

"SEAT INTERCO Trademark Pledge" indica il pegno in favore del *Senior Security Agent* sui marchi rilevanti di SEAT INTERCO, ai sensi del quale la relativa Garanzia (*Lien*) garantisce gli obblighi derivanti dalle Obbligazioni.

"Operazioni SEAT INTERCO" indica (i) il trasferimento di sostanzialmente tutte le attività e passività dell'Emittente, con la possibile eccezione del *management* strategico, di alcuni dipendenti, delle partecipazioni nelle Controllate che costituiscono già oggetto di pegno in favore delle Obbligazioni, delle partecipazioni nelle Controllate non rilevanti e/o di altre attività o passività con valore non rilevante a SEAT INTERCO, (ii) l'aggiunta di SEAT INTERCO quale Co-Emittente delle Obbligazioni, (iii) la concessione da parte dell'Emittente della Garanzia su tutto il Capitale Sociale (*Lien over the Capital Stock*) di SEAT INTERCO al fine di garantire gli obblighi derivanti dalle Obbligazioni, dalle Obbligazioni *January 2010*, dalle Nuove Obbligazioni *Secured* e dai *Term Loan Facility* e *Revolving Credit Facility* in essere dell'Emittente (iv) la concessione o il mantenimento da parte di SEAT INTERCO delle Garanzie (*Liens*) su alcune delle proprie attività al fine di garantire gli obblighi derivanti dalle Obbligazioni, dalle Nuove Obbligazioni *Secured* e dal *Credit Agreement*, e (v) ogni altra operazione che sia ragionevolmente correlata o collegata alle clausole di cui ai punti da (i) a (iv) che precedono.

"Senior Facilities Major Terms" indica (a) un *Term Loan Agreement* che avrà un valore nominale complessivo non superiore a Euro 596,1 milioni, una scadenza non anteriore al 30 giugno 2016 e con riferimento ai pagamenti periodici e ai pagamenti a scadenza (escluso il rimborso di eventuali importi scaduti) non inferiori ad Euro 25 milioni, Euro 70 milioni, Euro 80 milioni, ed Euro 95 milioni ed Euro 326,1 milioni, rispettivamente negli anni 2012, 2013, 2014, 2015 e 2016, (b) una *Revolving Credit Facility* che avrà un valore massimo disponibile di Euro 90 milioni e una data di scadenza finale non anteriore al 28 dicembre 2015, (c) un margine, con riferimento sia al *Term Loan Agreement* che al *Revolving Credit Facility* non superiore all'EURIBOR più il 5,40%, (d) che sono garantiti dalle stesse attività poste a garanzia delle Obbligazioni (ad eccezione del Privilegio Speciale), e (d) che costituiscono un "*Senior Debt*" ai sensi dell'*Intercreditor Deed*.

"Obbligazioni Senior Secured" indica le Obbligazioni *January 2010*, le Obbligazioni e le Nuove Obbligazioni *Secured*.

"Senior Secured Noteholder Committee" indica il comitato, creato appositamente, di alcuni possessori delle Obbligazioni *January 2010* e delle Obbligazioni *October 2010*.

"Privilegio Speciale" indica la garanzia prevista dal diritto italiano sui beni materiali dell'Emittente ovvero delle sue Controllate.

Sezione 2.14 Emissione di Ulteriori Obbligazioni (con esclusivo riferimento all'*Indenture*, delle Obbligazioni *January 2010*)

Successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente potrà, salvo quanto previsto alla Sezione 4.03, emettere Ulteriori Obbligazioni ai sensi del presente *Indenture*, le quali dovranno avere le medesime condizioni delle Obbligazioni Iniziali emesse alla Data di Emissione, ad esclusione della data e del prezzo di emissione e della data di pagamento iniziale degli interessi. Fatto salvo quanto



Handwritten signatures and initials, including a large signature that appears to be 'Sally' and other initials below it.

espressamente previsto nel presente *Indenture*, tutte le Obbligazioni emesse ai sensi del presente *Indenture* dovranno essere considerate come un'unica classe per tutti i fini del presente *Indenture*, ivi incluse le assemblee dei Possessori di tali Obbligazioni, le rinunce, le modifiche, i rimborsi e le offerte d'acquisto.

