

contemplated by clause (iii) shall only become effective upon the substantially concurrent release and discharge of any security interests in respect of Thomson Directories Limited under the Term Loan Facility and Revolving Credit Facility.

The Supplemental Indenture will contain the following language in respect of the Proposed Amendments and Waivers:

The Supplemental Indenture will be deemed to be no longer effective or operative if:

- (i) the Required Creditor Consents are not received prior to the Required Creditor Consents Termination Time;
- (ii) the Financial Restructuring Implementation Transactions are not consummated prior to the Financial Restructuring Termination Time;
- (iii) at any time after the Effective Time an Insolvency Event occurs in respect of the Company or Lighthouse (other than as anticipated as part of the Financial Restructuring Implementation Transactions); or
- (iv) at any time after the Required Creditor Consents Termination Time, the Lock Up Agreement is terminated by any party thereto prior to the Financial Restructuring Termination Time.

The Supplemental Indenture will also entitle the Company to request from the Trustee a waiver of, and amendment to, any and all other provisions of the Indentures, the Notes, the Initial Intercreditor Deed and the Notes Security Documents that would prevent the consummation of any of the transactions contemplated by the Proposal, and to request a consent to and express authorization of such transactions notwithstanding any provisions of the Indentures.

The Supplemental Indenture will also entitle the Company to request consent from the Trustee to make any and all changes to the Indentures, the Notes, the Initial Intercreditor Deed and the Notes Security Documents resulting from the Proposal.

The grant of any waiver, amendment, consent or authorization pursuant to the preceding two paragraphs shall be subject to the following requirements: (i) such waiver, amendment, consent or authorization shall not be inconsistent with the Term Sheet, (ii) such waiver, amendment, consent or authorization shall be for the purpose of allowing the consummation of the Financial Restructuring Implementation Transactions, (iii) such waiver, amendment, consent or authorization shall not waive, amend or change the definition of "Financial Restructuring Implementation Transactions", (iv) such waiver, amendment, consent or authorization shall not result in the Holders of the Notes being in a materially worse position than as contemplated by the Proposal and (v) copies of the draft and final documentation (including any Officer's Certificate and Opinion of Counsel) in respect of any such waiver, amendment, consent or authorization provided to the Trustee shall also be furnished contemporaneously (solely for information and on a non-reliance basis) to the counsel for the Senior Secured Noteholders' Committee.

In agreeing to grant any such waiver or give any such consent or authorization (and the satisfaction of the requirements set forth in the preceding sentence), the Trustee will rely solely on an Officer's Certificate (as defined in the Indentures) from the Company (or any Guarantor, if applicable) and an Opinion of Counsel (as defined in the Indentures) to the effect that the Trustee is authorized and directed to grant any such waiver, consent or authorization.

