

ORCO PROPERTY GROUP
Société Anonyme
40, Parc d'Activités Capellen
L-8308 Capellen
R.C.S. LUXEMBOURG **B 44.996**
(Ci-après la «**Société**»)

**Avis de convocation
à l'assemblée générale des actionnaires de la Société
du 26 avril 2010**

Chers actionnaires,

Vous êtes invités à assister à l'assemblée générale des actionnaires de la Société (ci-après l' "**Assemblée Générale**") qui se tiendra au Restaurant Paul Eischen, 69, Parc d'Activités Capellen, L-8308 Capellen, le 26 avril 2010 à 16h00 aux fins de discuter et voter sur l'ordre du jour (l' "**Ordre du Jour**") indiqué ci-dessous.

INFORMATION PRELIMINAIRE

A. Requête faite au conseil d'administration de la Société (le "Conseil d'Administration") par un groupe d'actionnaires agissant de concert et détenant plus de 10% du capital social de la Société afin de convoquer une assemblée d'actionnaires

L'Assemblée Générale est par la présente convoquée par le Conseil d'Administration sur requête d'un groupe d'actionnaires agissant de concert et détenant plus de 10% du capital social de la Société conformément aux dispositions de l'article 70 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée et de l'article 20 des statuts de la Société. Les points 5, 9 à 28 et 43 de l'Ordre du Jour sont présentés aux actionnaires suite à cette demande. Aucun vote n'est requis en ce qui concerne les points 1 et 5 de l'Ordre du Jour.

B. Présentation et approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés annuels pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009 et questions connexes

A l'initiative du Conseil d'Administration, les points 1 à 4, 6 à 8 et 29 à 42 de l'Ordre du Jour sont présentés aux actionnaires. Ces points se réfèrent entre autres à la présentation des rapports du Conseil d'Administration et des réviseurs d'entreprises, et à la soumission au vote de l'assemblée générale de l'approbation des comptes consolidés et des comptes annuels pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009, l'affectation des résultats et la décharge à accorder aux membres du Conseil d'Administration et aux réviseurs d'entreprises pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009, ainsi que le renouvellement des mandats. Le Conseil d'Administration attire spécifiquement l'attention des actionnaires sur le fait que, eu égard la requête décrite ci-dessus, l'approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés annuels pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009 et les autres questions y afférentes sont soumises à l'Assemblée Générale qui sera tenue le 26 avril 2010 à 16h00. Une autre assemblée d'actionnaires sera convoquée à la date et l'heure fixées à l'article 20 des statuts de la Société.

L'Ordre du Jour de l'Assemblée Générale est le suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et des réviseurs d'entreprises ;
2. Présentation et approbation des comptes sociaux et des comptes consolidés annuels pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009 ;
3. Affectation des résultats ;
4. Décharge à accorder aux membres du Conseil d'Administration et aux réviseurs d'entreprises pour l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009 ;
5. Information requise par trois actionnaires de la Société, nommément Millenius Investments S.A., Clannathone Stern S.A. et Bugle Investments Ltd. (les "**Actionnaires agissant de Concert**") :
 - 5.1 Compte rendu relatif à la situation juridique et financière de la Société et à l'état de la trésorerie de la Société au 31 mars 2010 établi par le Conseil d'Administration et les réviseurs d'entreprises de la Société et traitant plus particulièrement du plan de restructuration de la dette de la Société ;
 - 5.2 Compte rendu relatif à la procédure de sauvegarde introduite par la Société en France auprès du Tribunal de Commerce de Paris, explication quant au bien fondé de la prédite procédure et explications de la décision prise par les administrateurs de la Société de transférer le centre des intérêts principaux à Paris sans requérir préalablement l'assentiment des actionnaires de la Société ;