In relazione ad ogni Ulteriore Obbligazione, l'Emittente dovrà indicare, in una delibera del Consiglio di Amministrazione e in un *Officer's Certificate* dell'Emittente, una copia dei quali dovrà essere consegnata al *Trustee*, le seguenti informazioni:

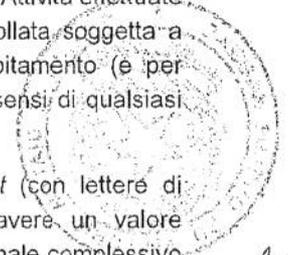
- (1) il valore nominale complessivo di tali Ulteriori Obbligazioni da autenticare e consegnare ai sensi del presente *Indenture* e la disposizione di cui alla Sezione 4.03 sulla quale l'Emittente fa affidamento ai fini dell'emissione di tali Ulteriori Obbligazioni; e
- (2) il prezzo e la data di emissione, il codice ISIN ed i numeri del *Common Code* di tali Ulteriori Obbligazioni; a condizione, tuttavia, che le Ulteriori Obbligazioni non possono essere emesse ad un prezzo che comporterebbe alle Ulteriori Obbligazioni di avere uno "sconto originario di emissione" secondo il significato di cui alla Sezione 1273 del *Code* almeno che tali Ulteriori Obbligazioni abbiano un codice ISIN e un *Common Code* diversi.

Con riferimento all'emissione di tali Ulteriori Obbligazioni il *Paying Agent* ed il *Trustee* avranno diritto a ricevere, e saranno interamente manlevati nel far affidamento su, i Pareri di un Consulente e gli *Officer's Certificates*, a seconda dei casi, secondo quanto previsto dalle Sezioni 4.03 e 13.02.

Sezione 4.03 Limiti all'Indebitamento

- (a) L'Emittente non potrà Assumere (*Incur*), e non potrà consentire ad alcuna Controllata soggetta a Restrizioni di Assumere (*Incur*), direttamente o indirettamente, alcun Indebitamento; a condizione, tuttavia, che l'Emittente avrà il diritto di Assumere (*Incur*) un Indebitamento ovvero di emettere *Disqualified Stock* e le Controllate soggette a Restrizioni avranno il diritto di Assumere (*Incur*) un Indebitamento qualora, alla data di tale Assunzione (*Incurance*) e dopo aver dato efficacia *pro forma* alla stessa, nessun Inadempimento si sia verificato ovvero sia in corso e che il *Consolidated Leverage Ratio* sia uguale o inferiore ad un valore compreso tra 6,04,25 e 1,0.
- (b) In deroga al precedente paragrafo (a), l'Emittente e le Controllate soggette a Restrizioni potranno Assumere (*Incur*) alcuni o tutti i seguenti Indebitamenti:

- (1) l'Indebitamento Assunto ai sensi di una *Revolving Credit Facility* (con lettere di credito, garanzie e accettazioni bancarie che siano ritenute avere un valore nominale pari al *face amount* della stessa) fino ad un valore nominale complessivo insoluto in qualunque momento pari ad Euro 45090,0 milioni meno l'ammontare complessivo di tutti i *Net Cash Proceeds* derivanti dalle Cessioni di Attività effettuate sin dalla Data di Emissione dall'Emittente ovvero da una Controllata soggetta a Restrizioni sin dalla Data di Emissione per ripagare ogni Indebitamento (e per ridurre proporzionalmente e definitivamente i relativi impegni) ai sensi di qualsiasi *Revolving Credit Facilities*;
- (2) Indebitamento Assunto ai sensi di qualunque *Credit Agreement* (con lettere di credito, garanzie e accettazioni bancarie che siano ritenute avere un valore nominale pari al *face amount* dello stesso) fino ad un valore nominale complessivo insoluto in qualunque momento pari ad Euro 4.000,4-632 milioni meno l'ammontare complessivo di tutti i *Net Cash Proceeds* derivanti dalle Cessioni di Attività effettuate



dall'Emittente sin dalla Data di Emissione, ovvero da una Controllata soggetta a Restrizioni sin dalla Data di Emissione per ripagare ognuno di tali Indebitamenti;

