

Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Implementation Transactions), e (z) ciascuna Parent Holdco, ciascuna Intermediate Holdco, l'Emittente, ogni Controllata soggetta a Restrizioni e Lighthouse potranno adottare tutte le azioni necessarie od opportune per attuare la Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring) e le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Implementation Transactions); a condizione che, inoltre, nessun Security Document potrà essere cambiato, esteso, rinnovato, riformulato, integrato o comunque modificato o sostituito, salvo che contemporaneamente a tale modifica, estensione, rinnovo, riformulazione, integrazione, cambiamento o sostituzione, l'Emittente consegni al Trustee alternativamente (A) un parere di solvibilità, emesso da un Soggetto Qualificato ed Indipendente (Independent Qualified Party), in una forma ragionevolmente soddisfacente per il Trustee, che confermi la solvibilità dell'Emittente e delle proprie Controllate a seguito dell'attuazione di tutte le operazioni relative a tale modifica, estensione, rinnovo, riformulazione, integrazione, cambiamento o sostituzione, ovvero (B) un Parere di un Consulente, in forma ragionevolmente soddisfacente per il Trustee, a conferma che, a seguito dell'attuazione di tutte le operazioni relative a tale modifica, estensione, rinnovo, riformulazione, integrazione, modifica o sostituzione, la Garanzia (Lien) o le Garanzie (Liens), costituite ai sensi del Security Document come cambiato, esteso, rinnovato, riformulato, integrato o altrimenti modificato o sostituito, sono Garanzie (Liens) valide ed efficaci non soggette ad alcuna limitazione, difetto, ovvero ad nuovo periodo sospetto (hardening period), ai sensi di legge o secondo equità, che la Garanzia (Lien) o le Garanzie (Liens) non fossero già precedentemente soggette a tale modifica, estensione, rinnovo, riformulazione, integrazione, cambiamento o sostituzione; a condizione che, tuttavia, le suddette disposizioni non si applicheranno in relazione all'attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring) e alle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Implementation Transactions). Nessun parere sarà richiesto ai sensi della disposizione che precede a conferma dell'esistenza di un Note Security Document regolamentato dalla legge italiana e/o rilasciato da una società italiana, e/o della proroga di tale Note Security Document, in relazione alla concessione di una Garanzia (Lien) sul Collateral (i) ad un hedging lender nell'ambito di un contratto di copertura ovvero (ii) all'agli attuale/i creditore/i pignorati(o) in relazione ad un aumento di capitale che è, in ogni caso, altrimenti consentito ai sensi del presente Indenture ovvero (iii) al fine di eliminare ogni dubbio per l'attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring) e delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Implementation Transactions).

\*\*\*

#### Sezione 4.21 Additional Intercreditor Deeds, Amendments to the Intercreditor Deed

- (b) il Trustee potrà, previa richiesta da parte dell'Emittente e senza il consenso degli Obbligazionisti, concordare, di volta in volta, una o più modifiche ad un Intercreditor Deed al fine di: (i) eliminare ogni ambiguità, omissione, difetto o inconsistenza presente in tale Intercreditor Deed, (ii) aumentare il livello di Indebitamento, all'interno delle tipologie contemplate nell'Intercreditor Deed, che potrebbe essere Assunto (Incurred) dall'Emittente o da un Garante che è soggetto a tale Intercreditor Deed (ivi inclusa l'aggiunta di disposizioni relative ad un nuovo Indebitamento con diritto di pagamento subordinato rispetto alle Obbligazioni), (iii) aggiungere Garanti all'Intercreditor Deed, ovvero (iv) effettuare i Financial Restructuring Intercreditor Amendments, ovvero (v) effettuare ogni altra modifica ad un Intercreditor Deed che non pregiudichi i diritti degli Obbligazionisti in maniera sostanziale, a condizione che, in ogni caso, la modifica non pregiudichi i diritti, i doveri, le responsabilità o le immunità del Trustee ai sensi del presente Indenture o dell'Intercreditor Deed. A seguito dell'effettuazione di tale modifica,

