

Brambles

Politica in materia di negoziazione dei titoli

Brambles Limited

Documento emendato in data 1 gennaio 2020

Versione 2.0

POLITICA SULLE OPERAZIONI IN TITOLI AZIONARI

Questa Politica utilizza vari termini con definizioni ben stabilite, che iniziano con una lettera maiuscola. Tali definizioni si trovano nella Sezione 7, alla fine di questa Politica.

1. Introduzione

I dirigenti ed i dipendenti di Brambles sono incoraggiati ad essere possessori a lungo termine di azioni del Gruppo. Poiché Brambles è quotata sull'ASX (ossia le sue azioni vengono pubblicamente scambiate in quella Borsa), è importante prestare attenzione ai tempi delle Operazioni in titoli azionari di Brambles o in altri Titoli di Brambles.

Il presente documento illustra la politica di Brambles sulle Operazioni in Titoli di Brambles o nei Titoli di altre società da parte delle "Persone Designate". Lo scopo della presente Politica è:

- (a) fare in modo che queste persone evitino le cosiddette operazioni di "insider trading" o "insider dealing" (compravendita di titoli da parte di persone in possesso di informazioni riservate); e
- (b) tutelare Brambles da voci potenzialmente dannose secondo le quali dirigenti o dipendenti potrebbero avere svolto attività illegali, o avere agito per il proprio vantaggio personale utilizzando informazioni riservate non disponibili al pubblico

Per questi motivi, la presente Politica va oltre i requisiti prettamente legali vigenti in Australia.

La presente Politica comprende:

- (a) regole che devono essere osservate dalle Persone Designate che intendono effettuare Operazioni in Titoli di Brambles, tra cui il processo obbligatorio di pre-approvazione;
- (b) un divieto alle Persone Designate di effettuare Operazioni in Titoli di un'altra società se tali Persone Designate sono in possesso di informazioni relative a quella società che potrebbero incidere sul prezzo e che non sono state rese pubbliche; e
- (c) una breve descrizione della legge in vigore in Australia in materia di "insider trading". Questo riassunto non deve essere inteso come una presentazione completa della legislazione vigente in materia, ma solo per fornire informazioni generali.

BRAMBLES ATTRIBUISCE MOLTA IMPORTANZA ALL'OSSERVANZA DEI REQUISITI PREVISTI DALLA PRESENTE POLITICA. EVENTUALI INFRAZIONI DA PARTE DI UN QUALSIASI DIPENDENTE VERRANNO CONSIDERATE COME INFRAZIONI DELLE CONDIZIONI DI IMPIEGO E POTREBBERO COMPORTARE IL LICENZIAMENTO.

Per maggiori informazioni sulla presente Politica, vi invitiamo a contattare l'[Head](#) of Legal and Group Company Secretary:

2. Regole per le Operazioni in Titoli Azionari Brambles

2.1 Persone Designate

La presente Politica si applica alle seguenti persone:

- (a) gli Amministratori e l'Head of Legal and Group Company Secretary di Brambles;
- (b) qualsiasi persona che abbia cessato di essere Amministratore esecutivo, ma rimanga dipendente del Gruppo;
- (c) i membri dell'Executive Leadership Team di Brambles ed i loro rappresentanti diretti;

- (d) tutto il personale operante con ruolo almeno di Fascia 4 (livello amministratore dipendente);
- (e) tutto il personale operante presso gli uffici centrali di Brambles a Londra o Sydney;
- (f) qualunque altra persona che rientri nell'ambito della Politica, come da comunicazione da parte del Chief Executive Officer di Brambles, di un membro dell'Executive Leadership Team o dell'Head of Legal and Group Company Secretary di Brambles; e
- (g) in relazione alle persone descritte ai punti da (a) a (f), ma nei limiti definiti dal paragrafo 2.7:
 - (i) al loro coniuge;
 - (ii) a figli (anche figliastri) minori di 18 anni;
 - (iii) a persone nominate, tra cui persone addette a gestire i fondi per loro conto;
 - (iv) a una società fiduciaria di cui un membro della famiglia o un'azienda controllata dalla famiglia sia curatore o beneficiario;
 - (v) a un loro socio o a un socio di qualsiasi altra persona collegata menzionata dal punto (i) al punto (iii) (che le rappresenti); e"
 - (vi) ad un'azienda controllata da tali persone o dalle loro famiglie. Queste persone sono definite **Persone Designate** nell'ambito della presente Politica.

I nomi e gli indirizzi della Persone Designate verranno periodicamente forniti al libro soci di Brambles, al fine di analizzare la conformità a questa Politica e al divieto di insider trading.

2.2 Regole generali

Le Persone Designate non devono effettuare Operazioni in Titoli di Brambles se sono in possesso di informazioni relative a Brambles che potrebbero incidere sul prezzo e che non sono state rese pubbliche. (Le circostanze che consentono di stabilire se tali informazioni sono di dominio pubblico sono descritte nell'ultimo paragrafo della sezione 5.1 della presente Politica.)

Le Persone Designate non sono autorizzate ad effettuare Operazioni in Titoli di Brambles ai sensi della sezione 3 della presente Politica qualora esistessero informazioni in grado di incidere sul prezzo dei titoli e relative a questioni non di dominio pubblico, anche se tali Persone Designate potrebbero non esserne a conoscenza.

Le Persone Designate non devono dare ad altre persone Informazioni Riservate sui Titoli di Brambles o sui titoli di qualsiasi altra società in qualunque momento (questa pratica è nota come "Tipping" (cfr. par. 5.1(b)(iii) di seguito).

