

HAMON & CIE (INTERNATIONAL)
PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY (*SOCIÉTÉ ANONYME*)
Rue Emile Francqui 2, 1435 Mont-Saint-Guibert
RPM Nivelles - 0402.960.467
VAT number 402.960.467

(the “Company” or the “Issuer”)

CONVENING NOTICE TO THE ADJOURNED MEETING OF BONDHOLDERS

1. Introduction

The board of directors of the Company has the honour of inviting the holders of the bonds (the “**Bondholders**”) issued by the Company on 30 January 2014, with ISIN Code BE0002210764 and Common Code 101781003 (the “**Bonds**”) to participate in the adjourned meeting of Bondholders that will be held on Thursday 22 August 2019 at 11 am (Brussels time), at the registered office of the Company, Rue Emile Francqui 2, 1435 Mont-Saint-Guibert (the “**Adjourned Meeting**”). Indeed, the required quorum has not been obtained at the first general meeting of Bondholders held on Friday 2 August 2019 at 11 am (Brussels time). The Adjourned Meeting is thus convened with the same agenda and the same proposed resolutions as the first general meeting of Bondholders held on 2 August 2019.

The Adjourned Meeting is convened in order to discuss certain amendments to be made to the terms and conditions of the Bonds as included under the heading “*Conditions Générales des Obligations*” in the Prospectus dated 24 January 2014, as last amended pursuant to the resolutions of the general meeting of Bondholders held on 16 December 2016 (the “**Conditions**”). The proposed amendments are detailed below.

As announced in the press release dated 5 July 2019, the Company has reached an agreement with its lenders (the “**Amend and Extend**”) with respect to (i) the extension of the maturity of the syndicated credit facilities agreement entered into on 4 July 2011 (as subsequently amended, the “**Senior Facilities Agreement**”) to 30 January 2025 and (ii) the subordination of loans by each applicable lender under the revolving facility pursuant to the Senior Facilities Agreement in an amount of EUR 28mio.

It is important to note that these efforts by the banks come on top of significant efforts made by the banks and Sogepa in 2017, more in particular (i) a waiver of the debt owed to the banks for an amount of approx. EUR 90mio and (ii) a conversion of approx. EUR 8mio of bank debt into equity. In addition, Sogepa provided new monies under the form of a EUR25mio loan facility.

The proposed amendments to the Conditions constitute a condition precedent to the Amend and Extend. The Amend and Extend is vital to the Group’s sustainability. If the proposed amendments are not approved by bondholders, the banks’ agreement pursuant to the Amend and Extend to extend the financing will lapse, resulting in risks to the company’s continuity.

As set out below, such proposed amendments are (i) the extension of the final maturity date of the Bonds to 30 January 2025 in order to match the maturity date to be provided for in the Senior Facilities Agreement pursuant to the Amend and Extend and (ii) a reduction of the amount repayable at the Maturity Date of the Bonds (and upon early repayment) to 60 per cent. of the nominal amount (“*Valeur Nominale Spécifiée*”). In addition, as the interest will remain calculated on the nominal value (“*Valeur Nominale Spécifiée*”) of the Bonds (which will remain EUR 100,000 and not on EUR 60,000), the proposed amendments include a reduction of the rate of interest payable under the Bonds to 3.3 per cent. (per annum) (gross) so that the interest will be equal to 5.50 per cent. (per annum) (gross) calculated on the amount of EUR 60,000 per Bond repayable at maturity.

Each of the proposed resolutions contained in the agenda of the Adjourned Meeting will only become effective if all other proposed resolutions contained in the agenda of the Adjourned Meeting have also been approved.

The agenda of the Adjourned Meeting is set out below.

Capitalised terms not defined in this convening notice shall have the same meaning as in the Conditions which are available on the website of the Company (<https://www.hamon.com/investors/bondholders-meeting/>).