ivi inclusa qualsiasi modifica ai sensi della disposizione che segue, il *Trustee* avrà diritto a ricevere un'indennità, ritenuta da esso ragionevolmente soddisfacente, nonché di ricevere, e (salvo quanto previsto alla Sezione 7.01) di poter fare completo affidamento su, un *Officer's Certificate* dell'Emittente e un Parere di un Consulente che attestino che tale modifica è autorizzata o consentita ai sensi del presente *Indenture* e dall'*Intercreditor Deed*. L'Emittente non potrà altrimenti richiedere al *Trustee* di concordare una qualsiasi modifica ad un *Intercreditor Deed* senza il consenso della maggioranza dei Possessori delle Obbligazioni ancora in circolazione.

#### Sezione 5.01 Casi in cui l'Emittente può effettuare una Fusione o Trasferire Tutte o Sostanzialmente Tutte le proprie Attività

(a) L'Emittente non potrà effettuare un'aggregazione (*consolidation*), una fusione con o in, ovvero una cessione, un trasferimento, una locazione di tutte o sostanzialmente tutte le proprie attività, nel corso di un'unica operazione o di una serie di operazioni, direttamente o indirettamente, a qualsiasi Soggetto salvo che:

- (1) il Soggetto risultante dalla fusione, incorporante o cessionario (la "Società Subentrante") (*Successor Company*) sia un Soggetto organizzato e costituito ai sensi della legge italiana, dell'Unione Europea o di un qualsiasi altro stato membro dell'Unione Europea alla Data di Perfezionamento e che la Società Subentrante (*Successor Company*) (in caso contrario l'Emittente) assuma espressamente, tramite un *indenture* supplementare al presente *Indenture* sottoscritto e consegnato al *Trustee* in una forma da questi ritenuta soddisfacente, tutti gli obblighi dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni e dal presente *Indenture*;
- (2) nel periodo immediatamente successivo all'esecuzione *pro forma* di tale operazione (e considerando ogni Indebitamento che diventa un obbligo della Società Subentrante (*Successor Company*) o di una Controllata soggetta a Restrizioni come conseguenza di tale operazione, essendo stato Assunto (*Incurred*) da tale Società Subentrante (*Successor Company*) o Controllata soggetta a Restrizioni nel momento dell'operazione), non dovrà essersi verificato e non dovrà protrarsi alcun Inadempimento e i *Notes Security Documents* e le Garanzie (*Liens*) costituite sul *Collateral* dovranno rimanere a tutti gli effetti in vigore ed efficaci ovvero, a richiesta del *Trustee*, dovranno essere stati trasferiti a tale Società Subentrante (*Successor Company*) e perfezionati e dovranno essere, a tutti gli effetti, in vigore ed efficaci o comunque rilasciati ai sensi delle disposizioni di cui al presente *Indenture*;
- (3) nel periodo immediatamente successivo all'esecuzione *pro forma* di tale operazione, la Società Subentrante (*Successor Company*) potrà Assumere (*Incur*) un ulteriore Indebitamento pari ad 1 Euro ai sensi della Sezione 4.03(a); e
- (4) l'Emittente dovrà aver consegnato al *Trustee* un *Officer's Certificate* e un Parere di un Consulente, ciascuno attestante che tale aggregazione (*consolidation*), fusione o trasferimento e tale *indenture* supplementare (ove posto in essere) siano conformi al presente *Indenture*, prendendo atto che il Parere del Consulente potrà fare affidamento per alcuni aspetti su quanto riportato nell'*Officer's Certificate*;

a condizione, tuttavia, che la clausola (3) non sarà applicabile nel caso in cui (A) una Controllata soggetta a Restrizioni si aggreghi (*consolidating*), si fonda con o trasferisca, in tutto o in parte, le proprie attività e proprietà all'Emittente, ovvero (B) l'Emittente si fonda con un *Affiliate* dell'Emittente stesso al solo fine e con il solo effetto di reincorporare l'Emittente in un'altra giurisdizione.

La Società Subentrante (*Successor Company*) dovrà subentrare all'Emittente e dovrà succedergli, e sostituirsi allo stesso, nonché esercitare ogni diritto e potere dell'Emittente ai sensi del presente *Indenture*, dei *Note Security Documents* e dell'*Intercreditor Deed*, e l'Emittente precedente sarà (ad eccezione che in caso di locazione) liberato dall'obbligo di rimborso del capitale e degli interessi delle Obbligazioni.