- (4) ~~le Obbligazioni emesse alla Data di Emissione, unitamente alle Garanzie rilasciate da un Garante in relazione agli Obblighi dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni; (A) le Obbligazioni January 2010, (B) le Obbligazioni October 2010, (C) le Nuove Obbligazioni Secured, e (D) le Garanzie fornite da un Garante in relazione agli Obblighi del Co-Emittente ai sensi delle Obbligazioni e delle Nuove Obbligazioni Secured;~~

~~In deroga a quanto precede, né l'Emittente né alcuna delle sue Controllate soggette a Restrizioni potranno Assumere (Incur) alcun Indebitamento Diretto ai sensi del paragrafo (a) ovvero delle clausole (6) o (7) del paragrafo (b) salvo che il Primary Debt Leverage Ratio, alla relativa data di Assunzione (Incurrence) di tale Indebitamento e dopo aver dato efficacia pro forma alla stessa, sia pari a un valore compreso tra 3,5 e 1,0 o inferiore (ovvero tra 3,75 e 1 o inferiore nel caso in cui alle Obbligazioni sia stato assegnato un rating Ba3 o superiore da parte di Moody's, ovvero BB o superiore da parte di S&P, e alle Obbligazioni non sia in quel momento stato assegnato da Moody's o da S&P un rating inferiore rispetto ai relativi ratings alla Data di Emissione).~~

Sezione 4.04 Limiti ai Pagamenti Non Consentiti

- (a) L'Emittente non potrà effettuare, e non potrà consentire ad alcuna Controllata soggetta a Restrizioni di effettuare, direttamente o indirettamente, un Pagamento Non Consentito; qualora nel momento in cui l'Emittente o la Controllata soggetta a Restrizioni effettuino tale Pagamento Non Consentito:

Alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*) tutti gli importi calcolati ai sensi della clausola (3) dovranno essere azzerati e i riferimenti alla Data di Emissione dovranno essere riferiti alla Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Completion Date*).

- (b) Le disposizioni che precedono non precludono l'effettuazione dei seguenti pagamenti, a condizione che tali pagamenti (diversi da quelli di cui alle clausole (1), (2), (5), (11), (12), (13) e (15) seguenti, che saranno esclusi dal calcolo dei Pagamenti Non Consentiti) saranno inclusi nel calcolo dei Pagamenti Non Consentiti):

- (7) [Riservato] ~~il pagamento delle commissioni di gestione non deve eccedere Euro 3 milioni per anno solare;~~

- (10) [Riservato] ~~i pagamenti effettuati a Lighthouse o a qualsiasi Holding Company dell'Emittente (ivi incluso un'Intermediate Holder) nella misura richiesta al fine di consentire a Lighthouse ovvero a tale Holding Company, a seconda del caso, di pagare ragionevoli imposte di franchise dallo stesso dovute e altre somme dallo stesso dovute al fine di mantenere in vita la società ovvero di pagare in misura ragionevole le spese di~~



contabilità, legali e amministrative di Lighthouse o di tale *Holding Company* , a seconda del caso, e la retribuzione ordinaria (*customary compensation*) dovuta agli amministratori o dipendenti di Lighthouse o di tale *Holding Company* nella misura in cui (e solo nella misura in cui) tali imposte, importi e retribuzioni (*compensation*) siano attribuibili alla titolarità o all'operatività dell'Emittente e delle sue Controllate soggette a Restrizioni, a seconda del caso;

(14) ogni altro Pagamento non Consentito (ad eccezione dei pagamenti relativi agli interessi sulle Obbligazioni Lighthouse o sul *Lighthouse Notes Proceeds Loan* ovvero delle commissioni di gestione o di consulenza nei confronti degli azionisti dell'Emittente o di qualunque *Holding Company*) che, congiuntamente con tutti gli altri Pagamenti non Consentiti effettuati ai sensi della presente clausola (14) a decorrere dal 1° Aprile 2010, non ecceda Euro 50 milioni, a condizione che nessun Inadempimento o Evento di Inadempimento si sia verificato o sia in corso.

