

[Traduction pour information, en cas d'écart entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi]

BOURBON CORPORATION

Société anonyme au capital de 49 189 434 €
Siège social : 148 rue Sainte, 13007 Marseille
310 879 499 R.C.S. Marseille
(la « *Société* »)

Assemblée générale des porteurs d'obligations perpétuelles subordonnées de dernier rang à taux fixe à variable (*Undated Deeply Subordinated Fixed to Floating Rate Bonds*) émises par la Société au titre d'une émission initiale d'un montant total en principal de 100.000.000 d'euros le 24 octobre 2014 et d'une seconde émission d'obligations assimilées et formant une souche unique avec les obligations initiales, d'un montant total en principal de 20.000.000 d'euros le 24 avril 2015, en langue anglaise et régies par le droit français (Code ISIN : FR0012239531)
(les « *TSSDI* »)

Mesdames et Messieurs les porteurs de TSSDI sont convoqués par Monsieur Gaël Bodénès (domicilié pour les besoins de la présente convocation au siège de la Société), en sa qualité de Directeur général de la Société, en assemblée générale le 17 avril 2019 à 14 heures 30, au siège de la Société (148 rue Sainte, 13007 Marseille, France), à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour et les projets de résolutions suivants :

Ordre du jour

1. Report complémentaire de l'échéance de paiement des intérêts au titre des TSSDI dû le 24 avril 2018 qui devait intervenir le 24 avril 2019 et modification corrélative des termes et conditions des TSSDI ;
2. Modification de l'article 10 « Notifications » des termes et conditions des TSSDI ;
3. Fixation du lieu de dépôt des documents relatifs à l'assemblée ;
4. Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

BOURBON CORPORATION

Société anonyme with a share capital of 49,189,434 €
Registered office: 148 rue Sainte, 13007 Marseille
310 879 499 R.C.S. Marseille
(the "*Company*")

General meeting of the holders of Undated Deeply Subordinated Fixed to Floating Rate Bonds issued by the Company under an initial issuance for a total principal amount of €100,000,000 on 24 October 2014 and a second issuance of assimilated bonds and forming a single series with the initial bonds, for a total principal amount of €20,000,000 on 24 April 2015, governed by French law (ISIN Code: FR0012239531)
(the "*Bonds*")

Madam, Sir, holders of the Bonds (the "*Bondholders*") are convened by Mr. Gaël Bodénès (domiciled for the purpose of this convening notice at the registered office of the Company), in his capacity as Chief Executive Officer of the Company, to the general meeting on 17 April 2019, at 2:30 p.m., at the registered office of the Company (148 rue Sainte, 13007 Marseille, France), in order to decide on the agenda and the draft resolutions hereafter:

Agenda

1. Additional deferral of the interest payment date due on 24 April 2018 under the Bonds which was scheduled to occur on 24 April 2019 and related amendment of the terms and conditions of the Bonds;
2. Amendment of article 10 "Notices" of the terms and conditions of the Bonds;
3. Determination of the place where to record the general meeting documentation;
4. Powers to carry out formalities.

Projets de Résolutions

Première résolution (Report complémentaire de l'échéance de paiement des intérêts au titre des TSSDI dû le 24 avril 2018 qui devait intervenir le 24 avril 2019 et modification corrélative des termes et conditions des TSSDI)

L'assemblée générale des porteurs de TSSDI, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises conformément à l'article 9.5 des termes et conditions des TSSDI et conformément aux dispositions de l'article L. 228-65, I, 5° du Code de commerce, connaissance prise des décisions des porteurs de TSSDI en date du 20 avril 2018 ayant approuvé le report du paiement de l'échéance d'intérêts au titre des TSSDI dû le 24 avril 2018 (l'« **Echéance Avril 2018** ») à la date du 24 avril 2019, approuve le report du paiement de l'Echéance Avril 2018 à la date du 24 juillet 2019, de sorte que le paiement des intérêts dus à l'Echéance Avril 2018 interviendra le 24 juillet 2019.