Ai fini della presente Sezione, la vendita, la locazione, la disposizione (*conveyance*), la cessione, il trasferimento o gli altri atti di disposizione relativi a tutte o sostanzialmente tutte le proprietà e le attività di una o più Controllate dell'Emittente, le cui proprietà e attività, ove fossero detenute dall'Emittente al posto delle Controllate, costituirebbero tutte o sostanzialmente tutte le proprietà e le attività dell'Emittente e delle sue Controllate su base consolidata, dovranno essere considerati quale trasferimento di tutte o sostanzialmente tutte le proprietà e attività dell'Emittente.

Le disposizioni di cui alla clausola (a) della presente Sezione 5.01 non si applicheranno alle Operazioni SEAT INTERCO né alla Fusione Lighthouse (*Lighthouse Merger*). Successivamente, ovvero contestualmente al perfezionamento delle Operazioni SEAT INTERCO, SEAT INTERCO dovrà considerarsi Co-Emittente delle Obbligazioni e potrà esercitare ogni diritto e potere dell'Emittente ai sensi del presente *Indenture*, e sarà soggetta alle medesime restrizioni e ai medesimi obblighi dell'Emittente ai sensi del presente *Indenture*, e l'Emittente continuerà ad operare in qualità di Emittente e sarà considerato un Co-Emittente delle Obbligazioni e non sarà liberato da alcuna delle proprie obbligazioni derivanti dal presente *Indenture*.

Il perfezionamento delle Operazioni SEAT INTERCO non costituirà una novazione degli obblighi dell'Emittente ai sensi del presente *Indenture*.

\*\*\*

#### Sezione 6.01 Eventi di Inadempimento

Si verifica un "Evento di Inadempimento" qualora:

- (1) l'Emittente siano inadempiente rispetto ai propri obblighi di pagamento degli interessi ovvero degli Ammontari Aggiuntivi relativi a qualsiasi Obbligazione quando gli stessi siano dovuti ed esigibili e tale inadempimento si protragga per un periodo di 30 giorni;
- (2) l'Emittente siano inadempiente con riferimento ai propri obblighi di pagamento del capitale relativi a qualsiasi Obbligazione, quando lo stesso sia dovuto ed esigibile alla relativa Scadenza Stabilita (*Stated Maturity*), a seguito di un rimborso opzionale, di un obbligo di acquisto, o altrimenti;

\*\*\*

Gli eventi di cui sopra costituiranno degli Eventi di Inadempimento qualunque sia la ragione di tali Eventi di Inadempimento, sia essa volontaria o involontaria ovvero si verifichi ai sensi di legge o per effetto di una sentenza, decreto od ordinanza di una corte ovvero di qualunque ordine (*order*), ordinanza (*rule*) o regolamento di un ente amministrativo o governativo, a condizione, tuttavia, che un inadempimento ai sensi delle clausole (4) e (5) della presente Sezione 6.01 non costituirà un Evento di Inadempimento fino a quando il Trustee ovvero i Possessori di almeno il 25% del valore nominale delle Obbligazioni in circolazione non comunichino all'Emittente (e al Trustee nel caso di una comunicazione da parte dei Possessori) tale inadempimento e l'Emittente non ponga rimedio a tale inadempimento entro il termine indicato nella comunicazione dopo la ricezione della stessa; a condizione, inoltre, che un Inadempimento ai sensi delle clausole (7) e (8) della presente Sezione 6.01 che si verifichi a seguito di una o più Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) non costituirà un Evento di Inadempimento nel caso in cui tale Inadempimento non si protrarrà oltre la Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*). La relativa comunicazione dovrà indicare l'Inadempimento, la richiesta di adempimento

e l'indicazione che tale comunicazione rappresenta una "Comunicazione di Inadempimento" ("Notice of Default").