2. Agenda

The agenda of the meeting of Bondholders is as follows:

- (a) amendment of the Conditions of the Bonds:
 - (i) to extend the final maturity date of the Bonds, such that the Maturity Date (*Date d'Échéance*) of the Bonds becomes 30 January 2025 and corresponding changes to the Conditions;
 - (ii) to reduce the amount repayable at the Maturity Date (and upon early repayment) to 60 per cent. of the Nominal Amount (*Valeur Nominale Spécifiée*) of the Bonds and corresponding changes to the Conditions; and
 - (iii) to reduce the Interest Rate (*Taux d'Intérêt*) of the Bonds to 3.3 per cent. per annum (gross) as from 30 January 2020 (including) up to 30 January 2025 (but excluding), payable annually at the end of each Interest Period; the interest calculated based on the reduced Interest Rate shall be payable for the first time on the Interest Payment Date falling on 30 January 2021 and corresponding changes to the Conditions; and
- (b) corresponding changes to the Guarantee Declaration.

3. Proposed resolutions

3.1 Extension of the Maturity Date to 30 January 2025

(a) Approval of the extension of the Maturity Date

Decision (i) to approve the extension of the Maturity Date (*Date d'Échéance*) of the Bonds until 30 January 2025 and (ii) to amend the Conditions of the Bonds and the Guarantee Declaration accordingly in the manner as set out below.

(b) Amendment of the Conditions

The Conditions of the Bonds are amended as follows:

- (i) the first sentence of the preamble of the Conditions is amended to replace the date of 30 January 2020 by the date 30 January 2025;
- (ii) in Condition 2 (*Définitions*), the definition of “Maturity Date” (*Date d'Échéance*) is amended to refer to the date 30 January 2025; and
- (iii) all references to the “Maturity Date” (*Date d'Échéance*) in the Conditions should accordingly be read as a reference to 30 January 2025, following the approval of the extension of the Maturity Date.

(c) Amendment of the Guarantee Declaration

The Guarantee Declaration is amended as follows.

- (i) Recital (A) is amended to replace the date 30 January 2020 by the date 30 January 2025;
- (ii) Schedule 2 (*Demande de libération*) is amended to replace the reference to the date 30 January 2020 by a reference to the date 30 January 2025;
- (iii) Schedule 3 (*Demande d'accession*) is amended to replace the reference to the date 30 January 2020 by a reference to the date 30 January 2025;
- (iv) Schedule 4 (*Avis d'exercice de la garantie*) is amended to replace the reference to the date 30 January 2020 by a reference to the date 30 January 2025; and
- (v) Schedule 6 (*Formulaire de certificat d'encours*) is amended to replace the reference to the date 30 January 2020 by a reference to the date 30 January 2025.

3.2 Reduction of the amount repayable at the Maturity Date (and upon early repayment)

- (a) Approval of the reduction of the amount repayable at the Maturity Date (and upon early repayment)

Decision (i) to reduce the amount repayable at the Maturity Date (and upon early repayment) to 60 per cent. of the Specified Nominal Amount (*Valeur Nominale Spécifiée*) of the Bonds and (ii) to amend the Conditions and the Guarantee Declaration accordingly in the manner set out below.

- (b) Amendments to the Conditions of the Bonds

- (i) Amendment of Condition 6.1 (*Remboursement à la Date d'Échéance*)

Condition 6.1 (*Remboursement à la Date d'Échéance*) is replaced by the following text:

« À moins qu'elles n'aient été auparavant rachetées et annulées ou remboursées conformément aux présentes Conditions, les Obligations seront remboursées par l'Émetteur à **60 % de leur Valeur Nominale Spécifiée** à la Date d'Échéance (ainsi que les intérêts échus jusqu'à la date déterminée pour le paiement) ».