ALLEGATO 2

TRADUZIONE IN LINGUA ITALIANA DELL'ALLEGATO 1

Indenture

Sezione 1.01 Definizioni

"Cambio di Controllo" indica il verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- (1) qualsiasi "soggetto" (secondo il significato attribuito a tale termine nelle Sezioni 13(d) e 14(d) dell'*Exchange Act*), ~~diverso dal Gruppo di Investitori~~ è o diventa "beneficiario" ("*beneficial owner*") (come definito agli articoli 13d-3 e 13d-5 dell'*Exchange Act*, salvo che ai fini della presente clausola (1), tale soggetto sarà considerato avere la "titolarità beneficiaria" ("*beneficial ownership*") di tutte le azioni che ha il diritto di acquisire, sia nel caso in cui tale diritto è esercitabile immediatamente, sia nel caso in cui tale diritto è esercitabile solo dopo un determinato periodo di tempo), direttamente o indirettamente, di più del 30% del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) dell'Emittente e il Gruppo di Investitori ha la "titolarità beneficiaria" ("*beneficially owns*"), direttamente o indirettamente, complessivamente di una percentuale minore del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) dell'Emittente rispetto a tale altro soggetto, e non ha il diritto e la possibilità, mediante l'esercizio del diritto di voto, per contratto o in altro modo, di eleggere o designare per l'elezione la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione (ai fini della presente clausola (1), tale altro soggetto dovrà essere considerato avere la titolarità beneficiaria (*to beneficially own*) di tutto il Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) di una determinata società detenuta da una controllante, qualora tale altro soggetto è il beneficiario (*beneficial owner*), direttamente o indirettamente, di più del 30% dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) di tale società controllante e il Gruppo di Investitori ha la titolarità beneficiaria (*beneficially owns*), direttamente o indirettamente, complessivamente di una minore percentuale del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) di tale società controllante, e non ha il diritto o la possibilità, mediante l'esercizio del diritto di voto, contrattualmente o in altro modo, di eleggere o designare per l'elezione la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione di tale società controllante); ovvero
- (2) (a) la fusione o l'aggregazione (*consolidation*) dell'Emittente con, ovvero in, un altro Soggetto, a seguito della quale ogni "soggetto" (secondo il significato attribuito a tale termine nelle Sezioni 13 (d) e 14 (d) dell'*Exchange Act*), ~~diverso dal Gruppo di Investitori~~, è o diventa il "beneficiario" ("*beneficial owner*") (come definito agli articoli 13d-3 e 13d-5 dell'*Exchange Act*, salvo che ai fini della presente clausola (3), tale soggetto sarà considerato avere la "titolarità beneficiaria" ("*beneficial ownership*") di tutte le azioni che tale soggetto ha il diritto di acquistare, sia nel caso in cui tale diritto è esercitabile immediatamente sia nel caso in cui tale diritto è esercitabile solo dopo un determinato periodo di tempo), direttamente o indirettamente, di oltre il 30% del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) dell'Emittente e il Gruppo di Investitori ha la "titolarità beneficiaria" ("*beneficially owns*"), direttamente o indirettamente, complessivamente di una percentuale minore del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) dell'Emittente rispetto a tale altro soggetto, e non ha il diritto o la possibilità, mediante l'esercizio del diritto di voto, contrattualmente e in altro modo, di eleggere o designare per l'elezione la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente (ai fini della presente clausola (2), tale altro soggetto dovrà essere considerato beneficiario (*beneficial owner*) di tutto il Capitale con Diritto di Voto



(*Voting Stock*) di una determinata società detenuta da una società controllante, qualora tale altro soggetto ha la titolarità beneficiaria (*beneficially owns*), direttamente o indirettamente, di più del 30% dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) di tale società controllante e il Gruppo di Investitori ha la titolarità beneficiaria (*beneficially owns*), direttamente o indirettamente, complessivamente di una minore percentuale del totale dei diritti di voto del Capitale con Diritto di Voto (*Voting Stock*) di tale società controllante, e non ha il diritto o la possibilità, mediante l'esercizio del diritto di voto, contrattualmente o in altro modo, di eleggere o designare per l'elezione la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione di tale società controllante); ovvero (b) la vendita di tutte o sostanzialmente tutte le attività dell'Emittente o di SEAT INTERCO (calcolate su base consolidata) ad un altro soggetto, diversa da una operazione a seguito della quale il soggetto cessionario diventa debitore delle Obbligazioni e una Controllata della società che ha ceduto tali attività;

a condizione che, in ogni caso, l'emissione di azioni ordinarie dell'Emittente in favore di Lighthouse ovvero dei titolari delle Obbligazioni Lighthouse in relazione alla *Lighthouse Notes Equitisation*, ovvero qualunque accordo raggiunto ovvero azione intrapresa da Lighthouse, dai titolari delle Obbligazioni Lighthouse, dal Gruppo di Investitori o dall'Emittente al fine di attuare la Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*) alla, prima della o successivamente alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*) e fino alla (ed inclusa) data in cui l'assemblea degli azionisti dell'Emittente, convocata per la prima volta successivamente alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*), delibera la nomina del nuovo consiglio di amministrazione dell'Emittente non sarà considerata un Cambio di Controllo.