(15) ogni Pagamento Non Consentito effettuato in relazione alla Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*).

Sezione 4.06 Limiti alle Vendite di Attività e di *Subsidiary Capital Stock*

(a) L'Emittente non potrà, e non potrà consentire ad alcuna Controllata soggetta a Restrizioni di perfezionare, direttamente o indirettamente, alcuna Cessione di Attività (*Asset Disposition*), salvo che:

(2) almeno l'7585% del prezzo ricevuto dall'Emittente o da tale Controllata soggetta a Restrizioni sia rappresentato da contanti o *Cash Equivalent* ; ai fini della presente disposizione, sarà considerato come contante:

Sezione 4.07

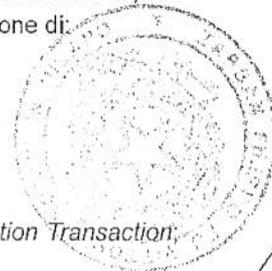
Limiti alle Operazioni con *Affiliates*

(a) L'Emittente non potrà, e non consentirà ad alcuna Controllata soggetta a Restrizioni, di concludere o permettere che venga conclusa alcuna operazione (ivi incluso l'acquisto, la vendita, la locazione o lo scambio di una qualsiasi proprietà, gli accordi con i dipendenti relativi ai compensi o alla prestazione di qualsiasi servizio) con, o a beneficio di, un *Affiliate* dell'Emittente (ciascuna una "Operazione con *Affiliate* "), ad eccezione di:

(b) Le disposizioni di cui al precedente paragrafo (a) non vietano:

(10) alcuna operazione effettuata nell'ambito di una *Qualified Securitization Transaction* ; e

(11) alcuna Operazione di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*).



Handwritten signatures and initials, including a large signature and the initials 'S.A.' and 'C.B.' at the bottom right.

Sezione 4.16 Ammontari Aggiuntivi

Ogni risoluzione, annullamento o scioglimento del presente *Indenture*, ovvero di qualsiasi Garanzia ed ogni trasferimento di Obbligazioni da parte del relativo Possessore, non avrà effetto sugli obblighi di cui alla presente Sezione 4.16 e tali obblighi si applicheranno, *mutatis mutandis*, in ogni giurisdizione in cui qualsiasi Soggetto successore dell'Emittente o qualsiasi Garante è costituito o in cui altrimenti svolga un'attività economica o sia residente ai fini fiscali, ovvero in qualsiasi giurisdizione da, o attraverso la quale, tale Soggetto effettui qualsiasi pagamento relativo alle Obbligazioni o a qualsiasi Garanzia (o in qualsiasi suddivisione politica di tale giurisdizione ovvero qualsiasi autorità od organismo in essa costituito avente il potere di imposizione fiscale).

L'attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring*) e delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*) saranno consentite ai sensi della presente Sezione 4.16 ma non dovranno pregiudicare il diritto di alcun Possessore di ricevere il pagamento degli Ammontari Aggiuntivi in relazione a qualsiasi Tassa (*Taxes*) da esse derivante.

Sezione 4.19 Garanzie Consentite sul *Collateral* (*Permitted Collateral Liens*)