\*\*\*

#### Sezione 6.03 Altri Rimedi

Qualora si verifichi e si protragga un Evento di Inadempimento, il *Trustee* ha la facoltà di adottare qualunque rimedio disponibile per ottenere il pagamento del capitale o degli interessi relativi alle Obbligazioni ovvero per far rispettare le disposizioni relative alle Obbligazioni, alle Garanzie o al presente *Indenture*; a condizione che, tuttavia, qualora si verifichi un Evento di Inadempimento ai sensi delle Sezioni 6.01(1) o 6.02(2), il *Trustee* non ha la facoltà di adottare alcun rimedio nei confronti dell'Emittente (i) nel caso di un Evento di Inadempimento di cui alla Sezione 6.01(1), a meno che tale Evento di Inadempimento si protragga per un periodo di 30 Giorni Lavorativi e (ii) nel caso di un Evento di Inadempimento ai sensi della Sezione 6.01(2), a meno che tale Evento di Inadempimento si protragga per un periodo di cinque Giorni Lavorativi.

\*\*\*

#### Sezione 6.07 Diritto dei Possessori a Ricevere il Pagamento

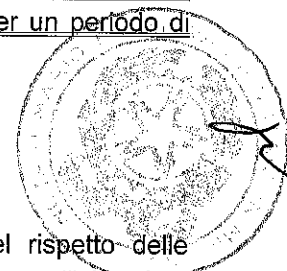
In deroga ad ogni altra disposizione del presente *Indenture*, il diritto di ciascun Possessore di ricevere il pagamento del capitale e degli interessi relativi alle Obbligazioni detenute da tale Possessore, alle o successivamente alle rispettive date di scadenza espresse o stabilite nelle Obbligazioni, ovvero di intentare una causa per ottenere il pagamento di ciascuno di tali pagamenti alle o successivamente alle rispettive date, non sarà pregiudicato o compromesso senza il consenso dei Possessori che rappresentano almeno il 75% del valore nominale delle Obbligazioni allora in circolazione; a condizione che, tuttavia, qualora si verifichi un Inadempimento o un Evento di Inadempimento ai sensi delle Sezioni 6.01(1) o 6.02(2), un Possessore non potrà adottare alcun rimedio nei confronti dell'Emittente (i) nel caso di un Inadempimento o di un Evento di Inadempimento ai sensi della Sezione 6.01(1), a meno che tale Inadempimento o Evento di Inadempimento si protragga per un periodo di 30 Giorni Lavorativi e (ii) nel caso di un Inadempimento o di un Evento di Inadempimento ai sensi della Sezione 6.01(2), a meno che tale Evento di Inadempimento si protragga per un periodo di cinque Giorni Lavorativi.

\*\*\*

#### Sezione 9.07 Assemblea degli Obbligazionisti

\*\*\*

(b) Fatte salve le disposizioni del presente Articolo 9 che precedono, e nel rispetto delle disposizioni del Codice Civile italiano, tale assemblea sarà validamente costituita ove (i) in prima convocazione, siano presenti uno o più soggetti che detengano, o che rappresentino i Possessori di, almeno la metà del valore nominale delle Obbligazioni ancora in circolazione, (ii) in caso di seconda convocazione, siano presenti uno o più soggetti che detengano, o che rappresentino i Possessori di, oltre un terzo del valore nominale delle Obbligazioni ancora in circolazione, e (iii) in caso di terza convocazione, siano presenti uno o più soggetti che detengano, o che rappresentino i Possessori di, almeno un quinto del valore nominale delle Obbligazioni ancora in circolazione; a condizione, tuttavia, che lo statuto dell'Emittente potrà prevedere un *quorum* più elevato (nel rispetto dei limiti imposti dalla legge italiana). La maggioranza richiesta per l'adozione di una deliberazione straordinaria in ciascuna convocazione (ivi incluse le convocazioni successive alla prima) sarà rappresentata dal voto favorevole di uno o più soggetti che detengano, o che rappresentino i Possessori di, almeno due terzi del valore nominale delle Obbligazioni rappresentate in assemblea; salvo, tuttavia, che alcune proposte, come prescritto dall'Articolo 2415 del Codice Civile italiano (ed in particolare quelle relative alle modificazioni delle condizioni economiche delle obbligazioni) potranno essere adottate solamente tramite una deliberazione