- (ii) Amendment of Condition 6.2 (*Remboursement pour raisons fiscales*)

The first part of the first sentence of Condition 6.2 (*Remboursement pour raisons fiscales*) is replaced by the following text:

« Les Obligations peuvent à tout moment (mais uniquement si le paiement du principal et des intérêts par ou pour le compte de l'Émetteur est de source belge sur le plan fiscal), être remboursées en totalité (et non en partie) à la discrétion de l'Émetteur, moyennant une notification préalable de l'Agent aux Détenteurs d'Obligations au moins 30 jours et au maximum 60 jours à l'avance, conformément à la Condition 15 (Notification) cette notification étant alors irrévocable, à hauteur de **60 % de leur Valeur Nominale Spécifiée** (ainsi que les intérêts échus jusqu'à la date qui est déterminée pour le paiement), si: »

- (iii) Amendment of the definition of « Montant du Rachat lors de l'Exercice de l'Option de Vente » (in connection with Condition 6.3 (*Remboursement au choix des Détenteurs d'Obligations en cas de Changement de Contrôle*))

In Condition 2 (*Définitions*), the definition of “*Montant du Rachat lors de l’Exercice de l’Option de Vente*” is amended and replaced by the following definition:

« **Montant du Rachat lors de l’Exercice de l’Option de Vente** désigne un montant par Obligation calculé par l’Agent de Calcul en multipliant le Taux de Rachat par 60% de la Valeur Nominale Spécifiée de cette Obligation et, si nécessaire, en arrondissant le résultat à la sous-unité minimale d’euro la plus proche (la moitié de cette unité étant arrondie à la baisse), majoré de tous les intérêts courus et dus de cette Obligation jusqu’à la date de rachat pertinente (non comprise). »

- (iv) Amendment of Condition 9.1 (*Défauts nécessitant une notification d’exigibilité anticipée (acceleration) par les Détenteurs d’Obligations*)

The last paragraph of Condition 9.1 is amended and replaced by the following text:

« alors chaque Détenteur d’Obligations peut, par l’intermédiaire d’un avis écrit envoyé par le Détenteur d’Obligations à l’Émetteur à son adresse de correspondance avec copie à l’Agent au bureau indiqué, et au Contrôleur de Substitution déclarer ses Obligations immédiatement exigibles et remboursables à 60% de leur Valeur Nominale Spécifiée majorée des intérêts échus (le cas échéant) jusqu’à la date de paiement, sans aucune autre formalité, à moins qu’il n’ait été remédié à un tel Défaut avant la réception dudit avis par l’Agent. »

- (v) Amendment of Condition 9.2 (*Défauts automatiques*)

The penultimate paragraph of Condition 9.2 is amended and the last part of that paragraph is replaced by the following text:

« alors les Obligations deviennent automatiquement exigibles et remboursables à 60% de leur Valeur Nominale Spécifiée majorée des intérêts échus (le cas échéant) jusqu’à la date de paiement, sans que les Détenteurs d’Obligations n’aient à notifier l’Émetteur. »

- (c) Other amendments to the Conditions related to the reduction of the amount repayable at maturity

The following other amendments to the Conditions are made.

- (i) Amendment of the definition of “Taux de Rachat”

In Condition 2 (*Définitions*), the references in the text in italic to the “*Valeur Nominale Spécifiée*” shall be read as references to “60% de la Valeur Nominale Spécifiée”.

- (ii) Amendment of the definition of “Encours Total”

In Condition 2 (*Définitions*), the definition of “Encours Total” is amended and replaced by the following definition:

« **Encours Total** signifie le montant obtenu en additionnant (i) le montant correspondant à 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus (le cas échéant) et (ii) les Utilisations. »

- (iii) Amendment of the definition of “Pro Rata”

In Condition 2 (*Définitions*), the definition of “Pro Rata” is amended and replaced by the following definition:

« **Pro Rata** signifie le rapport, exprimé en pourcentage, du montant correspondant à 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus (le cas échéant) par rapport à l'Encours Total. »

(d) Amendments to the Guarantee Declaration

The Guarantee Declaration is amended as follows:

(i) Amendment of the definition of “Encours Total”