Ciascuna Parent Holdco, ciascuna Intermediate Holdco nonché l'Emittente non avranno la facoltà di, e l'Emittente non consentirà ad alcuna Controllata soggetta a Restrizioni di: (i) intraprendere ovvero omettere, intenzionalmente o per negligenza, una qualunque azione, qualora tali condotte, attive od omissive, possano ragionevolmente avere come conseguenza, ovvero potrebbero risultare in, un pregiudizio sostanziale del diritto di garanzia (*security interest*) sul *Collateral* ovvero (ii) concedere a qualunque Soggetto diverso dal *Senior Security Agent* un qualsiasi diritto sul *Collateral* a beneficio degli Obbligazionisti; posto, tuttavia, che (x) l'Emittente e le sue Controllate soggette a Restrizioni potranno Assumere (*Incur*) Garanzie Consentite sul *Collateral* (*Permitted Collateral Liens*) nel rispetto dei termini di cui al presente *Indenture*, (y) il *Collateral* potrà essere liberato e rilasciato nel rispetto dei termini del presente *Indenture*, ivi incluso in relazione alle 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 consegnerà 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'agente/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 (*Incurring*) 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*. L'Emittente dovrà inoltre stipulare, prima della, ovvero alla, Data di Perfezionamento della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Completion Date), e dovrà dare istruzioni al *Trustee* di stipulare, una rettifica dell'*Intercreditor Deed* per far sì che qualsiasi rimborso, offerta di pagamento anticipato ovvero offerta di acquisto in relazione alle Obbligazioni ovvero ad ogni Serie di Obbligazioni (ivi incluse le Nuove Obbligazioni Secured) dovrà essere effettuato nello stesso momento *pro rata* avuto riguardo dell'ammontare di tutte le Obbligazioni *Senior Secured* in circolazione.

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:



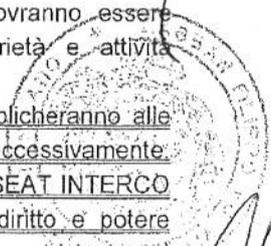
- 
- (1) il Soggetto risultante dalla fusione, incorporante o cessionario (la "Società Subentrante") (*Successor Company*) sia un Soggetto organizzato e costituito ai sensi della legge italiana, dell'Unione Europea o di un qualsiasi altro stato membro dell'Unione Europea alla Data di Perfezionamento 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 aggregi (*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-i Co-Emittentej siano inadempientej 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;

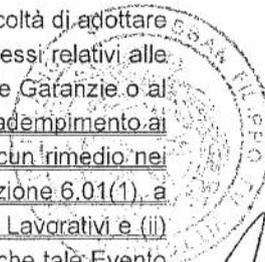
(2) l-i Co-Emittentej siano inadempientej con riferimento ai propri obblighi di pagamento del capitale relativi a qualsiasi Obbligazione, quando lo stesso sia dovuto ed esigibile alla relativa Scadenza Stabilita (*Stated Maturity*), a seguito di un rimborso opzionale, di un obbligo di acquisto, o altrimenti;

(4) ~~qualunque Parent Holdco, qualunque Intermediate Holdco, l'Emittente, il Co-Emittente,~~ qualunque Garante o qualunque Controllata soggetta a Restrizioni dell'Emittente risulti inadempiente rispetto ai propri obblighi di cui alla Sezione 4.10 (ad eccezione del mancato acquisto delle Obbligazioni) ovvero alle Sezioni 4.02, 4.03, 4.04, 4.05, 4.06, 4.07, 4.08, 4.09, 4.12, 4.14, 4.15, 4.19, 4.20 e 4.21 e qualunque di tali inadempimenti si protragga per 30 giorni successivi alla comunicazione di cui sotto;

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 10 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 10 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 rappresentino 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 10 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 10 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 straordinaria, a condizione, tuttavia, che nessuna deliberazione straordinaria 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 consegna 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) l'attuazione delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (Financial Restructuring Implementation Transactions), (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 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



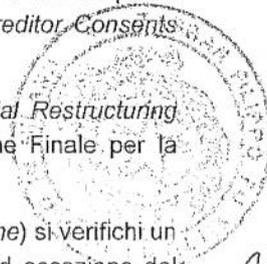
derivante (i) dal mancato pagamento da parte dell'Emittente degli interessi maturati sulle Obbligazioni al 31 gennaio 2012, ai sensi della Sezione 6.01(1), (ii) dal mancato pagamento da parte dell'Emittente o di ogni altra Controllata Significativa (*Significant Subsidiary*) di qualunque dei suoi Indebitamenti ai sensi della Sezione 6.01(6), prima del 31 dicembre 2012, (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*) 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 della Sezione 6.01(4).

