

Certifié conforme à l'original
sousigné Maître ~~Henri Hellinckx~~ de
résidence à Luxembourg.
Luxembourg, le 12/4/2017



"SUBSEA 7 S.A."

Société anonyme

412F, Route d'Esch

L-2086 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg, numéro B 43 172

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

DU 12 avril 2017

NUMERO

In the year two thousand and seventeen, on the twelfth day of the month of April.

Before us Maître **Henri Hellinckx**, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of "**SUBSEA 7 S.A.**" (the "Company"), a *société anonyme* having its registered office in 412F, Route d'Esch, L-2086 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the *Registre de Commerce et des Sociétés* of Luxembourg under number B 43 172, incorporated by deed of Maître Paul Frieders, then notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg) of 10th March 1993, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* ("Mémorial") of 28th April 1993, Number 190. The articles of incorporation of the Company (the "Articles of Incorporation") were amended several times and for the last time by deed of Maître Edouard Delosch, then notary residing in Diekirch, on 30 September 2015 published in the *Mémorial* of 25 November 2015, number 3129.

The general meeting was opened at ~~15.30~~ p.m. and was presided by Nathalie Louys, general counsel, residing in England (the "Chairman").

There was appointed as secretary Miriam Schinner, *Rechtsanwältin*, residing in Luxembourg, and as scrutineers Chantal Mathu, employee, residing in Luxembourg and Céline Bonvalet, employee, residing in Luxembourg.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

1. The present general meeting was convened by notices containing the agenda sent to shareholders by letter dated 15 March 2017 and published in the *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") reference number RESA_2017_068.1 on 20 March 2017 and in the "Luxemburger Wort" on 20 March 2017. Copies of such notice and publications were deposited with the bureau of the general meeting.

2. In order to attend the present extraordinary general meeting, the Common Shares represented complied with the legal and statutory requirements.

3. The agenda of the general meeting was as follows:

(1) *Amendment of article 2 of the Articles of Incorporation.*

(2) *Amendment of article 5 paragraph 3 of the Articles of Incorporation.*

(3) *Amendment of article 5 of the Articles of Incorporation by the addition of paragraphs 7 and 8.*

(4) *Amendment of article 12 of the Articles of Incorporation.*

(5) *Amendment of article 15 of the Articles of Incorporation.*

(6) *Amendment of article 24 of the Articles of Incorporation.*

(7) *Amendment of article 26 of the Articles of Incorporation.*

(8) *Amendment of article 28 of the Articles of Incorporation.*

4. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed *ne varietur* by the shareholders present or their proxyholders, the Chairman, the secretary, the scrutineers and the undersigned notary which will be attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

5. It results from the attendance list that

201,484,384

shares out of three hundred twenty-seven million three hundred sixty seven thousand one hundred eleven (327,367,111) shares in issue are

present or represented and that the general meeting is therefore validly constituted and can validly deliberate on the agenda.

After this had been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the general meeting, the Chairman submitted to the vote of the general meeting the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 2, paragraph 1, so that it reads as follows:

“The registered office of the Company is situated in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by resolution of the Board of Directors. In case the Board uses this authorisation it so shall have the power to amend these Articles of Incorporation accordingly.”

For: 201,378,174 shares

Against: 32,444 shares

Abstentions: 73,766 shares

The resolution was thus adopted.

SECOND RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 5 paragraph 3 so that it reads as follows:

“The Board of Directors or delegate(s) duly appointed by the Board may from time to time issue shares (or any securities or rights giving rights to shares) against contributions in kind or cash or by way of incorporation of available premium or reserves or in lieu of dividends or otherwise out of the total authorised unissued shares at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors or its delegate(s) may in its or their discretion resolve. The holders of Common Shares shall be entitled to preferential subscription rights in respect of any future issue of Common Shares for cash. In case of a future issue of Common Shares for cash with preferential subscription rights, where not all such rights shall have been exercised by the end of the subscription period, the Board of Directors may determine (i) that the shares not subscribed may be subscribed to by or placed with such person or persons as determined by the Board of Directors or (ii) that such unexercised rights may be exercised in priority in proportion to the capital represented by their shares, by the existing shareholders who have

exercised their rights in full during the preferential subscription period. In such case, the terms of the subscription by or placement with such person or the subscription terms of the existing shareholders shall be determined by the Board of Directors. Without prejudice to decisions of the Board taken under a previous authorisation, the Board of Directors may within the limit of the authorised unissued share capital for a maximum of thirty three million two hundred sixteen thousand seven hundred six (33,216,706) Common Shares suppress, limit or waive the preferential subscription rights of the shareholders to the extent it deems relevant, and in particular: “

For: 200,627,260 shares
Against: 778,538 shares
Abstentions: 78,526 shares

The resolution was thus adopted.

