

ARTICOLO SETTE

MODIFICHE

2. Sezione 7.1. Modifiche. Qualsiasi modifica, rettifica, supplemento, richiesta, domanda, autorizzazione, direttiva, notifica, consenso, rinuncia o altra azione prevista dall'Indenture o dal Regolamento (la "Modifica") alla presente Indenture o al Regolamento dei Titoli di Debito di una o più Serie può essere effettuata, concessa, o adottata conformemente a (i) una delibera scritta dei Titolari Registrati dei Titoli di debito della Serie interessata senza la necessità di un'assemblea, o (ii) per mezzo di un voto conforme dei Titolari Registrati dei Titoli di Debito della Serie interessata adottato nel corso di un'assemblea dei Titolari Registrati, in ogni caso in conformità con le previsioni di questo paragrafo ~~20~~⁷ e le altre disposizioni applicabili dei Titoli di Debito della Serie interessata e di questa Indenture.

Sezione 7.2 Modifiche che incidano sui Titoli di Debito di una Singola Serie. Modifiche ai termini dei Titoli di Debito di una Singola Serie, o a questa Indenture nella misura in cui incidono sui Titoli di Debito di una singola Serie, potranno essere fatte, e si potrà rinunciare in futuro alla conformità con le stesse, con il consenso della Repubblica e:

(i) nel caso di qualsiasi Materia Non Riservata (come definita qui di seguito), (A) il voto conforme, espresso di persona o tramite delega debitamente autorizzata per iscritto, in occasione di un'assemblea dei Titolari Registrati di questi Titoli opportunamente convocata e organizzata come specificato al successivo paragrafo ~~21~~⁹, dai Titolari Registrati di una quota non inferiore al 66 2/3% del totale complessivo in linea capitale di questi Titoli allora in Circolazione, o (B) il consenso scritto dei Titolari Registrati di una quota non inferiore al 66 2/3% del totale complessivo in linea capitale di questi titoli allora in Circolazione, o

(ii) nel caso di qualsiasi Materia Riservata (come definito qui di seguito), (A) il voto conforme, espresso di persona o tramite delega debitamente autorizzata per iscritto, in occasione di un'assemblea dei Titolari Registrati di questi Titoli opportunamente convocata e organizzata come specificato al successivo paragrafo ~~21~~⁹, dai Titolari Registrati di una quota non inferiore al 75% del totale complessivo in linea capitale di questi Titoli allora in Circolazione, o (B) con il consenso scritto dei Titolari Registrati di una quota non inferiore al 75% del totale complessivo in linea capitale di questi Titoli allora in Circolazione

(a) Sezione 7.3. Modifiche a Materie Riservate che influiscano sui Titoli di Debito di Serie Multiple. Se la Repubblica propone una Modifica che costituisce una Materia Riservata ai sensi del Regolamento di questi Titoli ed ai sensi del Regolamento di almeno una delle altre Serie dei Titoli di Debito, o ai sensi dell'Indenture nella misura in cui esso concerne questi Titoli ed almeno una delle altre Serie dei Titoli di Debito, in entrambi i casi come parte di un'unica transazione, la Repubblica può scegliere di procedere conformemente a questo paragrafo ~~20~~⁷ ~~(c)~~^{7.3} anziché al paragrafo ~~20~~⁷ ~~(b)~~², restando inteso che la Repubblica potrà revocare una tale scelta in qualsiasi momento e procedere invece ai sensi della Sezione 7.2. La Repubblica può agire in tal modo senza osservare la procedura se il Trustee acconsente che il mancato rispetto della procedura non comporta alcun rilevante pregiudizio per i Titolari Registrati. In caso di effettuazione di tale scelta, è possibile effettuare qualunque Modifica di una Materia Riservata, e

rinunciare al futuro adempimento di una Materia Riservata, con il consenso della Repubblica e con:

(i) (A) il voto conforme, espresso di persona o tramite delega debitamente autorizzata per iscritto, in occasione di qualunque assemblea di Titolari Registrati dei Titoli di Debito di due o più Serie che potrebbero essere influenzate dalla Modifica proposta, opportunamente convocata e organizzata come specificato nel successivo Articolo 9, da parte dei Titolari Registrati di una quota non inferiore al 85% del totale complessivo in linea capitale dei Titoli di Debito allora in Circolazione di tutte queste Serie (considerate nell'insieme), o (B) con il consenso scritto dei Titolari Registrati di non meno dell'85% del totale complessivo in linea capitale dei Titoli di Debito allora in Circolazione di tutte queste Serie (considerate nell'insieme), e

(ii) (A) il voto conforme, espresso di persona o tramite delega debitamente autorizzata per iscritto, in occasione di qualsiasi assemblea di Titolari Registrati di questi Titoli opportunamente convocata e organizzata come specificato al successivo specificato nel successivo Articolo 9, da parte dei Titolari Registrati di una quota non inferiore al 662/3% del totale complessivo in linea capitale di questi Titoli allora in Circolazione, o (B) con il consenso scritto dei Titolari Registrati di una quota non inferiore al 662/3% del totale complessivo in linea capitale di questi titoli allora in Circolazione.