Al fine di eliminare ogni possibile dubbio, la disposizione che precede non si riferisce ad alcuna azione intrapresa da quei titolari di Obbligazioni Lighthouse nei confronti dei quali sono state emesse azioni ordinarie dell'Emittente in relazione alla *Lighthouse Notes Equitisation* successivamente alla data in cui l'assemblea degli azionisti dell'Emittente, convocata per la prima volta successivamente alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*), delibera la nomina del nuovo consiglio di amministrazione dell'Emittente.

"Co-Emittenti" indica l'Emittente e SEAT INTERCO, in qualità di emittenti delle Obbligazioni.

"Collateral" indica (a) il diritto di garanzia (*security interest*) sul capitale sociale di ciascuna Sub-Silver Holdco posseduta, direttamente o indirettamente, dalle rispettive Top-Silver Holdcos, (c) il diritto di garanzia (*security interest*) nel *Lighthouse Notes Proceeds Loan*, (d) il pegno sulle azioni di Telegate AG detenute dal Gruppo, (be) un diritto di garanzia (*security interest*) su tutte le attività delle Controllate Thomson (fatte salve alcune eccezioni, ai sensi dei *Notes Security Documents* applicabili) (fc) il pegno sul capitale sociale di TDL Infomedia Limited, (dg) il pegno sui marchi rilevanti dell'Emittente, (e) il pegno sui marchi rilevanti di SEAT INTERCO (f) un diritto di garanzia (*security interest*) sul capitale sociale di SEAT INTERCO di proprietà dell'Emittente e (gh) ogni altro eventuale *collateral* a garanzia delle Obbligazioni ai sensi dei *Notes Security Documents* consentiti dal presente *Indenture* e dall'*Intercreditor Deed*.

"Credit Agreement" indica (a) il *Term and Revolving Facilities Loan Agreement* datato 25 maggio 2005, come modificato e riformulato il 22 gennaio 2010 e come successivamente modificato e riformulato in occasione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*) relativamente ai *Senior Facility Major Terms*, sottoscritto da e tra l'Emittente, le controllate dell'Emittente elencate



nell'Allegato 1, in qualità di mutuatari (*borrower*) originari e/o garanti originari, e la Royal Bank of Scotland plc, filiale di Milano, in qualità di mutuante (*lender*), unitamente ai relativi documenti (ivi inclusi i relativi finanziamenti a termine (*term loans*), i finanziamenti *revolving* (*revolving loans*), tutte le garanzie ed i *security documents*) così come di volta in volta cambiato, esteso, rinnovato, riformulato, integrato o altrimenti modificato (in tutto o in parte, e senza alcuna limitazione relativa all'ammontare, ai termini, alle condizioni, ai *covenants* e alle altre disposizioni); (b) ogni *credit agreement* (e relativa documentazione) o documento analogo, ivi incluso ogni analogo *credit support agreements* ovvero le garanzie, che regola, di volta in volta, altri crediti *revolving* (*revolving credit*), *working capital* o i termini dell'Indebitamento Assunto e (c) qualunque di tali accordi, strumenti o garanzie (ivi incluse le obbligazioni, ad eccezione delle Obbligazioni Senior Secured emesse alla, ovvero prima della, Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*), emesse ai sensi di un *trust deed* o di un *indenture* e le garanzie relative a tali obbligazioni) che regolano l'Indebitamento Assunto per Rifinanziare qualunque Indebitamento o impegno assunto ai sensi delle lettere (a) e (b) sia nei confronti dello stesso mutuante che di ogni altro mutuante, gruppo di mutuant, compratore o acquirenti.