In Article 1 (*Définitions*), the definition of “Encours Total” is amended and replaced by the following definition:

« **Encours Total** signifie le montant obtenu en additionnant (i) le montant correspondant à 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus (le cas échéant) et (ii) les Utilisations. »

(ii) Amendment of the definition of “Pro Rata”

In Article 1 (*Définitions*), the definition of “Pro Rata” is amended and replaced by the following definition: « **Pro Rata** signifie le rapport, exprimé en pourcentage, du montant correspondant à 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus (le cas échéant) par rapport à l'Encours Total à la Date de Cristallisation de la Garantie, calculé sur la base du Certificat d'Encours le plus récent délivré conformément à l'article 10.6 (Certificat d'Encours) et, si un Certificat d'Encours à jour à la Date de Cristallisation de la Garantie n'est pas remis par l'Émetteur au Contrôleur de Substitution endéans les 11 Jours Ouvrables de la Date de Cristallisation de la Garantie, tel que calculé sur la base de la détermination raisonnable du Contrôleur de Substitution conformément à l'article 13.3 (Détermination du Pro Rata).

(iii) Amendment of Article 10.6 (*Certificat d'Encours*)

(A) Article 10.6 (b) (i) of the Guarantee Declaration is replaced by the following text: « indiquera (de façon raisonnablement détaillée) le calcul du montant des Utilisations (en ce compris la proportion entre le principal, les intérêts échus, les L/C Fees (tels que définis dans la Convention de Crédit Senior) et tout autre encours) et de 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus; et »

(B) Article 10.6 (c) of the Guarantee Declaration is replaced by the following text: « A la demande de l'Émetteur, l'Agent en sa capacité d'Agent de Calcul, fournira à l'Émetteur endéans 10 Jours Ouvrables d'une telle demande, toute information disponible relative à 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus qui est raisonnablement nécessaire à la préparation d'un Certificat d'Encours. »

(iv) Amendment of Article 13.1 (f)

Article 13.1 (f) is replaced by the following text: « A la demande de l'Agent de Crédit Senior, le Contrôleur de Substitution, notifiera à l'Agent de Crédit Senior (avec copie à l'Émetteur) endéans 7 Jours Ouvrables d'une telle demande, le montant de 60% de la valeur nominale totale des Obligations majoré des intérêts échus tel que ce montant est mentionné dans le Certificat d'Encours le plus récent délivré conformément à l'article 10.6. L'Agent de Crédit Senior, agissant pour soi-même et pour le compte des « Lenders » (tels que définis dans la Convention de

Crédit Senior), peut se prévaloir du présent article 13.3(f) comme une stipulation pour autrui. »

3.3 Amendments to the provisions on interest payable on the Bonds

(a) Approval of the reduction of the Interest Rate

Decision (i) to reduce the Interest Rate (*Taux d'Intérêt*) of the Bonds to 3.3 per cent. per annum (gross) as from 30 January 2020 (including) up to 30 January 2025 (but excluding), payable on an annual basis at the end of each Interest Period, it being understood that the interest calculated based on the reduced Interest Rate shall be payable for the first time on the Interest Payment Date falling on 30 January 2021 and (ii) to amend the Conditions and the Guarantee Declaration accordingly in the manner set out below.

For the avoidance of doubt, the interest shall continue to be calculated on the nominal amount ("*Valeur Nominale*") of the Bonds which shall remain unchanged.

(b) Amendment to the Conditions of the Bonds

The Conditions are amended as follows.