THIRD RESOLUTION

The Meeting was reminded of the report of the Board of Directors dated 17 March 2015 prepared in accordance with article 32-3(5) of the law of 10 August 1915, as amended, in connection with the authorisation of the Board of Directors granted by the general meeting dated 17 April 2015 on (i) the issue Common Shares within the authorised unissued share capital and (ii) the suppression of Shareholders' preferential subscription rights in respect of issuances for a maximum amount of thirty three million two hundred sixteen thousand seven hundred six (33,216,706) Common Shares for a period of three years from the publication of the deed recording the minutes of the general meeting dated 17 April 2015 in the Mémorial C. The meeting was reminded such board report expressly also referred to the issuance of Common Shares under all share option, share award and equity incentive plans of the Company – subject to the conditions mentioned therein including free shares and by way of incorporation of any surplus, premium, any reserves, profits or otherwise.

The meeting resolved at the majorities set forth below to add two new paragraphs after the last paragraph of Article 5 which shall read as follows:

“The Board of Directors may allocate new shares issued under the authorised share capital or existing Common Shares free of charge to employees and corporate officers (including directors) of the Company

and of any entity consolidated by the Company as permitted by applicable law.

The Board of Directors shall approve the terms and conditions of such allocations.”

For: 199,590,378 shares

Against: 1,802,412 shares

Abstentions: 99,334 shares

The resolution was thus adopted.

FOURTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 12 which shall read as follows:

“The Board of Directors may resolve the issuing of bonds and debentures and the contracting of loans convertible into Common Shares or exchangeable in other equity or debt securities in particular with or without subscription rights or warrants attached and which may be in bearer or other form in any denomination if applicable and payable in any currency.

The Board of Directors shall fix the rate of interest, conditions of issue, the conversion price and repayment and all other terms and conditions thereof. Notwithstanding articles 5a and 5b, the Board has full discretion in determining the conversion price.

If certificates for bonds or debentures shall be issued, they shall be signed by at least one Director or the person or persons delegated for that purpose by the Board of Directors of the Company, manually or by facsimile.”

For: 201,333,539 shares

Against: 55,705 shares

Abstentions: 95,140 shares

The resolution was thus adopted.

FIFTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 15 paragraph 5 so that it reads as follows:

“The Board of Directors may only deliberate validly if the majority of its members shall take part in the proceedings by voting personally, by telephone or by video conference or by proxy given in writing, by telegram, fax or e-mail. If one or more Directors are prevented from

participating in the deliberations of the Board of Directors by reason of a conflict of interest, the required quorum will be the majority of non-conflicted Directors."

For: 201,038,787 shares
Against: 306,657 shares
Abstentions: 78,940 shares

The resolution was thus adopted.

SIXTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 24 paragraph 1, so that it reads as follows:

"The annual general meeting shall be convened in the municipality of the registered office within six (6) months from the end of the previous financial year."

For: 201,027,171 shares
Against: 383,156 shares
Abstentions: 74,057 shares

The resolution was thus adopted.

SEVENTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 26 paragraph 7, so that it reads as follows:

"b) by mail, postage prepaid, to all holders of Common Shares, sent to the address recorded in the Register(s) (except those shareholders who have accepted to receive the convening notice by e-mail (and not withdrawn their acceptance at least 60 days before the relevant general meeting)), and posted (or sent by e-mail) not later than twenty one (21) days before the date set for the meeting."

For: 201,356,220 shares
Against: 65,118 shares
Abstentions: 63,046 shares

The resolution was thus adopted.

EIGHTH RESOLUTION

The meeting resolved at the majorities set forth below to amend article 28 so that it reads as follows:

"The Company's financial year shall begin on the first day of January and end on the 31 st day of December in each year."

For: 201,384,923 shares
Against: 30,927 shares
Abstentions: 68,534 shares

The resolution was thus adopted.

There being no further items on the agenda, the meeting was closed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the **English version** will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

On the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, they signed together with us, the notary, the present original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille dix-sept, le douze avril.

Par devant nous, Maître **Henri HELLINCKX**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A été tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de « **SUBSEA 7 S.A.** » (la « Société »), une société anonyme ayant son siège social au 412F, Route d'Esch, L-2086 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 43 172, constituée par acte de Maître Paul Frieders, alors notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 10 mars 1993, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial »), numéro 190 en date du 28 avril 1993. Les statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois par un acte notarié de Maître Edouard Delosch, alors notaire de résidence à Diekirch, en date du 30 septembre 2015, publié au Mémorial, numéro 3129 en date du 25 novembre 2015.

 L'assemblée générale a été ouverte à 15~~30~~ heures et a été présidée par Nathalie Louys, *general counsel*, demeurant en Angleterre (le « Président »).