En conséquence, elle approuve la modification des termes et conditions des TSSDI consistant à remplacer le dernier alinéa de l'article 4.7 des termes et conditions des TSSDI tels que modifiés par les décisions des porteurs de TSSDI en date du 20 avril 2018 par ce qui suit : « (d) Paiement des intérêts courus au 24 avril 2018 Par exception à ce qui précède, les intérêts courus pour la Période d'Intérêts du 24 octobre 2017 (inclus) au 24 avril 2018 (exclu) seront payés le 24 juillet 2019 (les « **Intérêts Avril 2018 Reportés** »). Les Intérêts Avril 2018 Reportés porteront intérêts, en conformité avec l'article 1343-2 (anciennement article 1154) du Code civil, à compter de la Date de Paiement d'Intérêts du 24 octobre 2018 (inclus) jusqu'au 24 juillet 2019 (exclu) au taux correspondant au taux applicable aux TSSDI à la Date de Paiement d'Intérêts considérée (les « **Intérêts Avril 2018 Additionnels** »). Le montant des Intérêts Avril 2018 Additionnels sera dû et exigible le 24 juillet 2019. »

Il est précisé en tant que de besoin que le reste des termes et conditions des TSSDI demeure inchangé.

Deuxième résolution (Modification de l'article 10 « Notifications » des termes et conditions des TSSDI)

L'assemblée générale des porteurs de TSSDI, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises

Draft resolutions

First resolution (Additional deferral of the interest payment date due on 24 April 2018 under the Bonds which was scheduled to occur on 24 April 2019 and related amendment of the terms and conditions of the Bonds)

The general meeting of the Bondholders, ruling under the quorum and majority conditions required pursuant to clause 9.5 of the terms and conditions of the Bonds, and in accordance with article L. 228-65, I, 5° of the French Commercial Code (*Code de commerce*), having taken note of the decisions of the Bondholders dated 20 April 2018 approving the deferral of the interests payment date due under the Bonds on 24 April 2018 (the "**April 2018 Due Date**") to 24 April 2019, approves the deferral of the April 2018 Due Date to 24 July 2019, so that the payment of interests due on the April 2018 Due Date shall occur on 24 July 2019.

Consequently, it approves the amendment of the terms and conditions of the Bonds consisting in replacing the final paragraph of clause 4.7 of the terms and conditions of the Bonds as amended by the decisions of the Bondholders dated 20 April 2018 by the following: "Payment of accrued interest as of 24 April 2018 As an exception to the above, accrued interest for the Interest Period from 24 October 2017 (included) to 24 April 2018 (excluded) shall be paid on 24 July 2019 (the "**Deferred April 2018 Interest**"). The Deferred April 2018 Interest shall bear interest, in accordance with article 1343-2 (formerly referred to as article 1154) of the French Civil Code (*Code civil*), from the Interest Payment Date on 24 October 2018 (included) to 24 July 2019 (excluded) at the rate corresponding to the applicable rate to the Bonds on the considered Interest Payment Date (the "**Additional April 2018 Interest**"). The amount of the Additional April 2018 Interest shall be due and payable on 24 July 2019."

The rest of the terms and conditions of the Bonds remains unchanged.

Second resolution (Amendment of article 10 "Notices" of the terms and conditions of the Bonds)

The general meeting of the Bondholders, ruling under the quorum and majority conditions required pursuant to