(i) Preamble to the Conditions of the Bonds

The first sentence of the preamble to the Conditions of the Bonds is replaced by the following sentence:

*« L'émission des Obligations arrivant à échéance le 30 janvier 2025 (la « **Date d'Échéance** ») pour un montant de EUR 55.000.000 (les « **Obligations** ») a été approuvée par une décision du Conseil d'administration de Hamon & Cie (International) SA (l' « **Émetteur** ») en date du 11 décembre 2013.»*

(ii) Amendment of Condition 5 (*Intérêt*)

Condition 5 is replaced by the following text :

*« Sans préjudice de la Condition 6.3(g) (Non approbation des Décisions de Changement de Contrôle), chaque Obligation produira un intérêt (A) à partir du 30 janvier 2014 (la « **Date d'Émission** ») jusqu'au (mais à l'exclusion du) 30 janvier 2020 à concurrence de 5,50% par an (le « **Taux d'Intérêt Initial** »), et (B) à partir du 30 janvier 2020 (inclus) jusqu'au (mais à l'exclusion du) 30 janvier 2025 à concurrence de 3,3 % par an (le « **Taux d'Intérêt Modifié** »), payable annuellement à l'échéance de chaque terme le 30 janvier de chaque année (chacune étant une « **Date de Paiement des Intérêts** »), à commencer par la Date de Paiement des Intérêts tombant le 30 janvier 2015.*

Chaque Obligation cessera de produire des intérêts à compter de sa Date d'Échéance pour le remboursement, sauf si le paiement de 60% du montant nominal est irrégulièrement retenu ou refusé, auquel cas les intérêts continuent de croître (aussi bien avant qu'après toute décision judiciaire et le cas échéant augmentés des intérêts judiciaires) jusqu'au jour où toutes les sommes dues relatives aux Obligations sont payées à la BNB en tant qu'organisme de liquidation au titre de paiement au Détenteur d'Obligations impliqué.

Le montant des intérêts payable par rapport à chaque Obligation à chaque Date de Paiement des Intérêts sera égal à (A) 5.500 EUR jusqu'à la Date de Paiement des Intérêts tombant le 30 Janvier 2020, et (B) 3.300 EUR à partir de la Date de Paiement des Intérêts tombant le 30 janvier 2021 jusqu'à la Date de Paiement des

Intérêts tombant le 30 janvier 2025. Si les intérêts sont payables à toute date autre qu'une Date de Paiement des Intérêts, les intérêts dus seront alors calculés sur la base du Taux d'Intérêt appliqué à la Valeur Nominale Spécifiée et le produit sera multiplié par la Fraction des Jours Échus, le résultat étant arrondi au centime d'euro le plus proche (un demi centime d'euro sera arrondi à l'unité supérieure). »

Dans les présentes Conditions:

***Fraction des Jours Échus** signifie, par rapport à une période, le nombre de jours de la période concernée à partir du (et en ce compris) premier jour de cette période jusqu'au (et à l'exclusion du) dernier jour de cette période, divisé par le nombre de jours de la Période Régulière durant laquelle la période concernée tombe; et*

***Période Régulière** signifie chaque période à partir de (et en ce compris) la Date d'Émission ou toute Date de Paiement des Intérêts jusqu'à (et à l'exclusion de) la Date de Paiement des Intérêts suivante.*

***Taux d'Intérêt** signifie, selon les cas, Taux d'Intérêt Initial ou Taux d'Intérêt Modifié. »*

(c) Amendments to the Guarantee Declaration

The Guarantee Declaration is amended in the following places to remove the references to the fixed interest rate of 5.50 per cent. (“à taux fixe de 5,50%”):

- (i) Recital (A);
- (ii) Schedule 2 (*Demande de libération*);
- (iii) Schedule 3 (*Demande d'accession*);
- (iv) Schedule 4 (*Avis d'exercice de la garantie*); and
- (v) Schedule 6 (*Formulaire de certificat d'encours*).

4. Quorums and majorities

Quorum

Pursuant to clause 3(b) of the schedule (*Meeting of Bondholders*) to the Domiciliary and Paying Agency Agreement, the general meeting of Bondholders may only validly deliberate if at least two Bondholders holding or representing at least three quarters of the aggregate principal amount outstanding of the Bonds are present. If this condition is not satisfied, a new convening notice shall be published. The Adjourned Meeting shall only validly deliberate if at least two Bondholders holding or representing at least a quarter of the aggregate principal amount outstanding of the Bonds are present.

