

Subsea 7 S.A. Extraordinary General Meeting of shareholders

Luxembourg – 12 September 2014 - Subsea 7 S.A. (Oslo Børs: SUBC) (the Company) advises that the Extraordinary General Meeting of shareholders (the "Meeting") was held on 12 September 2014 at the Company's registered office.

The sole purpose of the Meeting was to consider proposed amendments to the Company's Articles of Incorporation (the "Amendments") and all Amendments were approved by the shareholders at the Meeting.

The main effect of the Amendments will be greater flexibility for the Company in relation to operations in US waters.

The minutes of the Meeting detailing the resolution proposed, the result of the vote and the resulting changes to the Company's Articles of Incorporation are attached hereto. The minutes may be inspected at any time at the Registered Office of the Company and are available for viewing at www.subsea7.com.

Subsea 7 S.A. is a seabed-to-surface engineering, construction and services contractor to the offshore energy industry worldwide. We provide integrated services, and we plan, design and deliver complex projects in harsh and challenging environments.

Contact:

Keith Russell
Investor Relations Director
Subsea 7 S.A.
Tel +44 (0)20 8210 5568
keith.russell@subsea7.com

Forward-Looking Statements: Certain statements made in this announcement may include 'forward-looking statements'. These statements may be identified by the use of words like 'anticipate', 'believe', 'could', 'estimate', 'expect', 'forecast', 'intend', 'may', 'might', 'plan', 'predict', 'project', 'scheduled', 'seek', 'should', 'will', and similar expressions. The forward-looking statements reflect our current views and are subject to risks, uncertainties and assumptions. The principal risks and uncertainties which could impact the Company and the factors which could affect the actual results are described but not limited to those in the 'Risk factors' section in the Company's Annual Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2013. These factors, and others which are discussed in our public announcements, are among those that may cause actual and future results and trends to differ materially from our forward-looking statements: actions by regulatory authorities or other third parties; our ability to recover costs on significant projects; the general economic conditions and competition in the markets and businesses in which we operate; our relationship with significant clients; the outcome of legal and administrative proceedings or governmental enquiries; uncertainties inherent in operating internationally; the timely delivery of ships on order and the timely completion of ship conversion programmes; the impact of laws and regulations; and operating hazards, including spills and environmental damage. Many of these factors are beyond our ability to control or predict. Other unknown or unpredictable factors could also have material adverse effects on our future results. Given these factors, you should not place undue reliance on the forward-looking statements.

Certifié conforme à l'original par le notaire
soussigné Maître Henri HELLINCKX de
résidence à Luxembourg.
Luxembourg, le 12/9/2014



“SUBSEA 7 S.A.”

Société anonyme

L-2086 L u x e m b o u r g

412F, route d’Esch

R.C.S. Luxembourg, numéro B 43 172

Assemblée générale extraordinaire du 12 septembre 2014

NUMERO

In the year two thousand and fourteen, on the twelfth day of the month of September.

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 Joseph Gloden, notary residing in Grevenmacher, of 11th January 2011 published in the *Mémorial* of 18th January 2011, number 91.

The general meeting was opened at 3 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 12 August 2014 and published in the Mémorial of 14 August 2014, number 2154 and of 25 August 2014, number 2255, and in the "Luxemburger Wort" on 14 August 2014 and 25 August 2014.

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 articles 14, 15, 18 and 34 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 two hundred five million three hundred sixty-seven thousand four hundred forty-three (205,367,443) shares out of three hundred fifty-one million seven hundred ninety-three thousand seven hundred thirty-one (351,793,731) 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 resolution:

SOLE RESOLUTION

The meeting resolved to approve the amendments of articles 14, 15, 18 and 34 of the Articles of Incorporation of the Company and amend the articles as set forth hereafter:

(i) The first paragraph of article 14 of the Articles of Incorporation is amended as follows:

“The Board of Directors shall elect a Chairman from among its members who are not United States citizens.”

(ii) A new last paragraph is inserted in article 15 of the Articles of Incorporation which reads as follows:

“Notwithstanding the foregoing:

- the Board of Directors may only deliberate validly at a meeting if the directors present or represented at such meeting do not constitute a majority of United States Citizens (“US Directors”); and

- the Chairman shall have a casting vote with respect to resolutions, decisions or any other actions in a meeting where (i) the number of US Directors present or represented is equal to the number of directors present or represented who are not United States citizens, and (ii) there is an equal number of votes with respect to such resolutions, decisions or any other actions.”

(iii) The first paragraph of article 18 of the Articles of Incorporation is amended as follows:

“The Board of Directors may delegate all or part of its powers, including the power to represent the Company in its daily business, either to an executive committee, whether formed from among its own members or not, or to one or more Directors, managers or other agents, who need not be shareholders in the Company. The Board shall decide the powers and remuneration attached to any such delegation of authority. Any such delegation of power by the Board of Directors (i) to an executive committee, or any other committee set up by the Board of Directors pursuant to the next paragraph, shall be subject to a quorum requirement such that no more of the members of the committee are United States citizens than a minority necessary to constitute a quorum, and that such committee shall not be formed of a single United States citizen, and (ii) to any other person shall be subject to the condition that such person is not a United States citizen.”; and

(iv) The reference in the first paragraph of article 34 to the Directive 2007/367/EC is deleted and article 34 of the Articles of Incorporation is amended as follows:

“Article 34: In any case not governed by these Articles of Incorporation, ordinary and extraordinary general meetings of the shareholders of the Company shall be governed by Luxembourg law in particular the Company Law of August 10, 1915, as amended.