- 5.3 Explications quant au bien fondé de la proposition faite aux détenteurs de « warrants 2014 » (tel que ce terme est défini dans la convocation relative à l'assemblée générale des porteurs de « warrants 2014 » du 25 mars 2010) de modifier la parité d'échange et d'exercer lesdits warrants 2014 notamment par le transfert d'obligations de la société Orco Germany S.A., alors que ces mesures sont proposées sans l'accord préalable des actionnaires et qu'elles peuvent avoir un effet dilutif certain à l'égard des actionnaires actuels ;
6. Ratification par les actionnaires, dans la mesure nécessaire, des actes accomplis par le Conseil d'Administration de la Société en relation avec les sujets décrits dans le point 5 ci-dessus de l'Ordre du Jour ;
 7. Approbation d'une autorisation accordée à la Société d'acquérir ses propres actions et approbation des termes et conditions qui établissent cette autorisation ;
 8. [résolution qui diffère de celle proposée par les Actionnaires agissant de Concert, se reporter à l'information ci-dessous¹] Prise d'acte de la démission en date du 2 mars 2010 de **Central European Real Estate Management S.A. EN LIQUIDATION**, une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 40, Parc d'Activités Capellen, L-8308 Capellen, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B101.753, représentée par M. Jean-François OTT, résidant au 25, rue Balzac, F-75403 Paris ("**CEREM**"), de sa fonction d'administrateur de la Société ;
 9. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, d'**OTT&CO S.A.**, une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social est situé au 38, Parc d'Activités Capellen, L-8308 Capellen, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B46.918, représentée par M. Jean-François OTT, résidant au 25, rue Balzac, F-75406 Paris, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**OTT&CO**") ;
 10. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **SPMB a.s.**, une société de droit tchèque, dont le siège sociale est situé au 1142/20, Ripska, CZ-62700 Brno, immatriculée au Ministerstvo spravedlnosti České republiky sous le numéro IC 46347178, représentée par Mme Eva JANECKOVA, résidant au 1558/7, Podeslí, Studentaská, CZ-736 01 Havírov, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**SPMB**") ;
 11. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **PROSPERITA INVESTICNI SPOLECNOST a.s.**, une société de droit tchèque, dont le siège social est situé au 751, U Centrumu, CZ-73514 Orlova Lutyne, immatriculée au Ministerstvo spravedlnosti České republiky sous le numéro IC 26857791, représentée par M. Miroslav KURKA, résidant au 956/11, Lhotka, Mírotcká, CZ-140 00 Praha 4, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**PROSPERITA**") ;
 12. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **GEOFIN a.s.**, une société de droit tchèque, dont le siège social est situé au 2984/23, Velka-Trimex office centrum, CZ-70200 Moravská – Ostrava, immatriculée au Ministerstvo spravedlnosti České republiky sous le numéro IC 25342533, représentée par M. Daniel BARC, résidant au 2984/23, Velka – Trimex office centrum, CZ-70200 Moravská – Ostrava, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**GEOFIN**") ;
 13. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Jean-François OTT**, résidant au 25, rue Balzac, F-75403 Paris, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Jean-François OTT**") ;
 14. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Ales VOBRUBA**, résidant au 2845/43, Premyslovska, CZ-13000 Prague, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Ales VOBRUBA**") ;
 15. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Silvano PEDRETTI**, résidant au 8a, Nad Petruskou, CZ-12000 Prague, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Silvano PEDRETTI**") ;
 16. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Bernard KLEINER**, résidant au 36, rue du Président Wilson, F-92300 Levallois Perret, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Bernard Kleiner**") ;
 17. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Nicolas TOMMASINI**, résidant au 25, rue Balzac, F-75403 Paris, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Nicolas TOMMASINI**") ;
 18. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Alexis JUAN**, résidant au 201, rue de Grenelle, F-75007 Paris, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Alexis JUAN**") ;

¹ Merci de noter que les Actionnaires agissant de Concert ont requis la révocation, avec effet immédiat, des administrateurs actuels, y compris CEREM et ce point de l'Ordre du Jour a été modifié afin de tenir compte de la démission de CEREM en sa qualité d'administrateur de la Société, en date du 2 mars 2010.

19. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Robert COUCKE**, résidant au 64, rue de Billancourt, F-92100 Boulogne-Billancourt, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Robert COUCKE**");
20. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Révocation, avec effet immédiat, de **M. Guy WALLIER**, résidant au 192, avenue Victor Hugo, F-75116 Paris, de sa fonction d'administrateur de la Société ("**M. Guy WALLIER**");
21. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Patrick AUBART**, expert comptable, né le 24 février 1951 à Neuilly-Sur-Seine (France), résident au 4 Square Henri Bataille, F-75016 Paris (France), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
22. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **Mme Anne-Marie de CHALAMBERT**, administrateur de sociétés, née le 7 juin 1943 à Neuilly-sur-Seine (France), résidant au 101 avenue Henri Martin, F-75016 Paris (France), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
23. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Jean COEROLI**, administrateur de sociétés, né le 3 janvier 1951 à Ajaccio (France), résidant au 2 avenue Vion Whitcomb F-75016 Paris (France), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
24. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Jean-Pierre MATTEI**, consultant, né le 10 avril 1950 à Paris (France), résidant au 34 avenue Montaigne, F-75008 Paris (France), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
25. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Jean VAN DEN ESCH**, administrateur de sociétés, né le 26 août 1948 à Paris (France), demeurant au 49, rue Guy Le Rouge, F-78730 Rochefort-en-Yvelines (France), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
26. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Mario BRERO**, administrateur de sociétés, né le 29 mars 1946 à Lausanne (Suisse), demeurant au 36, rue de Montchoisy, CH-1207, Genève (Suisse), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
27. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Emil FERENCZY**, administrateur de sociétés, né le 30 avril 1960 à Budapest (Hongrie), demeurant au 11A, Chemin des Tattes, CH-1222 Vesenz, Genève (Suisse), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
28. [résolution proposée par les Actionnaires agissant de Concert] Décision quant à la nomination, avec effet immédiat, de **M. Michael CHIDIAC**, administrateur de sociétés, né le 29 juin 1966, à Beyrouth (Liban), demeurant au 22, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg (Luxembourg), en qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
29. Renouvellement du mandat de **OTT&CO**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
30. Renouvellement du mandat de **M. Jean-François OTT**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
31. Renouvellement du mandat de **M. Ales VOBRUBA**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
32. Renouvellement du mandat de **M. Silvano PEDRETTI**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;

