



AGENDA

**Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SBM Offshore N.V. te houden op
Woensdag 14 december 2011 om 15.00 uur in het Hilton Hotel, Weena 10, 3012 CM Rotterdam**

1. Opening

2. Samenstelling van de Raad van Bestuur: benoeming van de heer B.Y.R. Chabas als lid van de Raad van Bestuur (besluit – zie toelichting)

3. Sluiting

TOELICHTING OP AGENDAPUNT 2

Samenstelling van de Raad van Bestuur: benoeming van de heer B.Y.R. Chabas als lid van de Raad van Bestuur (besluit – zie toelichting)

Onder verwijzing naar de aankondiging gedaan op 18 augustus 2011 zal de heer A.J. Mace als CEO van de Vennootschap terugtreden op 31 december 2011. De Raad van Commissarissen wenst een niet-bindende voordracht te doen om de heer B.Y.R. Chabas te benoemen als lid van de Raad van Bestuur met ingang van 1 januari 2012 voor een hernieuwbare termijn van vier jaar die zal verstrijken op 31 december 2015. Indien de Algemene Vergadering besluit tot benoeming van de heer B.Y.R. Chabas als lid van de Raad van Bestuur, zal de Raad van Commissarissen de heer B.Y.R. Chabas aanstellen als Voorzitter van de Raad van Bestuur en Chief Executive Officer van de Vennootschap.

Persoonlijke informatie:

Naam: Bruno Yves Raymond Chabas
Nationaliteit: Franse
Geboren: 20 september 1964

Opleiding en beroepservaring

De heer Chabas studeerde in 1988 af in de economie aan de Universiteit voor Economische Wetenschappen van Aix-Marseille en behaalde in 1990 een MBA aan het Babson College Wellesley, Massachusetts, Verenigde Staten van Amerika.

De heer Chabas begon zijn loopbaan in de financiële sector in 1991, eerst bij een private equity instelling en vervolgens bij Groupe Banque Bonnasse (Frankrijk). In 1992 ging hij naar Stolt Comex waar hij succesievelijk verschillende managementposities waarnam in de V.S., Frankrijk en het V.K. met als laatste die van Bestuurder. In 1999 werd de heer Chabas benoemd tot Chief Financial Officer van Stolt Offshore. In 2002 maakte de heer Chabas de overstap naar Acergy, een offshore industrie bedrijf gespecialiseerd in de verlening van zeebodem tot oppervlakte engineering en constructie diensten, als Chief Operating Officer. Acergy was genoteerd aan de Oslo beurs en de NASDAQ tot het bedrijf eerder dit jaar een merger aanging met Subsea 7. Na de afronding van de Acergy-Subsea 7 merger, kwam de heer Chabas naar SBM Offshore als Chief Operating Officer.

Motivatie van de voorgestelde benoeming

De ervaring van de heer Chabas als Chief Financial Officer en Chief Operating Officer van belangrijke beursgenoteerde bedrijven met wereldwijde activiteiten in de offshore industrie is een uitstekende basis om de globale activiteiten van SBM Offshore als Chief Executive Officer te managen.

Belangrijkste punten uit de overeenkomst van opdracht met de heer Chabas

Overeenkomst van Opdracht: De heer Chabas zal zijn diensten leveren op basis van een overeenkomst van opdracht. Als gevolg hiervan zal er geen werkgever-werknemer relatie ontstaan tussen SBM Offshore N.V. en de heer Chabas. De bestaande arbeidsovereenkomst met een SBM Offshore groepsvennootschap, Offshore Energy Development Corporation S.A.M., een vennootschap naar Monegaskisch recht, zal voor de duur van de dienstverlening onder de overeenkomst van opdracht worden opgeschort en zal automatisch terug in voege treden bij de beëindiging van de overeenkomst van opdracht.

Duur: De overeenkomst van opdracht geldt voor hernieuwbare periodes van

vier jaar. De eerste periode van vier jaar begint op 1 januari 2012 en eindigt op 31 december 2015, tenzij deze voortijdig wordt beëindigd als gevolg van een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of als gevolg van een door de heer Chabas ingediend ontslag. Ontslagvergoeding in geval van beëindiging door de Vennootschap van de overeenkomst van opdracht is beperkt tot 1 jaar basissalaris, tenzij dit manifest onredelijk zou zijn in geval van ontslag in de loop van de eerste vier jaarstermijn in welk geval de maximale ontslagvergoeding niet meer dan twee jaar basissalaris zal bedragen.

RP 2011	Het beloningsbeleid zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 5 mei 2011 (RP 2011) en gepubliceerd op de website van de Vennootschap zal van toepassing zijn op de overeenkomst van opdracht van de heer Chabas.
Basissalaris:	Het jaarlijkse basissalaris van de heer Chabas zal EUR 600.000,- bedragen.
Bonus:	Conform RP 2011 bedragen voor de CEO de drempel, target en maximaal uitkeringsniveau voor de Korte Termijns Incentive (KTI) (waarbij de uitkering tussen de drempel, de target en het maximale prestatieniveau lineair verlopen) respectievelijk 40% voor de drempel, 100% voor on target prestatie en 200% als maximale uitkering. 70% van de KTI is gebaseerd op de prestatie van de Vennootschap, terwijl 30% gebaseerd is op het behalen van persoonlijke doelstellingen. Verder geldt er een Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen vermenigvuldiger (van 95-105%) die wordt toegepast op het deel dat betrekking heeft op de prestatie van de vennootschap.
Lange Termijn Incentive (LTI):	Conform RP 2011 bedraagt de target LTI die als berekeningsbasis dient voor de bepaling van het aantal prestatiegebonden aandelen voor de CEO uitgedrukt als percentage van het basissalaris 50% voor de drempel, 125% voor on target prestatie en 250% als maximum. LTI prestatiegebonden aandelen worden voorwaardelijk toegekend en vesting is afhankelijk van de meting van de WPA groei en TRA doelstellingen. Na vesting moet de CEO de LTI aandelen aanhouden voor een periode van twee jaar met toelating om aandelen te verkopen in de mate dat dat noodzakelijk is om de belasting op deze aandelen te voldoen. Het LTI reglement zoals gepubliceerd op de website van de Vennootschap zal van toepassing zijn op de LTI aandelen.
Andere voordelen :	Bedrijfswagen en een huisvestingsvergoeding van EUR 3.000 per maand.
Pensioen :	De heer Chabas zal deelnemen aan een pensioenplan op basis van beschikbare premieregeling.
Overige voorwaarden:	Conform RP 2011 zal de in de overeenkomst van opdracht met de heer Chabas een aanpassingsclausule, een claw-back clausule en een change of control clausule worden opgenomen.