Miriam Schinner, *Rechtsanwältin*, demeurant à Luxembourg a été désignée comme secrétaire et Chantal Mathu, employée, demeurant à Luxembourg et Céline Bonvalet, employée demeurant à Luxembourg ont été désignées comme scrutateurs.

Le Bureau ayant ainsi été constitué, le Président a déclaré et requis le notaire d'acter ce qui suit :

1. La présente assemblée générale a été dûment convoquée par des avis de convocation mentionnant le présent ordre du jour, envoyés aux actionnaires par lettre en date du 15 mars 2017 et publiés au Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») numéro de référence RESA_2017_068.1 le 20 mars 2017, ainsi que dans le « Luxemburger Wort » le 20 mars 2017. Des copies desdits avis de convocation et desdites publications ont été déposées auprès du Bureau de l'assemblée générale.

2. En vue de participer à la présente assemblée générale extraordinaire, les Actions Ordinaires représentées respectent les conditions légales et statutaires.

3. L'ordre du jour de l'assemblée générale est le suivant :

(1) *Modification de l'article 2 des Statuts.*

(2) *Modification de l'article 5 paragraphe 3 des Statuts.*

(3) *Modification de l'article 5 des Statuts par ajout des paragraphes 7 et 8.*

(4) *Modification de l'article 12 des Statuts.*

(5) *Modification de l'article 15 des Statuts.*

(6) *Modification de l'article 24 des Statuts.*

(7) *Modification de l'article 26 des Statuts.*

(8) *Modification de l'article 28 des Statuts.*

4. Les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions que chacun détient figurent sur une liste de présence, signée ne varietur par les actionnaires présents ou leurs mandataires, le Président, le secrétaire, les scrutateurs et le notaire soussigné qui sera annexée au présent procès-verbal aux fins d'enregistrement auprès des autorités d'enregistrement.

5. Il résulte de la liste de présence que

201,484,384

actions sur les trois cent vingt-sept millions trois cent soixante-sept mille cent onze (327.367.111) actions émises sont présentes ou

représentées et que l'assemblée générale est dès lors valablement constituée et peut délibérer sur les points à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été exposés par le Président et reconnus exacts par les membres de l'assemblée générale, le Président a soumis au vote des membres l'assemblée générale les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 2, paragraphe 1, comme ci-après :

« Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration. Dans le cas où le Conseil d'Administration utiliserait cette autorisation, il aura alors le pouvoir de modifier les présents Statuts en conséquence. »

Pour : 201.378.174 actions

Contre : 32.444 actions

Abstentions : 73.766 actions

Cette résolution a été adoptée.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 5, paragraphe 3, comme ci-après :

« Le Conseil d'Administration ou son/ses délégué(s) dûment mandaté(s) par le Conseil pourra (pourront) émettre, de temps en temps, des actions (ou tous autre titres ou instruments donnant droit à des Actions Ordinaires) contre des apports en nature ou en numéraire ou par voie d'incorporation de la prime disponible ou des réserves ou à la place de dividendes ou autrement, dans les limites du capital autorisé non-émis aux dates et sous les termes et conditions, en ce compris le prix d'émission, discrétionnairement fixés par le Conseil ou son (ses) délégué(s). Les détenteurs d'Actions Ordinaires auront un droit préférentiel de souscription relatif à toute émission future d'Actions Ordinaires au comptant. En cas de future émission d'Actions Ordinaires au comptant avec des droits préférentiels de souscription, lorsque ces droits n'ont pas tous été exercés avant la fin de la période de souscription, le Conseil d'Administration peut déterminer (i) que les actions non souscrites peuvent être souscrites par, ou placées auprès de, la ou des personne(s) déterminée(s) par le Conseil d'Administration ou (ii) que ces droits non

exercés peuvent être exercés en priorité en proportion du capital représenté par leurs actions, par les actionnaires existants qui ont intégralement exercé leurs droits durant la période préférentielle de souscription. Dans ce cas, les conditions de la souscription par ou du placement auprès de cette personne ou les conditions de souscription des actionnaires existants seront déterminées par le Conseil d'Administration. Sans préjudice des décisions du Conseil d'Administration adoptées en vertu d'une précédente autorisation, le Conseil d'Administration pourra, dans la limite du capital social non-émis pour un montant maximal de trente-trois millions deux cent seize mille sept cent six (33.216.706) Actions Ordinaires, supprimer, limiter ou renoncer au droit préférentiel de souscription des actionnaires dans la mesure où il le jugera opportun, en particulier en vue de : »

Pour : 200.627.260 actions

Contre : 778.598 actions

Abstentions : 78.526 actions

Cette résolution a été adoptée.