~~"Direct Indebtedness" indica ogni Indebitamento dell'Emittente o di una Controllata soggetta a Restrizioni ad eccezione del (1) l'Indebitamento di cui alle clausole (b)(10), (11), (12), (13) (nella misura in cui esse costituisce una garanzia dell'Indebitamento di cui alle clausole (b)(10), (11), (12) o (14) e (14) della Sezione 4.03, (2) l'Indebitamento che costituisce una garanzia da parte dell'Emittente, ovvero di un Garante, dell'Indebitamento di una Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*) e ove le garanzie siano subordinate alle Obbligazioni in misura almeno eguale alle garanzie delle Obbligazioni Lighthouse e (3) l'Indebitamento dell'Emittente che costituisce un *proceeds loan* ove una Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*) sia il relativo creditore e (A) l'Indebitamento sia subordinato alle Obbligazioni in misura almeno eguale alle *Lighthouse Notes Proceeds Loan* e (B) la Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*) ceda i propri diritti ai sensi di tale Indebitamento ai Creditori Senior ai sensi di un accordo sostanzialmente conforme al *Lighthouse Notes Proceeds Loan Assignment*.~~

"EURIBOR" ha il significato attribuito a tale termine nel *Credit Agreement*.

"Ristrutturazione Finanziaria" (*Financial Restructuring*) indica la ristrutturazione finanziaria consensuale da attuare nel contesto di un piano di riorganizzazione ai sensi dell'Articolo 67(3)(d) del Regio Decreto italiano n. 267 del 16 marzo 1942 ("Articolo 67"), dell'indebitamento e della struttura patrimoniale del Gruppo e di Lighthouse, come attuata mediante le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*).

"Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria" (*Financial Restructuring Completion Date*) indica la data in cui le Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) necessarie al fine di attuare la Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*) sono state completate, come provato dalla consegna al *Trustee* di un *Officer's Certificate*.

"Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria" (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) indica le operazioni che devono essere attuate con riferimento alla Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*); tali operazioni includono (senza alcuna limitazione):



- (a) lo scambio diretto o indiretto di *Capital Stock* dell'Emittente e/o di Lighthouse a fronte di diritti in *Lighthouse Notes Proceeds Loan* e/o nelle Obbligazioni Lighthouse e la liberazione da alcuni o tutti gli obblighi derivanti dal *Lighthouse Notes Proceeds Loan* e/o dalle Obbligazioni Lighthouse (la "**Lighthouse Notes Equitisation**"):
- (b) ogni modifica, riformulazione, estensione, supplemento, rifinanziamento, sostituzione, in tutto o in parte, dei *Term Loan Facility* e *Revolving Credit Facility* in essere dell'Emittente, a condizione che qualsiasi Indebitamento (1) assunto a seguito della/e citata/e azione/i sia effettuato in conformità con la Sezione 4.03(b)(1) e 4.03(b)(2) delle *Indentures* e (2) le condizioni di tale Indebitamento siano conformi ai *Senior Facilities Major Terms* (il "**Term Loan Agreement Amendment**"):
- (c) l'emissione delle Nuove Obbligazioni *Secured* nei confronti dei possessori (ovvero se alcune o tutte le Obbligazioni Lighthouse sono state annullate o non siano più in circolazione al momento di tale emissione, i precedenti possessori) delle Obbligazioni Lighthouse:
- (d) la Fusione Lighthouse (*Lighthouse Merger*):
- (e) le Operazioni SEAT INTERCO:
- (f) la nomina di *administrators* di diritto inglese sulle attività di Lighthouse:
- (g) il perfezionamento di uno *scheme of arrangement* ai sensi della Part 26 dell'*English law Companies Act* 2006 (il "**Companies Act**") tra Lighthouse e i titolari delle Obbligazioni Lighthouse:
- (h) il perfezionamento di uno *scheme of arrangement* ai sensi della Part 26 del *Companies Act* tra l'Emittente ed alcuni creditori ai sensi dei *Term Loan Facility* e *Revolving Credit Facility* in essere dell'Emittente:
- (i) il pagamento, da parte della Società, delle commissioni e delle spese dei comitati e rappresentanti, dei funzionari e amministratori e dei consulenti legali, contabili, finanziari e di altro tipo dei titolari delle Obbligazioni e delle Obbligazioni Lighthouse, ovvero ogni altro creditore *senior*, del Gruppo di Investitori, delle Società Capogruppo, del *Trustee*, dell'Emittente e delle sue Controllate e Lighthouse; e
- (j) il rilascio e la liberazione delle Garanzie (*Liens*) e del *Collateral* (e delle relative attività e reclami) ai sensi o in relazione allo *Share Pledge* dell'Emittente, a qualunque *Holding Company Share Pledge* e al *Lighthouse Notes Proceeds Loan Assignment* e alle Garanzie di qualunque Società Capogruppo:
- a condizione, tuttavia, che l'Emittente non effettuerà (e farà in modo che nessuna Controllata soggetta a Restrizioni effettuerà) alcuna Operazione di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transaction*) che:
- (i) comporti al Gruppo l'assunzione di costi totali relativi alle imposte fiscali (*Tax*) societarie dirette ai sensi della normativa fiscale italiana o altrimenti dovute pari ad Euro 20,0 milioni o maggiori (il cui importo dovrà essere provato da una relazione o da un parere di un consulente fiscale indipendente); e
- (ii) abbia come effetto che tutte le Garanzie (*Liens*) (ad eccezione di un Privilegio Speciale) concesse sulle attività al fine di garantire l'Indebitamento contratto ai sensi di un *Credit Agreement*, di un *Revolving Facility*, delle Obbligazioni, delle Obbligazioni *January 2010* o delle Nuove Obbligazioni *Secured* non conservino la stessa priorità (tra di loro), come indicato nell'*Intercreditor Deed*;