Se i Titoli di debito di una qualunque Serie che potrebbe essere interessata da qualsiasi Modifica proposta conformemente a questa Sezione 7.3 vengono denominati in una valuta o unità monetaria diversa dal dollaro statunitense, il totale complessivo in linea capitale di questi Titoli di Debito ai fini della votazione corrisponderà al totale in dollari statunitensi che sarebbe stato ottenuto in cambio del capitale di tali Titoli di Debito alla data in cui qualunque modifica proposta viene sottoposta ai Titolari Registrati utilizzando [il cambio di mezzogiorno per l'acquisto del dollaro U.S.A. nella città di New York per la rimessa telegrafica di questa valuta o unità monetaria diversa dal dollaro U.S.A. a tale data come reso noto dalla Federal Reserve Bank di New York.] [Se non pubblicato per la valuta applicabile, sostituire con: un sistema adeguato a livello commerciale per stabilire l'equivalente in dollari U.S.A. per tali Titoli di Debito come specificato dal Trustee, nella sua pena discrezionalità] Se nel momento in cui viene richiesto un voto conformemente a questa Sezione 7.3, sono stati nominati diversi Trustee per questi Titoli e per qualunque altra Serie di Titoli di debito interessati da quel voto, il Trustee che agisce per la Serie (o Serie multiple, compresi questi Titoli) che ha l'ammonatare complessivo in linea capitale più elevato dei Titoli di Debito in Circolazione interessati da quel voto sarà responsabile della gestione delle procedure di voto contemplate da questa Sezione 7.3.

Sezione 7.4. Natura Vincolante delle Modifiche, avvisi, annotazioni, ecc. Qualsiasi atto dato da, o per conto di, qualsiasi Titolare Registrato di Titoli di Debito di qualsiasi Serie in relazione a qualsiasi consenso o voto per qualsiasi Modifica al Regolamento dei Titoli di Debito di qualsiasi Serie o a questa Indenture a partire dal termine di efficacia di tale atto, sarà irrevocabile, definitivo e vincolante per tutti i Titolari Registrati successivi di tale Titolo di Debito o qualsiasi Titolo di Debito emesso direttamente o indirettamente in cambio o in sostituzione degli stessi o al posto degli stessi. Una tale Modifica ai termini ed alle condizioni dei Titoli di Debito di tale Serie o di questa Indenture sarà definitiva e vincolante per tutti i Titolari Registrati di tali Titoli di Debito, indipendentemente qualsiasi annotazione di Modifica fatta su tali Titoli di Debito. La comunicazione di qualsiasi Modifica dei termini e delle

condizioni dei Titoli di Debito di qualsiasi Serie o di questa Indenture (che non sia al fine di sanare, correggere o integrare qualsiasi disposizione difettosa della presente Indenture o di tali Titoli) sarà data a ogni Titolare Registrato di Titoli di Debito di tale Serie, secondo quanto previsto nel Paragrafo 10 dei Termini.

I Titoli di Debito autenticati e consegnati dopo l'efficacia di qualsiasi Modifica potranno recare una annotazione nella forma approvata dal Trustee e dalla Repubblica relativamente all'argomento previsto in tale Modifica. Nuovi Titoli di Debito modificati per riflettere, secondo il parere del Trustee e della Repubblica, una tale Modifica o altra azione, potranno essere preparati dalla Repubblica, autenticati dal Trustee (o da qualsiasi agente convalidante nominato in base all'Indenture) e consegnati in cambio dei Titoli di Debito in Circolazione.

Non sarà necessario che il voto o il consenso dei Titolari Registrati dei Titoli di Debito di qualsiasi Serie approvi la forma particolare di qualsiasi Modifica proposta, ma sarà sufficiente che tale voto o consenso ne approvi la sostanza.

ARTICOLO OTTO

INDENTURE INTEGRATIVE

Sezione 8.1. Indenture Integrative senza il consenso dei Titolari Registrati. Senza il voto o il consenso dei Titolari Registrati, la Repubblica ed il Trustee potranno di volta in volta ed in qualsiasi momento stipulare una indenture o indentures integrative della presente, in una forma soddisfacente per il Trustee, per qualsiasi degli scopi seguenti: (A) incrementare gli obblighi della Repubblica a vantaggio dei Titolari Registrati dei titoli, (B) rinunciare a qualsiasi diritto o potere conferito alla Repubblica, (C) garantire i Titoli conformemente ai requisiti dei Titoli o in modo diverso, (D) risolvere qualsiasi incertezza, o risolvere, rettificare o integrare qualsiasi disposizione inesatta (E) effettuare qualsiasi cambiamento che sia di natura formale, minore o tecnica o (F) modificare i Titoli o la presente Indenture nel modo stabilito dalla Repubblica e dal Trustee senza influire negativamente sull'interesse di alcun Titolare Registrato dei Titoli.

A seguito del ricevimento di un Certificato di Funzionario, il Trustee con il presente atto è autorizzato a sottoscrivere una tale indenture integrativa ed a fare eventuali accordi appropriati e stipule che possano essere contenuti nelle stesse e ad accettare il trasferimento, la cessione, l'ipoteca o la costituzione in pegno di qualsiasi proprietà in base a tale indenture, ma il Trustee non sarà obbligato a stipulare una indenture integrativa che influisca sui diritti, doveri o immunità proprie del Trustee ai sensi di questa Indenture o altrimenti, nel quale caso il Trustee potrà a sua discrezione, ma non sarà obbligato a, stipulare tale indenture integrativa.

Una indenture integrativa autorizzata dalle disposizioni di questa Sezione potrà essere sottoscritta senza il consenso dei Titolari Registrati di qualsiasi dei Titoli di Debito della Serie interessata, ferme restando qualsiasi delle disposizioni della Sezione 8.2 o dell'Articolo 7.

Sezione 8.2. Indentures Integrative con il consenso dei Titolari Registrati. All'approvazione di una Modifica ai sensi della precedente Sezione 7.2 o della Sezione 7.3, la Repubblica e il Trustee potranno stipulare una indenture o delle indentures integrative della