TROISIEME RESOLUTION

Il a été rappelé à l'assemblée le rapport du Conseil d'Administration en date du 17 mars 2015 préparé conformément à l'article 32-3(5) de la loi du 10 août 1915, modifiée, en relation avec l'autorisation du Conseil d'Administration accordée par l'assemblée générale en date du 17 avril 2015 concernant (i) l'émission d'Actions Ordinaires dans le cadre du capital social autorisé non-émis et (ii) la suppression des droits préférentiels de souscription des Actionnaires pour des émissions pour un montant maximum de trente-trois millions deux cent seize mille sept cent six (33.216.706) Actions Ordinaires pendant une période de trois ans à partir de la publication du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2015 au Mémorial C. Il a été rappelé à l'assemblée que ce rapport du Conseil d'Administration visait également expressément l'émission d'Actions Ordinaires sous tout plan d'option d'achat d'actions, plan d'attribution d'actions gratuites ou régime d'intéressement à base d'actions de la Société – aux conditions y mentionnées, y compris émission d'actions gratuites et par incorporation de tous surplus, primes, réserves, profits ou autre.

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous d'ajouter deux nouveaux paragraphes après le dernier paragraphe de l'article 5, comme ci-après :

« Le Conseil d'Administration peut allouer de nouvelles actions émises sous le capital social autorisé ou des Actions Ordinaires existantes gratuitement aux employés et dirigeants (y compris des administrateurs) de la Société et de toute entité consolidée par la Société tel que la loi applicable le permet.

Le Conseil d'Administration approuvera les modalités et conditions de ces allocations. »

Pour : 199.590.978 actions

Contre : 1.802.412 actions

Abstentions : 90.994 actions

Cette résolution a été adoptée.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 12 comme ci-après :

« Le Conseil d'Administration pourra décider l'émission de bons et d'obligations et contracter des prêts convertibles en Actions Ordinaires ou échangeables en d'autres titres participatifs ou titres obligataires, assortis ou non de droits de souscription ou de bons attachés, lesquels pourront être au porteur ou de toute autre forme, de toute coupure et payables en toute devise.

Le Conseil d'Administration fixera le taux d'intérêt, les conditions d'émission, le prix de conversion et de remboursement et toutes les autres conditions et modalités y afférentes. Nonobstant les dispositions des Articles 5a et 5b, le Conseil a plein pouvoir dans la détermination du prix de conversion.

Si des certificats pour des bons ou obligations sont émis, ils seront signés par au moins un Administrateur ou la ou les personnes déléguée(s) à cet effet par le Conseil d'Administration de la Société, de manière manuscrite ou par facsimilé. »

Pour : 201.333.539 actions

Contre : 55.705 actions

Abstentions : 95.140 actions

Cette résolution a été adoptée.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 15, paragraphe 5, comme ci-après :

« Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer valablement que si la majorité de ses membres participe aux délibérations en votant personnellement, par téléphone, par visioconférence ou par procuration donnée par écrit, par télégramme, par fax ou par courriel. Si un ou plusieurs Administrateurs sont empêchés de participer aux délibérations du Conseil d'Administration en raison d'un conflit d'intérêts, le quorum requis sera la majorité d'Administrateurs qui n'ont pas de conflit d'intérêts. »

Pour : 201.098.787 actions

Contre : 306.657 actions

Abstentions : 78.940 actions

Cette résolution a été adoptée.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 24, paragraphe 1, comme ci-après :

« L'assemblée générale annuelle sera convoquée dans la commune du siège social dans les six (6) mois suivant la clôture de l'exercice précédent. »

Pour : 201.027.171 actions

Contre : 383.156 actions

Abstentions : 74.057 actions

Cette résolution a été adoptée.

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 26, paragraphe 7, comme ci-après :

« b) par lettre envoyée par port payé à tous les détenteurs d'Actions Ordinaires, à l'adresse figurant au(x) Registre(s) (à l'exception des actionnaires qui ont accepté de recevoir l'avis de convocation par courriel (et n'ont pas retiré leur acceptation au moins 60 jours avant l'assemblée générale concernée)), et posté (ou envoyé par courriel) au plus tard vingt et un (21) jours avant la date fixée pour l'assemblée. Les convocations ci-après seront censées faites au moment de la remise à la poste. »

Pour : 201.356.220 actions

Contre : 65.118 actions

Abstentions : 63.046 actions

Cette résolution a été adoptée.

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée a décidé à la majorité indiquée ci-dessous de modifier l'article 28, comme ci-après :

« L'année sociale de la Société commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de chaque année. »

Pour : 201.384.923 actions

Contre : 30.927 actions

Abstentions : 68.534 actions

Cette résolution a été adoptée.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur demande de la partie comparante susmentionnée, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une traduction française; sur demande de la même partie et en cas de divergences entre le texte anglais et la traduction française, le **texte anglais** fera foi.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date telle qu'en tête des présentes.

Après lecture faite aux parties comparantes, les parties comparantes ont signé ensemble avec le notaire soussigné le présent acte original.