a condizione, inoltre, che l'Emittente non effettuerà (e farà in modo che nessuna Controllata soggetta a Restrizioni effettuerà) la Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring) a meno che non includa (i) la Lighthouse Notes Equitisation; (ii) il Term Loan Agreement Amendment; e (iii) le Operazioni SEAT INTERCO, e previa pubblicazione da parte dell'Emittente di un comunicato stampa in cui conferma di aver ricevuto un parere relativo all'Articolo 67 da parte di un esperto indipendente nel rispetto delle previsioni di cui all'Articolo 67.

"Financial Restructuring Intercreditor Amendments" indica quelle modifiche all'Intercreditor Deed che l'Emittente ritiene necessarie ovvero opportune ai fini della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring), ma comprese le seguenti modifiche:

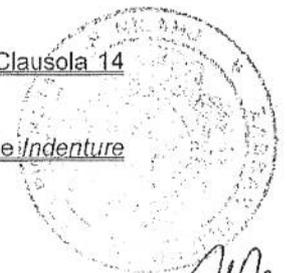
- (a) la cessazione, per ciascuno dei Creditori Subordinati, per il Subordinated Security Agent, l'High Yield Note Trustee, le Split Parents, le Split Luxco 2s, le Parent Holdcos, le Intermediate Holdcos, gli Investitori e la Luxco 3, dall'essere parte (e la cessazione degli obblighi e dei benefici derivanti dalle disposizioni) dell'Intercreditor Deed;
- (b) l'eliminazione di tutte le disposizioni che riguardino o siano a beneficio dei Creditori Subordinati, di Subordinated Debt, degli Investitori e/o di Investor Debt (inclusa, senza limitazioni, l'eliminazione delle clausole 6, 7, 8, 12 e 17.2 dell'Intercreditor Deed);
- (c) la modifica delle disposizioni relative all'esecuzione della garanzia in modo da renderle coerenti con una struttura patrimoniale del Gruppo in cui non è presente un Subordinated Debt (inclusa, senza limitazioni, l'eliminazione della clausola 11.1 (b) dell'Intercreditor Deed);
- (d) la modifica delle definizioni di "Gruppo" e "Società del Gruppo" in modo da includere solo la Società e le società che risultano essere, di volta in volta, le sue Controllate, e di apportare modifiche consequenziali, inter alia, alla definizione di debito Intra-Gruppo;
- (e) l'eliminazione di tutte le disposizioni che riguardano la Subordinated Security e il Subordinated Security Agent;

a condizione, tuttavia, che l'Emittente non consentirà (e farà in modo che nessuna Controllata soggetta a Restrizioni consenta) la modifica dell'Intercreditor Deed, in maniera pregiudizievole per gli Obbligazionisti in alcun aspetto sostanziale (che include, senza alcuna limitazione):