straordinaria dell'Assemblea degli Obbligazionisti (ivi incluse le convocazioni successive alla prima) con il voto favorevole di uno o più soggetti che detengano, o che rappresentino i Possessori di, almeno metà del valore nominale delle Obbligazioni in circolazione, a condizione, tuttavia, che lo statuto dell'Emittente potrà prevedere un *quorum* più elevato (nel rispetto dei limiti imposti dalla legge italiana). Qualunque deliberazione straordinaria debitamente adottata in assemblea sarà vincolante per tutti gli Obbligazionisti, presente o meno, il relativo Obbligazionista sarà considerato come votante in relazione all'approvazione di tale delibera, a condizione, tuttavia, che nessuna delibera adottata in tale assemblea sarà vincolante per gli Obbligazionisti qualora sia contraria alle disposizioni di cui alla Sezione 9.02 del presente *Indenture*.

\*\*\*

#### Sezione 10.06 Liberazione dei Garanti

Le Garanzie sono soggette a liberazione automatica e incondizionale:

(h) nel caso di una Garanzia da parte di una Società Capogruppo dell'Emittente, in relazione alle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*).

\*\*\*

#### Sezione 11.05 Rilascio di *Collateral* ("*Release of Collateral*")

- a) Nel caso in cui (i) l'Emittente consegni al *Trustee*, in forma da questi ritenuta accettabile, un *Officer's Certificate* dell'Emittente attestante che tutti gli obblighi derivanti dal presente *Indenture*, dalle Obbligazioni, dai *Notes Security Documents* sono stati adempiuti e soddisfatti nel rispetto delle disposizioni di cui all'Articolo 8 e della Sezione 7.06 ovvero al momento del pagamento totale e finale di tutti gli obblighi dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni, del presente *Indenture*, e dei *Notes Security Documents*, e tutti questi obblighi siano stati effettivamente adempiuti, ovvero (ii) le Garanzie siano rilasciate ai sensi della clausola (b) della Sezione 10.06 ovvero (iii) al momento della vendita di un *Collateral* nel rispetto dei termini del presente *Indenture*, ovvero (iv) uno qualsiasi dei *Collateral* sia rilasciato o debba essere rilasciato in relazione alle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*). In ciascuno di questi casi, il *Trustee* dovrà consegnare all'Emittente e al *Senior Security Agent* una comunicazione attestante che il *Trustee*, per conto dei Possessori, rifiuta e rinuncia a tutti i propri diritti sul *Collateral*, o in relazione allo stesso, e a ogni diritto ai sensi dei *Notes Security Documents*, e che, al momento della ricezione di tale attestazione da parte del *Senior Security Agent*, il *Senior Security Agent* stesso non dovrà considerarsi in possesso di una Garanzia (*Lien*) sul *Collateral* per conto del *Trustee* a beneficio dei Possessori.

\*\*\*

#### Sezione 13.06 Assenza di Ricorso Verso Terzi ("*No Recourse Against Others*")

Un direttore, funzionario, dipendente, revisore contabile, promotore, consulente, istitutore, azionista (dove per azionista devono intendersi inclusi, ai fini di chiarezza, gli *Split Parents*, gli *Split Luxcos* ovvero qualunque società controllante gli *Split Parents* o gli *Split Luxcos*), in quanto tali, dell'Emittente, di *Lighthouse*, di ciascuna Intermediate Holdco, di ciascuna Parent Holdco, del *Trustee*, del *Senior Security Agent* ovvero di qualunque Garante non saranno in alcun modo responsabili, in tali capacità, nei confronti di alcun Possessore per gli obblighi dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni o del presente *Indenture*, ovvero del Garante ai sensi della relativa

Garanzia, dei *Notes Security Documents* ovvero del presente *Indenture* ovvero per (A) qualunque reclamo che sia fondato, relativo a o a causa di tali obbligazioni o della loro creazione, ovvero (B) per qualsiasi reclamo derivante o in relazione a (i) le Operazioni di attuazione della Ristrutturazione Finanziaria, (ii) il controllo diretto o indiretto, la gestione o l'operatività del Gruppo o di Lighthouse prima e fino alla data di efficacia delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) o (iii) la titolarità, diretta o indiretta, di qualsivoglia titolo di debito o di capitale di ogni membro del Gruppo e/o di Lighthouse, fatto salvo, in ciascun caso, qualsiasi reclamo derivante da una violazione sostanziale di un qualsiasi accordo contrattuale relativo alle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*). A seguito dell'accettazione dell'Obbligazione ciascun Possessore libererà e rinuncerà a tali responsabilità. La rinuncia e la liberazione dovranno intendersi parte del corrispettivo per l'emissione delle Obbligazioni.

