf 6 van Deel A van Hoofdstuk 6 van de Informatienota geeft meer informatie over de behandeling van Buitenlandse Unitholders onder het Bod.

Toekomstgerichte Verklaringen

Deze Verrichtingsnota, het Basisdocument en de Informatienota, met inbegrip van de informatie die bij referentie in deze documenten is vervat of geïncorporeerd, kunnen “toekomstgerichte verklaringen” bevatten met betrekking tot GET SA, EGP, ESA, EPLC en Eurotunnel Group. In het algemeen kan men toekomstgerichte verklaringen herkennen door de aanwezigheid van de woorden “zullen”, “kunnen”, “zouden”, “blijven”, “menen”, “verwachten”, “van plan zijn”, “anticiperen” of gelijkaardige uitdrukkingen. De toekomstgerichte verklaringen houden risico’s en onzekerheden in die ervoor kunnen zorgen dat de daadwerkelijke resultaten materieel verschillen van de resultaten uitgedrukt in de toekomstgerichte verklaringen. Veel van deze risico’s en onzekerheden hebben betrekking op factoren die buiten de mogelijkheid van de vennootschappen vallen om deze precies te controleren of in te schatten, zoals toekomstige marktvoorwaarden en het gedrag van andere marktdeelnemers, en om deze redenen dient niet zonder meer te worden voortgegaan op deze toekomstgerichte verklaringen. GET SA, EGP, ESA, EPLC en de Eurotunnel Group nemen geen verplichting op zich en zijn niet van plan om deze toekomstgerichte verklaringen te herzien of aan te passen, tenzij vereist krachtens de toepasselijke wetgeving.

BELANGRIJK BERICHT

INDIEN DE REORGANISATIE NIET SLAAGT, IS HET VOORTBESTAAN VAN EUROTUNNEL ONZEKER.

INDIEN DE UITVOERING VAN DE REORGANISATIE NIET SLAAGT, IS EUROTUNNEL VAN MENING DAT ZIJ HAAR BETALINGSVERPLICHTINGEN ONDER DE HUIDIGE SCHULD NIET ZAL KUNNEN NAKOMEN. EUROTUNNEL IS ONDERWORPEN AAN WET- EN REGELGEVING MET BETREKKING TOT DE BESCHERMING VAN ONDERNEMINGEN IN FINANCIËLE MOEILIKHEDEN, EN DIENOVEREENKOMSTIG ZOU HET FALEN VAN DE REORGANISATIE HOOGSTWAARSCHIJNLIJK LEIDEN TOT DE UITOEFENING VAN HET SUBSTITUTIERECHT VERVAT IN DE CONCESSIEOVEREENKOMST OF TOT DE VEREFFENING VAN DE EUROTUNNEL ENTITEITEN.

DE SUCCESVOLLE UITVOERING VAN DE REORGANISATIE HANGT AF VAN EEN AANTAL FACTOREN. OVER SOMMIGE VAN DEZE FACTOREN HEEFT EUROTUNNEL GEEN CONTROLE EN KAN ZIJ GEEN CONTROLE HEBBEN. DIT IS IN HET BIJZONDER HET GEVAL VOOR HET RESULTAAT VAN HET BOD.