

ANNEXE 51-102A3

DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT

Rubrique 1 Dénomination et adresse de la société

Student Transportation Inc.
160 Saunders Road, Unit 6
Barrie (Ontario)
L4N 9A4

Rubrique 2 Date du changement important

Le 17 mai 2011

Rubrique 3 Communiqué

Le communiqué concernant le changement important, qui a été diffusé par Marketwire le 17 mai 2011 puis ultérieurement déposé sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche, est reproduit à l'annexe A.

Rubrique 4 Résumé du changement important

Le 17 mai 2011, Student Transportation Inc. (l'« **émetteur** ») a annoncé aujourd'hui qu'elle a conclu une convention de prise ferme portant sur la vente de débentures convertibles subordonnées non garanties venant à échéance le 30 juin 2018 d'un capital global de 60 millions de dollars américains (les « **débentures** »), avec un consortium de preneurs fermes dirigé par Scotia Capitaux Inc. et Financière Banque Nationale inc. et comprenant BMO Marchés des capitaux, CIBC, Raymond James Ltée et Marchés Financiers Wellington West Inc. Les débentures porteront intérêt à un taux annuel de 6,25 %, payable semestriellement, et pourront être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la société au taux de conversion de 105,2632 actions ordinaires par tranche de 1 000 \$ US de capital de débentures, ce qui correspond à un prix de conversion de 9,50 \$ US par action ordinaire (soit 1 \$ CA converti au taux de change hypothétique de 1,026 \$ US). La clôture devrait avoir lieu vers le 7 juin 2011 et est assujettie aux approbations des organismes de réglementation.

Rubrique 5 Description circonstanciée du changement important

Pour obtenir la description circonstanciée du changement important, veuillez vous reporter à l'annexe A ci-jointe.

Rubrique 6 Application des paragraphes 2 et 3 de l'article 7.1 du Règlement 51-102

Sans objet

Rubrique 7 Information omise

Sans objet

Rubrique 8 Membre de la haute direction

Le membre de la haute direction de l'émetteur nommé ci-après est bien renseigné à propos du changement important et de la présente déclaration :

M. Denis J. Gallagher
Chef de la direction
732-280-4200

Rubrique 9 Date de la déclaration

Le 24 mai 2011

Annexe A

Student Transportation Inc. annonce un financement par prise ferme pour un produit brut de 60 000 000 \$ US

BARRIE (ONTARIO)

NE PAS DISTRIBUER AUX AGENCES DE TRANSMISSION AMÉRICAINES NI DIFFUSER AUX ÉTATS-UNIS

Student Transportation Inc. (la « société ») (TSX : STB) a annoncé aujourd'hui qu'elle a conclu une convention de prise ferme portant sur la vente de débentures convertibles subordonnées non garanties venant à échéance le 30 juin 2018 d'un capital global de 60 millions de dollars américains (les « débentures »), avec un consortium de preneurs fermes dirigé par Scotia Capitaux Inc. et Financière Banque Nationale inc. et comprenant BMO Marchés des capitaux, CIBC, Raymond James Ltée et Marchés Financiers Wellington West Inc. Les débentures porteront intérêt à un taux annuel de 6,25 %, payable semestriellement, et pourront être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la société au taux de conversion de 105,2632 actions ordinaires par tranche de 1 000 \$ US de capital de débentures, ce qui correspond à un prix de conversion de 9,50 \$ CA par action ordinaire (soit 1 \$ CA converti au taux de change hypothétique de 1,026 \$ US). La clôture devrait avoir lieu vers le 7 juin 2011.

Les débentures devant être émises dans le cadre du présent placement seront offertes au moyen d'un prospectus simplifié dans chacune des provinces et dans chacun des territoires du Canada, et aux États-Unis, dans le cadre d'un placement privé, conformément à une dispense des exigences d'inscription prévue par la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*, dans sa version modifiée.

Le produit net tiré du placement sera affecté à la dette et aux besoins généraux de l'entreprise.

Les titres offerts n'ont pas été inscrits aux termes de la loi des États-Unis intitulée *Securities Act of 1933*, dans sa version modifiée, et ne peuvent être offerts ni vendus aux États-Unis en l'absence d'une inscription ou d'une dispense applicable des exigences d'inscription. Le présent communiqué ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation visant à vendre ou à acheter les titres dans un territoire où une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale.

À propos de Student Transportation Inc. (TSX : STB)

Fondée en 1997, Student Transportation Inc. (« STI ») est le troisième plus important fournisseur de services de transport scolaire en Amérique du Nord et celui qui connaît la croissance la plus rapide, exploitant plus de 7 000 véhicules. Les sociétés locales composant le groupe de STI offrent des solutions de transport sécuritaires, fiables et économiques aux arrondissements scolaires des États-Unis et du Canada. Les services sont fournis notamment par des chauffeurs, des répartiteurs, des techniciens et des gérants de terminal qui ont à cœur leur collectivité locale. Pour obtenir de plus amples renseignements, visitez le www.rideSTA.com.

Énoncés prospectifs

Le présent communiqué contient des « énoncés prospectifs », au sens de la législation en valeurs mobilières applicable, qui traduisent les attentes de la direction à l'égard du placement de débentures. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et à des incertitudes considérables, ne garantissent nullement les résultats ou les rendements futurs et ne constituent pas nécessairement des indices précis de la réalisation de ces résultats ou de ces rendements ni du moment de leur réalisation. Un certain nombre de facteurs pourraient faire varier sensiblement nos résultats réels par rapport aux résultats indiqués, exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs que nous faisons ou qui sont faits pour notre compte, notamment la non-réalisation du placement de débentures par la société, en conséquence de son incapacité à satisfaire les conditions du placement ou autrement, ainsi que les risques dont il est question à la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle. Ces énoncés prospectifs sont faits à la date du présent communiqué et, à moins que la législation applicable ne l'exige, nous ne nous engageons aucunement à les mettre à jour ou à les modifier publiquement, notamment par suite de nouveaux renseignements ou de nouveaux événements.

COORDONNÉES À L'INTENTION DES INVESTISSEURS

Student Transportation Inc.

Patrick J. Walker

Vice-président à la direction et chef des finances

Keith P. Engelbert

Directeur des relations aux investisseurs

732-280-4200

732-280-4213 (télécopieur)

Courriel : invest@rideSTA.com

Site Web : www.rideSTA.com