\*\*\*

#### Paragrafo 1 delle Obbligazioni

L'Emittente pagherà gli interessi con scadenza semestrale il 31 gennaio e il 31 luglio di ciascun anno, a partire dal [●]; a condizione, tuttavia, che, fatti salvi i paragrafi che seguono, il pagamento degli interessi dovuti al 31 gennaio 2012 e al 31 luglio 2012, qualora a tale data non si sia verificata la Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*), sarà esteso in modo da essere dovuto alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*). Gli interessi sulle Obbligazioni matureranno a partire dalla data più recente in cui l'importo degli interessi è stato pagato o, qualora nessun importo degli interessi sia stato pagato, a partire dalla data di emissione originaria. Gli interessi saranno calcolati sulla base di un anno di 360 giorni e di dodici mesi da 30 giorni.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Inadempimento ai sensi della Sezione 6.01(7) ovvero della Sezione 6.01(8) (ad eccezione di quelli che costituiscono Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*)) la data di pagamento per tutti gli interessi dovuti e non corrisposti sulle Obbligazioni dovrà essere la data in cui tale Evento di Inadempimento si è verificato.

Nel caso in cui la Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*) non si verifichi prima del 31 dicembre 2012, la data di pagamento per tutti gli interessi non corrisposti sulle Obbligazioni dovrà essere il 31 dicembre 2012.

\*\*\*

#### Paragrafo 8 delle Obbligazioni

~~(b) Nel caso in cui, prima del, ovvero il 15 marzo 2014 le Obbligazioni Lighthouse (come definite nell'*Indenture*) non siano state (i) interamente rimborsate o riacquistate (e cancellate) o, (ii) liberate o annullate ai sensi della *Lighthouse Notes Indenture* o irrevocabilmente riscattate a seguito dell'esercizio di una *call* ed il relativo controvalore sia stato depositato presso il *Trustee* ai sensi della *Lighthouse Notes Indenture* per un importo pari a quello richiesto per il pagamento del prezzo di riscatto di tutte le Obbligazioni Lighthouse in quel momento in circolazione, ovvero (ii) modificate al fine di estendere la relativa scadenza ad una data non anteriore al 31 luglio 2017, in ciascun caso, nel rispetto delle condizioni della *Lighthouse Notes Indenture* e dell'*Indenture* (ivi incluso ogni finanziamento associato), l'Emittente invierà a tal fine, il Giorno Lavorativo successivo, una comunicazione al *Trustee* e ai Possessori. Ciascun Possessore avrà, in quel~~

*[Handwritten signatures and a circular stamp are present on the right side of the page.]*

*[Handwritten initials 'CB' are present at the bottom right corner.]*

~~momento, la facoltà di chiedere all'Emittente di riacquistare le proprie Obbligazioni ad un prezzo (espresso in termini percentuali rispetto al valore nominale alla data del rimborso) pari al 100%, oltre agli interessi maturati e non corrisposti alla data del rimborso (salvo il diritto dei Possessori che risulteranno tali alla relativa record date di ricevere gli interessi maturati sino alla Data di Pagamento degli Interessi che cade alla, o prima della, data di rimborso). I Possessori dovranno comunicare la volontà di avvalersi di tale facoltà entro cinque Giorni Lavorativi a decorrere dalla data della comunicazione dell'Emittente e la data di rimborso sarà il settimo Giorno Lavorativo successivo alla data della comunicazione dell'Emittente, a condizione che la RBS Discharge Date (come definito nell'Initial Intercreditor Deed) sia intercorsa.~~