<p>conformément à l'article 9.5 des termes et conditions des TSSDI,</p> <p>après avoir constaté que l'article 10 des termes et conditions des TSSDI prévoit actuellement que :</p> <p><i>« Les avis devant être donnés aux porteurs de TSSDI pourront l'être par remise de l'avis correspondant à Euroclear France, Euroclear, Clearstream, Luxembourg et à tout autre système de compensation auprès duquel les TSSDI sont alors compensées, étant précisé que (i) tant que les TSSDI seront cotés et admis aux négociations sur Alternext et que les règles de ce marché le requièrent, les avis devront également être publiés dans un journal quotidien de référence généralement publié en France, et (ii) les avis relatifs à la convocation et aux décisions de l'assemblée générale en application de l'article 9 devront également être publiés dans un journal quotidien de référence généralement publié en Europe. Un tel avis est réputé avoir été donné à la date de cette publication ou, s'il est publié plus d'une fois ou à des dates différentes, à la date de la première publication. »</i></p> <p>approuve la modification de l'article 10 des termes et conditions des TSSDI de la manière suivante :</p> <p><i>« Les avis devant être donnés aux porteurs de TSSDI pourront l'être par remise de l'avis correspondant à Euroclear France, Euroclear, Clearstream, Luxembourg et à tout autre système de compensation auprès duquel les TSSDI sont alors compensées. De plus, les avis relatifs à la convocation de l'assemblée générale en application de l'article 9 devront également être publiés au Bulletin des annonces légales obligatoires (BALO) et les avis relatifs aux décisions de l'assemblée générale en application de l'article 9 devront également être publiés sur le site de l'Emetteur. Un tel avis est réputé avoir été donné à la date de cette publication ou, s'il est publié plus d'une fois ou à des dates différentes, à la date de la première publication. »</i></p> <p><i>Troisième résolution (Fixation du lieu de dépôt des documents relatifs à l'assemblée)</i></p> <p>L'assemblée générale des porteurs de TSSDI, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises conformément à l'article 9.5 des termes et conditions des TSSDI, et conformément aux dispositions de l'article R.228-74 du Code de commerce, décide que la feuille de présence, les pouvoirs des porteurs de TSSDI représentés et le procès-verbal de la présente assemblée seront</p>	<p>clause 9.5 of the terms and conditions of the Bonds,</p> <p>after having acknowledged that clause 10 of the terms and conditions of the Bonds currently provides that:</p> <p><i>“Notices required to be given to the Bondholders may be given by delivery of the relevant notice to Euroclear France, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and any other clearing system through which the Bonds are for the time being cleared; except that (i) so long as the Bonds are listed and admitted to trading on Alternext and the rules of such stock exchange so require, notices shall also be published in a leading daily newspaper of general circulation in France, and (ii) notices relating to the convocation and decision(s) of the General Meetings pursuant to Condition 9 shall also be published in a leading daily newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication.”</i></p> <p>approves the amendment of clause 10 of the terms and conditions of the Bonds as follows:</p> <p><i>“Notices required to be given to the Bondholders may be given by delivery of the relevant notice to Euroclear France, Euroclear, Clearstream, Luxembourg and any other clearing system through which the Bonds are cleared at the time of the notice. In addition, notices relating to the convening of the General Meetings pursuant to Condition 9 shall also be published in the “Bulletin des annonces légales obligatoires” (BALO), and notices relating to the decisions of the General Meetings pursuant to Condition 9 shall also be published on the website of the Issuer. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication.”</i></p> <p><i>Third resolution (Determination of the place where to record the general meeting documentation)</i></p> <p>The general meeting of Bondholders, ruling under the quorum and majority conditions required pursuant to clause 9.5 of the terms and conditions of the Bonds, and pursuant to article R.228-74 of the French Commercial Code, resolves, to set the place where to record the attendance sheet, the proxies of the represented bondholders and the minutes of the general meeting at the</p>
--	---

<p>déposés au siège social de la Société.</p> <p><i>Quatrième résolution (Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités)</i></p> <p>L'assemblée générale des porteurs de TSSDI, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises conformément à l'article 9.5 des termes et conditions des TSSDI, donne, au vu des résolutions adoptées ou rejetées par la présente assemblée, tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée à l'effet d'accomplir toutes formalités légales ou administratives et faire tous dépôts et publicités prévus par la législation en vigueur et par les termes et conditions des TSSDI.</p>	<p>Company's registered office.</p> <p><i>Fourth resolution (Powers to carry out formalities)</i></p> <p>The general meeting of Bondholders, ruling under the quorum and majority conditions legally required pursuant to clause 9.5 of the terms and conditions of the Bonds, in light of the previous resolutions, grants all powers to the holder of an original, copy or excerpt of the minutes of this meeting to make any submissions, publications, formalities or filing which are required by applicable laws and regulations and by the terms and conditions of the Bonds.</p>
---	--