- (i) un cambiamento nel ranking delle Obbligazioni come "Senior Debt" ai sensi della Clausola 2 dell'Intercreditor Deed;
- (ii) un cambiamento nella priorità della garanzia che garantisce le Obbligazioni ai sensi della Clausola 10 dell'Intercreditor Deed;
- (iii) un cambiamento della definizione di "Majority Senior Creditors" e dei diritti dei Majority Senior Creditors di impartire istruzioni ai sensi della Clausola 11 dell'Intercreditor Deed, ovvero
- (iv) un cambiamento nell'applicazione delle disposizioni di rimborso di cui alla Clausola 14 dell'Intercreditor Deed.

I termini in maiuscolo contenuti nella presente definizione e non definiti altrove nel presente Indenture avranno i rispettivi significati loro attribuiti nell'Intercreditor Deed.

"Emittente" indica SEAT Pagine Gialle S.p.A.



1.0

"Obbligazioni January 2010" indica le Euro 550.000.000 10,5% Senior Secured Notes due 2017 emesse dall'Emittente ai sensi dell'indenture datato 28 gennaio 2010, tra, inter alios, l'Emittente, il Trustee e il Security Agent (l'"Indenture gennaio 2010").

"Fusione Lighthouse" (Lighthouse Merger) indica la fusione, l'aggregazione (consolidation), ovvero il trasferimento di tutte o sostanzialmente tutte le attività di Lighthouse con, ovvero a, l'Emittente.

"Nuove Obbligazioni Secured" indica le obbligazioni senior secured che (i) hanno un capitale a scadenza pari a non più di Euro 65 milioni, (ii) sono state emesse alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Completion Date) dai Co-Emittenti, (iii) sono garantite dal Collateral che garantisce le Obbligazioni, (iv) maturano un tasso di interesse del 10,5%, pagabile in via posticipata su base semestrale al 31 gennaio e al 30 luglio, a partire dalla prima data utile a seguito del completamento della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring), (v) scadono il 31 gennaio 2017, (vi) sono "Senior Debt" ai sensi dell'Intercreditor Deed ed il cui trustee aderisce al presente Intercreditor Deed (vii) sono emesse come Ulteriori Obbligazioni ai sensi dell'Indenture gennaio 2010 e (viii) in qualsiasi momento devono essere considerate "Obbligazioni" ai fini dell'Indenture gennaio 2010.

"Notes Security Documents" indica l' Holding Company Share Pledge, il Lighthouse Notes Proceeds Loan Assignment, (a) il Trademark Pledge, (b) il SEAT INTERCO Trademark Pledge; (c) il SEAT INTERCO Share Pledge e ogni altro accordo o strumento che, di volta in volta, regola la concessione di un diritto di garanzia (security interest) come permesso ai sensi del presente Indenture e dell'Intercreditor Deed al fine di garantire gli Obblighi derivanti dalle Obbligazioni.

"Obbligazioni October 2010" indica le €200.000.000 10,5% Senior Secured Notes due 2017 emesse dall'Emittente ai sensi dell'indenture datato 8 Ottobre 2010, concluso tra, inter alios, l'Emittente, il Trustee ed il Security Agent (l'"Indenture ottobre 2010").

"Garanzia Consentita sul Collateral" (Permitted Collateral Lien) indica:

(2) Le Garanzie (Liens) sul Collateral al fine di garantire (A) l'Indebitamento Diretto dell'Emittente o di una Controllata soggetta a Restrizioni di cui alla Sezione 4.03 (a) ed alle clausole (b)(1), (2), (4) (ivi incluse le Nuove Obbligazioni Secured) e (7) della Sezione 4.03, nella misura in cui tale Indebitamento Diretto possa essere Assunto (Incurred) in tal modo e (B) l'Indebitamento dell'Emittente o di una Controllata soggetta a Restrizioni di cui alla clausola (b)(14) della Sezione 4.03, nella misura in cui tale Indebitamento possa essere Assunto (Incurred) in tal modo; a condizione, tuttavia, che in ciascun caso, al momento della, ovvero antecedentemente alla, Assunzione (Incurrence) da parte dell'Emittente o di un Garante di un Indebitamento garantito da una Garanzia Consentita sul Collateral (Permitted Collateral Lien), l'Emittente o il relativo Garante sottoscrivano un accordo con i possessori di tale Indebitamento contenente sostanzialmente le medesime condizioni ovvero condizioni sostanzialmente non meno favorevoli per i Possessori, secondo quanto stabilito nell'Intercreditor Deed; e