Voting and majorities

Pursuant to clause 3(c) of the schedule (*Meeting of Bondholders*) to the Domiciliary and Paying Agency and in accordance with article 7:170 of the Code of Companies and Associations the proposals shall only be approved if each one of them is supported by a majority representing at least three quarters of the aggregate principal amount outstanding of the Bonds taking part in the vote.

5. Participation in the Adjourned Meeting

Admission requirements

Only persons who are able to provide evidence that they are Bondholders shall be admitted to the Adjourned Meeting.

Unless validly cancelled, any Block Voting Instruction (as defined in the information document published on the website of the Company (<https://www.hamon.com/investors/bondholders-meeting/>)) (the “**Information Memorandum**”) or Meeting Notification (as defined in the Information Memorandum) (accompanied by a Voting Certificate) delivered in connection with the general meeting held on 2 August 2019 will remain valid for the Adjourned Meeting.

If no Block Voting Instructions or Meeting Notifications (accompanied by a Voting Certificate) have been delivered for the general meeting of Bondholders held on 2 August 2019, a Bondholder must deliver, in order to participate in the Adjourned Meeting:

(a) a valid Block Voting Instruction or, if the Bondholder is not a participant in the clearing system of the National Bank of Belgium, request a clearing system participant to deliver such a Block Voting Instruction to the Company within the same time frame. The form of Block Voting Instruction contains the appointment of Michèle Vrebos, employee of the Company, with power of substitution and an instruction to participate in the Adjourned Meeting and to vote in accordance with the instructions of the Bondholders; or

(b) a Meeting Notification together with a Voting Certificate issued by a recognised account holder within the meaning of article 7:35 of the Code of Companies and Associations or the clearing system of the National Bank of Belgium certifying that the relevant Bonds shall be blocked until the Adjourned Meeting. Each Bondholder may then decide to participate in person at the Adjourned Meeting or to be represented by a representative appointed through the proxy contained in the Meeting Notification.

The Block Voting Instruction or the Meeting Notification, together with the Voting Certificate, must be delivered at least 3 business days before the date of the Adjourned Meeting (no later than on Friday 16 August 2019 at midnight (Brussels time)), at the registered office of the Company or by e-mail to Marie-Chantal Majerus and Michèle Vrebos (marie-chantal.majerus@hamon.com and michele.vrebos@hamon.com). With respect to both any Block Voting Instruction and Meeting Notification, if no voting instructions are given to the representative regarding the proposed resolutions or if, for any reason whatsoever, the voting instructions are unclear, the representative will always vote in favor of the proposed resolutions.

Questions

Any Bondholder, who has complied with the requirements for admission to the Adjourned Meeting as set out above, is permitted to ask questions orally (during the Adjourned Meeting) or in writing (before the beginning of the Adjourned Meeting) to the management of the Company with respect to the agenda.

Written questions can also be addressed to the Company, by letter to the following address: Rue Emile Francqui 2, 1435 Mont-Saint-Guibert, or by e-mail to Marie-Chantal Majerus and Michèle Vrebos (marie-chantal.majerus@hamon.com and michele.vrebos@hamon.com), no later than on Friday 16 August 2019 at midnight (Brussels time). During the Adjourned Meeting only the questions asked by Bondholders having complied with the requirements for admission to the Adjourned Meeting as set out above shall be answered.

Practical aspects

Bondholders attending the Adjourned Meeting are kindly asked to be present on the day of the Adjourned Meeting as from 10 am (Brussels time) in order to allow for compliance with the admission and registration requirements to be checked.

The forms of the Block Voting Instruction, the Meeting Notification and the Information Memorandum are available on the website of the Company (<https://www.hamon.com/investors/bondholders-meeting/>). This information memorandum contains more information regarding the process.

§ § §

The board of directors