- 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 maturati 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), prima del 31 dicembre 2012, (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*) 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 della Sezione 6.01(4).
- 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, e (iii) rilasciare e liberare le Garanzie (*Liens*) concesse da Thomson Directories Limited; a condizione, tuttavia, che il rilascio e la liberazione previsti dalla clausola (iii) diventeranno effettivi solamente a seguito del rilascio e della liberazione sostanzialmente contestuali di qualunque diritto di garanzia (*security interest*) nei confronti di Thomson Directories Limited ai sensi dei *Term Loan Facility e Revolving Credit Facility*.

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 per la Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Termination Time*).

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.

La concessione di rinunce, modifiche, consensi o autorizzazioni ai sensi dei precedenti due paragrafi dovrà rispettare i seguenti requisiti: (i) tali rinunce, modifiche, consensi o autorizzazioni non dovranno essere incompatibili con il *Term Sheet*, (ii) tali rinunce, modifiche, consensi o autorizzazioni dovranno avere il fine di consentire il perfezionamento delle Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria (*Financial Restructuring Implementation Transactions*), (iii) tali rinunce, modifiche, consensi o autorizzazioni non dovranno comportare una rinuncia, una modifica o un cambiamento della definizione di "Operazioni di Attuazione della Ristrutturazione Finanziaria" ("*Financial Restructuring Implementation Transactions*"), (iv) tali rinunce, modifiche, consensi o autorizzazioni non dovranno comportare per gli *Obbligazionisti* una posizione sostanzialmente peggiore rispetto a quella contemplata nella Proposta e (v) le copie della bozza e della documentazione finale (ivi inclusi ogni *Officer's Certificate* e ogni *Parere di un Consulente*) relative ad ogni rinuncia, modifica, consenso o autorizzazione fornite al *Trustee* dovranno essere fornite contemporaneamente (esclusivamente a fini informativi e senza possibilità di farvi affidamento) anche al consulente del *Senior Secured Noteholders' Committee*.

Nel concordare la concessione di tale rinuncia ovvero nel prestare tale consenso o autorizzazione (e nel rispetto dei requisiti indicati nel paragrafo precedente), 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*) in modo tale che il *Trustee* sia autorizzato e abbia ricevuto istruzioni di concedere ognuna di tali rinunce, consensi o autorizzazioni.


 Giuseppe Baccin
 Trustee

Imposta di bollo assolta in modo virtuale con autorizzazione Agenzia delle Entrate Milano 2 N° 936/2007
--

N. 63160 di Repertorio _____

_____ VERBALE DI ASSEVERAZIONE DI TRADUZIONE _____

_____ REPUBBLICA ITALIANA _____

_____ 5 marzo 2012 _____

L'anno duemiladodici, il giorno cinque del mese di marzo. _____

In Milano, Via Metastasio n. 5. _____

Avanti a me Filippo Zabban, 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 del

documento denominato "Comunicazioni di SEAT PAGINE GIALLE

S.p.A. per le assemblee degli obbligazionisti convocate per

il 29 marzo 2012, in prima convocazione e il 30 marzo 2012 in

seconda convocazione", documento rilasciato dal Consiglio di

Amministrazione di SEAT PAGINE GIALLE S.p.A. ad esito della

riunione del 2 marzo 2012, nel quale la traduzione, oggetto

della presente asseverazione, è già contenuta nell'allegato 2

del documento stesso. _____

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". _____

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.

Luigi Gregorini Bocca

F.lli

M

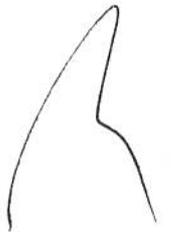


Enrico Schiberti

un alle



SPAZIO ANNULLATO

A handwritten mark or signature consisting of a single, fluid, cursive stroke that starts with a small loop at the top, descends, and then curves back up and to the right.

Copia conforme all'allegato "C" dell'atto in data odierna N.
63291/10283 di mio repertorio, nei termini di registrazione.
Milano, trenta marzo duemiladodici.



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by several smaller, cursive letters.

SPAZIO ANNULLATO

REGISTRAZIONE

Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, ove *dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**, conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.
Milano, data dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.
Milano, data apposta in calce

.....