33. Renouvellement du mandat de **M. Bernard KLEINER**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
34. Renouvellement du mandat de **M. Nicolas TOMMASINI**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
35. Renouvellement du mandat de **M. Alexis JUAN**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
36. Renouvellement du mandat de **M. Robert COUCKE**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
37. Renouvellement du mandat de **M. Guy WALLIER**, en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
38. Renouvellement du mandat de **SPMB** en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
39. Renouvellement du mandat de **PROSPERITA** en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
40. Renouvellement du mandat de **GEOFIN** en sa qualité d'administrateur de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
41. Autorisation accordée, conformément à l'article 13 des statuts de la Société, au Conseil d'Administration de déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la Société à **M. Jean-François OTT** devant être nommé administrateur-délégué de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ;
42. Ratification du mandat de **PriceWaterHouseCoopers**, ayant son siège social au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, immatriculé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 65477 et **HRT Revisions S.A.**, ayant son siège social au 23, Val Fleuri, L-1516 Luxembourg, immatriculé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 51238 en leur qualité de réviseurs d'entreprises de la Société pour l'assemblée générale ordinaire concernant l'approbation des comptes sociaux annuels de la Société relatifs à l'exercice social se terminant le 31 décembre 2009 et renouvellement de leur mandat en leur qualité de réviseurs d'entreprises de la Société jusqu'à l'assemblée générale ordinaire relative à l'approbation des comptes annuels de la Société pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2012 ; et
43. Divers.

PARTICIPATION A L'ASSEMBLEE GENERALE

Les Actionnaires souhaitant participer à l'Assemblée Générale doivent notifier leur intention au plus tard le 22 avril 2010 à midi (12h00), en adressant une Attestation de Présence et Procuration avec le certificat de blocage y afférant, à:

CACEIS Corporate Trust,
14 rue Rouget de Lisle,
F- 92189 Issy les Moulineaux
Tel: + 33 1 57 78 32 32;
Fax: + 33 1 49 08 05 82 ou + 33 1 49 08 05 83;
email: ct-assemblees@caceis.com

Attestation de Présence et Procuration : l'attestation est disponible sur le site de la Société à l'adresse suivante www.orcogroup.com et doit être dûment complétée et signée par les actionnaires souhaitant participer à l'Assemblée Générale ou y être représentés. La version tchèque de l'Attestation de Présence et Procuration a uniquement un but informatif et les actionnaires sont tenus dans tous les cas de délivrer la version anglaise.



Certificat de Blocage : Ce document (à adresser ensemble avec l'Attestation de Présence et Procuration avant le 22 avril 2010 à midi) doit indiquer le nom de l'actionnaire, le nombre d'actions bloquées, la date à partir de laquelle les actions sont bloquées ainsi que la confirmation que ces actions sont bloquées jusqu'à la fin de l'Assemblée Générale. Le Certificat de Blocage doit être émis par la banque, le dépositaire professionnel de titres ou l'institution financière auprès de laquelle les actions sont déposées.

Pour plus d'informations, visiter notre site www.orcogroup.com et en particulier, la rubrique "*Shareholders Corner*".

Pour toute assistance, veuillez contacter Anna Albelo: ORCO PROPERTY GROUP, 25, rue de Balzac, 75008 Paris, Tel : 33 1 40 67 67 05; Fax: + 33 1 40 67 67 01; email: aalbelo@orcogroup.com

Luxembourg, le 7 avril 2010,

Bien à vous,

Le Conseil d'Administration de la Société