\*\*\*

Il *Supplemental Indenture* conterrà, inoltre, la seguente formulazione per quanto concerne le Modifiche Proposte e le Rinunce:

- Ai sensi della Sezione 6.04 e della Sezione 9.02 dell'*Indenture*, i Possessori di almeno il 75% del valore nominale complessivo delle Obbligazioni ancora in circolazione hanno autorizzato il *Trustee* a rinunciare ad ogni Inadempimento o Evento di Inadempimento derivante (i) dal mancato pagamento da parte dell'Emittente degli interessi maturati sulle Obbligazioni al 31 gennaio 2012, ai sensi della Sezione 6.01(1), (ii) dal mancato pagamento da parte dell'Emittente o di ogni altra Controllata Significativa (*Significant Subsidiary*) di qualunque dei suoi Indebitamenti ai sensi della Sezione 6.01(6), (iii) ai sensi delle Sezioni 6.01(7) e (8) da, o in relazione a, le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) ovvero (iv) a seguito del mancato invio di un *report* o di un certificato di *compliance* entro il relativo periodo di tempo richiesto ai sensi delle Sezioni 4.02(a), 4.02(b) e 4.17.
- Ai sensi della Sezione 6.02 e della Sezione 9.02 dell'*Indenture*, i Possessori di almeno il 75% del valore nominale complessivo delle Obbligazioni ancora in circolazione hanno autorizzato il *Trustee* ad annullare qualsiasi rimborso anticipato (*acceleration*) delle Obbligazioni ai sensi della Sezione 6.02 dell'*Indenture* derivante da Eventi di Inadempimento a seguito del (i) mancato pagamento da parte dell'Emittente degli interessi dovuti sulle Obbligazioni al 31 gennaio 2012, ai sensi della Sezione 6.01(1), (ii) mancato pagamento da parte dell'Emittente o di ogni altra Controllata Significativa (*Significant Subsidiary*) di qualunque dei suoi Indebitamenti ai sensi della Sezione 6.01(6), ovvero (iii) ai sensi delle Sezioni 6.01 (5), (7) e (8) da, o in relazione a, le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*).
- Ai sensi della Sezione 9.02 dell'*Indenture*, i Possessori di almeno il 75% del valore nominale complessivo delle Obbligazioni ancora in circolazione hanno autorizzato il *Trustee* a (i) rilasciare e liberare le Garanzie sulle Obbligazioni concesse dalle Società Controllanti dell'Emittente (*Holding Companies of the Issuer*), e (ii) rilasciare e liberare le Garanzie (*Liens*) concesse dalle Società Controllanti dell'Emittente (*Holding Companies of the Issuer*) (comprese quelle sul Capitale Sociale dell'Emittente) e sul Capitale Sociale delle Società Controllanti dell'Emittente, (iii) rilasciare e liberare le Garanzie sulle Obbligazioni concesse dalle Controllate di Thomson e (iv) rilasciare e liberare le Garanzie (*Liens*) concesse dalle Controllate di Thomson e sul Capitale Sociale delle Controllate di Thomson; a condizione, tuttavia, che il rilascio e la liberazione previsti dalle clausole (iii) e (iv) diventeranno effettivi solamente a seguito del rilascio e liberazione sostanzialmente contestuale di

qualunque garanzia e diritto di garanzia (*security interest*) nei confronti delle Controllate di Thomson ai sensi del *Credit Agreement*.

Il *Supplemental Indenture* conterrà la seguente formulazione in relazione alle Modifiche Proposte e le Rinunce:

Il *Supplemental Indenture* sarà ritenuto non più efficace o in vigore se:

- (i) i Consensi Richiesti dei Creditori (*Required Creditor Consents*) non siano ricevuti prima del Termine Finale per i Consensi Richiesti dei Creditori (*Required Creditor Consents Termination Time*);
- (ii) le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) non siano completate prima del Termine Finale per la Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*);
- (iii) in qualunque momento successivo al Momento di Efficacia (*Effective Time*) si verifichi un Evento di Insolvenza in relazione alla Società ovvero a Lighthouse (ad eccezione del caso in cui sia previsto come parte delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*)); ovvero
- (iv) in qualunque momento successivo al Termine Finale per i Consensi Richiesti dei Creditori (*Required Creditor Consents Termination Time*) il *Lock Up Agreement* sia risolto da una delle relative parti prima del Termine Finale.