"Investimento Consentito" (Permitted Investment) indica

(18) *joint ventures* attive in un *Business Collegato (Related Business)* che non eccede Euro 400-15 milioni di valore complessivo in qualsiasi momento realizzato in qualsiasi anno solare (con qualunque importo non utilizzato in qualsiasi dei precedenti anni solari riportato nell'anno solare successivo); e

(19) Soggetti nella misura in cui tali Investimenti (non altrimenti inclusi nelle clausole da (1) a (18) della presente definizione) non eccedono Euro 400-30 milioni di valore complessivo in qualsiasi momento.

"*Primary Debt Leverage Ratio*" indica, a qualunque data di determinazione, il rapporto tra (1) l'Indebitamento Diretto al termine del trimestre fiscale più recente per il quale siano disponibili i relativi bilanci ai sensi della Sezione 4.02, e (2) l'ammontare complessivo dell'EBITDA dell'Emittente e delle sue Controllate soggette a Restrizioni degli ultimi quattro trimestri fiscali consecutivi per i quali siano disponibili i bilanci ai sensi della Sezione 4.02, in ciascuno di tali casi, con aggiustamenti *pro forma* all'Indebitamento Diretto e all'EBITDA appropriati e conformi con le disposizioni *pro forma* presenti nella definizione di "*Consolidated Leverage Ratio*".

"Indebitamento di Rifinanziamento" indica

~~(5) nel caso di (A) Indebitamento per le garanzie delle Obbligazioni Lighthouse (ovvero ogni Indebitamento che rifinanzi le Obbligazioni Lighthouse) da parte dell'Emittente o di qualunque Garante, in ciascuno di tali casi, nella misura in cui tale Indebitamento è Rifinanziato ai sensi della clausola (b)(7) della Sezione 4.03, l'obbligato principale dell'Indebitamento garantito è una Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*) e le garanzie sono subordinate alle Obbligazioni in misura almeno eguale alle garanzie delle Obbligazioni Lighthouse e (B) il *Lighthouse Notes Proceeds Loan* (e l'Indebitamento che Rifinanzia tale Indebitamento) nella misura in cui tale Indebitamento sia Rifinanziato ai sensi della clausola (b)(7) della Sezione 4.03, (x) il creditore è una Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*), (y) l'Indebitamento è subordinato alle Obbligazioni in misura almeno eguale al *Lighthouse Notes Proceed Loan* e (z) la Controllata Finanziaria (*Finance Subsidiary*) cede i propri diritti derivanti da tale Indebitamento ai Creditori *Senior* ai sensi di un accordo sostanzialmente conforme al *Lighthouse Notes Proceeds Loan Assignment*;~~

In deroga alle clausole (4) e (5) di cui sopra, il Rifinanziamento dell'Indebitamento può includere un Indebitamento Diretto che Rifinanzi gli Obblighi Subordinati nella misura in cui tale Indebitamento Diretto è ammesso ai sensi della Sezione 4.03.

"SEAT INTERCO" indica una Controllata Interamente e direttamente Posseduta dall'Emittente (*directly Wholly Owned Subsidiary*), costituita ai sensi della legge italiana.

"SEAT INTERCO Share Pledge" indica un pegno su azioni ovvero un vincolo costituito dall'Emittente a favore del *Senior Security Agent* su tutto il capitale sociale di SEAT INTERCO detenuto dall'Emittente, ai sensi del quale la relativa Garanzia (*Lien*) garantisce gli Obblighi derivanti dalle Obbligazioni.