In the event that any one or more provisions contained in these Articles of Incorporation shall, for any reason, be held to be invalid, illegal, or unenforceable in any respect, such invalidity, illegality or unenforceability shall not affect any other provision of these Articles, and the Articles shall be construed as if such invalid, illegal or unenforceable provision were not contained herein.”

For: 201,500,502 shares

Against: 3,800,000 shares

Abstentions: 21,993 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 quatorze, le douzième jour du mois de septembre.

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 Joseph Gloden en date du 11 janvier 2011, publié au Mémorial, numéro 91 en date du 18 janvier 2011.

L'assemblée générale a été ouverte à 15:00h 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 par lettre en date du 12 août 2014 et publiés au Mémorial numéro 2154 en date du 14 août 2014 et numéro 2255 en date du 25 août 2014, ainsi que dans le « Luxemburger Wort » le 14 août 2014 et le 25 août 2014.

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 des articles 14, 15, 18 et 34 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. Cette liste de présence

ainsi que les procurations seront annexées au présent acte afin d'être soumises avec ce dernier aux formalités de l'enregistrement.

5. Il résulte de la liste de présence que deux cent cinq millions trois cent soixante-sept mille quatre cent quarante-trois (205,367,443) actions sur les trois cent cinquante et un millions sept cent quatre-vingt-treize mille sept cent trente et une (351,793,731) 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 la résolution suivante :

RESOLUTION UNIQUE

L'assemblée a décidé d'approuver la modification des articles 14, 15, 18 et 34 des Statuts de la Société, et de modifier lesdits articles de la manière suivante :

(i) Le premier paragraphe de l'article 14 des Statuts est modifié comme suit :

« Le Conseil d'Administration élit un Président en son sein parmi ses membres qui ne sont pas des citoyens des Etats-Unis d'Amérique ».

(ii) A l'article 15 des Statuts, un nouveau dernier paragraphe est inséré, qui se lit comme suit :

« Nonobstant les dispositions qui précèdent :

- le Conseil d'Administration ne pourra délibérer valablement lors d'une réunion que si la majorité des administrateurs présents ou représentés à cette réunion n'est pas constituée de citoyens des Etats-Unis d'Amérique (« Administrateurs US ») ; et

- le Président a une voix prépondérante pour les résolutions, décisions ou toute autre acte d'une réunion dans l'hypothèse où (i) le nombre d'Administrateurs US présents ou représentés est égal au nombre d'administrateurs présents ou représentés qui ne sont pas des citoyens des Etats-Unis d'Amérique, et (ii) où il y a une égalité des voix par rapport à ces résolutions, décisions ou autres actes. »

(iii) Le premier paragraphe de l'article 18 des Statuts est modifié comme suit :

« Le Conseil d'Administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs, y compris le pouvoir de représenter la Société dans sa gestion journalière, soit à un comité exécutif formé par des membres du Conseil ou des personnes qui ne sont pas des Administrateurs, soit à un ou plusieurs Administrateurs, directeurs ou autres agents, qui ne doivent pas être actionnaires de la Société. Le Conseil détermine les pouvoirs et la rémunération attachés à une telle délégation de pouvoirs. Une telle délégation de pouvoirs par le Conseil d'Administration (i) à un comité exécutif, ou à tout autre comité mis en place par le Conseil d'Administration conformément au paragraphe suivant, doit être soumise à des conditions de quorum particulières, à savoir le nombre des membres du comité qui sont des citoyens des Etats-Unis ne peut être supérieur à la minorité permettant de remplir les conditions de quorum et un tel comité ne peut être constitué par une personne seule qui serait un citoyen des Etats-Unis d'Amérique, et (ii) une telle délégation à toute autre personne doit être soumise à la condition que cette personne ne soit pas un citoyen des Etats-Unis » ; et

(iv) La référence faite dans le premier paragraphe de l'article 34 à la Directive 2007/367/EC est supprimée et l'article 34 des Statuts est modifié comme suit :

« Article 34 : Dans tous les cas non réglés par ces Statuts, les assemblées générales ordinaires et extraordinaires des actionnaires de la Société seront soumises à la loi luxembourgeoise, et notamment à la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée.

Au cas où une ou plusieurs dispositions des présents Statuts serai(en)t, pour une quelconque raison, considérée(s) comme invalide(s), illégale(s) ou inapplicable(s), une telle invalidité, illégalité ou non-applicabilité n'affectera en rien les dispositions restantes des Statuts qui seront interprétées comme si pareille disposition invalide, illégale ou inapplicable n'existait pas ».

Pour : 201.508.582 actions

Contre : 3.828.888 actions

Abstentions : 31.993 actions

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.