Il *Supplemental Indenture* darà inoltre la facoltà alla Società di richiedere al *Trustee* una rinuncia di, e una modifica a, tutte le altre disposizioni delle *Indentures*, delle Obbligazioni, dell'*Initial Intercreditor Deed* e dei *Notes Security Documents* che impedirebbero il perfezionamento di qualunque operazione prevista dalla Proposta e di richiedere un consenso ed un'espressa autorizzazione a tali operazioni, in deroga ad ogni disposizione delle *Indentures*.

Il *Supplemental Indenture* darà inoltre la facoltà alla Società di richiedere il consenso al *Trustee* di effettuare tutte le modifiche alle *Indentures*, alle Obbligazioni, all'*Initial Intercreditor Deed* e ai *Notes Security Documents* risultanti dalla Proposta.

Nel concordare la concessione di una tale rinuncia ovvero nel prestare tale consenso o autorizzazione, il *Trustee* si baserà esclusivamente su un *Officer's Certificate* (come definito nelle *Indentures*) ricevuto dalla Società (o da ogni Garante, se previsto) e su un Parere di un Consulente (come definito nelle *Indentures*) per fare in modo che il *Trustee* sia autorizzato e indirizzato a concedere ognuna di tali rinunce, consensi o autorizzazioni.

*Giuseppe Libertini*

*Giuseppe Libertini*  
*member.*



N. 21420 di Repertorio

Imposta di bollo assolta in modo  
virtuale con autorizzazione  
Agenzia delle Entrate Milano 2  
N° 9836/2007

VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

27 febbraio 2012

L'anno duemiladodici, il giorno ventisette del mese di  
febbraio.

In Milano, Via Metastasio n. 5.

Avanti a me Mario Notari, Notaio in Milano, iscritto presso

il Collegio Notarile di Milano, è presente la signora:

- Cristina Agnese Maria Bocchi, nata a Legnano, il giorno 21  
gennaio 1963, domiciliata a Milano, via Roggia Scagna n. 10,

la quale mi richiede di asseverare con giuramento la  
traduzione - che mi dichiara dalla stessa eseguita e  
sottoscritta - relativa alle parti in lingua inglese della

Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di

SEAT PAGINE GIALLE S.p.A. per l'assemblea degli

obbligazionisti titolari di obbligazioni "€200,000,000 10%<sup>1</sup>

Senior Secured Notes due 2017", relazione rilasciata dal

Consiglio di Amministrazione di SEAT PAGINE GIALLE S.p.A. ad

esito della riunione del 27 febbraio 2012, nella quale la

traduzione, oggetto della presente asseverazione, è già

contenuta nell'allegato 2 della traduzione stessa.

La comparente, da me Notaio ammonita ai sensi di legge,

presta giuramento ripetendo la formula:

"Giuro di avere bene e fedelmente proceduto alle operazioni a

me affidate e di non avere avuto altro scopo che quello di  
far conoscere la verità". \_\_\_\_\_

<sup>1</sup> Sostituisci « traduzione » con « relazione ». Una possibile con  
una parola cancellata. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ Di questo atto

io Notaio, certo dell'identità personale della comparente, ho  
dato lettura alla comparente stessa che lo approva e con me  
lo sottoscrive. \_\_\_\_\_

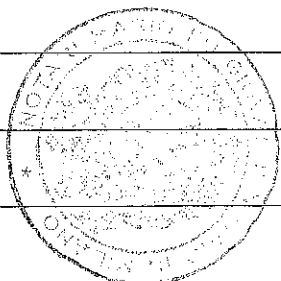
\_\_\_\_\_ Scritto

con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me  
notaio completato a mano, consta il presente atto di un

\_\_\_\_\_ foglio ed occupa una intera facciata e parte della

seconda fin qui. \_\_\_\_\_

*Giuseppe Gianfrancesco  
Marelli*



*Svein Sigurdson*

*Mr Kelly*