2.3 Divieto di Operazioni a breve termine in Titoli Azionari Brambles

Le Persone Designate non possono effettuare Operazioni in Titoli di Brambles a breve termine o a fini speculativi. Devono detenere i Titoli di Brambles almeno per 30 giorni. Questo divieto non è applicabile alla vendita di Titoli di Brambles acquisiti a seguito dell'attribuzione di Assegnazioni entro 30 giorni da tale attribuzione ove sia stata ottenuta la liquidazione per tale vendita ai sensi della sezione 3 della presente Politica.

2.4 Derivati

Le Persone Designate non possono effettuare Operazioni in Derivati di Brambles.

Ciò si riferisce anche ai Titoli Brambles, incluse le Assegnazioni. Ciò significa che le Persone Designate potrebbero non essere incluse in un qualsiasi accordo di operazioni di copertura o acquistare prodotti finanziari (quali i contratti di scambio su indici azionari, cap e collar e altri prodotti di operazioni di copertura) su Assegnazioni non acquisite che hanno l'effetto di ridurre o limitare l'esposizione a rischi associati con il valore di mercato dei Titoli Azionari di Brambles.

2.5 Concessione di Garanzie (Security Interests) basate sulle Azioni di Brambles

Una Persona Designata non può concedere una Garanzia (Security Interest) basata su alcuno dei Titoli Azionari Brambles in suo possesso.

Un comune esempio di situazione nella quale andrebbe applicato quanto esposto in questo paragrafo è un prestito sul margine. Normalmente, il prestito sul margine è quello grazie al quale si presta denaro allo scopo di permettere al mutuatario di acquistare azioni o altri valori di proprietà. La garanzia per questo prestito sono le azioni o altri valori di proprietà acquistate e, delle volte, altre azioni possedute dal mutuatario.

La maggior parte dei prestiti sul margine permette al prestatore di vendere, in certe circostanze, le azioni ai quali è soggetto il prestito, senza il consenso o altrimenti l'avviso al mutuatario. Alle volte il diritto può essere esercitato dopo 24 ore dall'insorgere di tali circostanze specifiche.

Se una Persona Designata stesse per prendere un prestito sul margine e la garanzia per tale prestito comprendesse Titoli azionari di Brambles, il prestatore potrebbe essere in grado di vendere o altrimenti effettuare Operazioni con questi titoli. Ciò potrebbe accadere anche se ci si trovasse in un Periodo Chiuso o la Persona Designata fosse a conoscenza di informazioni relative a Brambles non di dominio pubblico in grado di incidere sui prezzi. A causa di ciò la Persona Designata potrebbe violare le norme della presente Politica.

Sebbene i prestiti sul margine rappresentino una normale situazione nella quale potrebbero essere concesse Garanzie (Security Interests) basate sulle azioni Brambles, questo paragrafo si riferisce a qualunque Garanzia riguardante le azioni Brambles. Le Persone Designate potrebbero ancora acquistare Titoli azionari di Brambles tramite un prestito sul margine o un altro prestito d'investimento, a patto che i Titoli azionari di Brambles non vengano utilizzati a garanzia di tale prestito.

2.6 Quando è possibile effettuare Operazioni in Titoli Azionari Brambles?

Le Persone Designate possono effettuare Operazioni in Titoli di Brambles solo quando non esistono informazioni non di dominio pubblico in grado di incidere sui prezzi, e della cui esistenza la Persona Designata sia al corrente o meno.

Oltre a questa regola generale, alle Persone Designate non è consentito di effettuare Operazioni in Titoli di Brambles durante il periodo compreso tra il settimo giorno prima del termine del relativo esercizio e il primo giorno successivo all'annuncio preliminare dei risultati semestrali o annuali (ossia dal 24 dicembre fino al giorno successivo all'annuncio dei risultati semestrali intorno alla metà di febbraio e dal 23 giugno fino al giorno successivo all'annuncio dei risultati annuali intorno alla metà di agosto) ("**Periodo Chiuso**").

Brambles può stabilire altri periodi in cui le Persone Designate non possono operare sui titoli per via della possibile esistenza di informazioni in grado di influire sul prezzo dei titoli e relative a questioni

non di dominio pubblico. Tali periodi ad hoc, insieme ai Periodi Chiusi, sono chiamati “**Periodi Proibiti**”.

2.7 Eccezioni alla regola generale

La presente Politica non si applica nelle seguenti circostanze:

- (a) un investimento in, oppure Operazioni in unità di, un fondo o altro piano (diverso da uno piano con investimento solo in Azioni Brambles) in cui il capitale, il fondo o l'altro piano sia investito a discrezione di una parte terza;
- (b) Operazioni a seguito di un'offerta o di un invito fatto a tutti i possessori di Azioni Brambles o alla maggioranza di essi (ad esempio un'emissione di nuove Azioni con diritto di opzione, un piano di acquisto azioni, un piano di reinvestimento dei dividendi o un buy-back con accesso paritario), dove il piano che definisce le tempistiche e la struttura dell'offerta è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione (tali Operazioni includono le decisioni relative all'acquisizione di diritti e alla vendita dei diritti necessaria a generare l'acquisizione del saldo dei diritti a fronte di una emissione rinunciabile pro-rata);
- (c) Operazioni che non portano a cambiamenti nell'interesse beneficiario delle Azioni (ad es. trasferimenti di Azioni Brambles già in possesso di una Persona Designata verso il fondo pensioni di quella Persona Designata o altro piano di risparmio di cui sia beneficiaria la Persona Designata);
- (d) quando una Persona Designata è un amministratore, che opera sulle Azioni Brambles per mezzo del trust in questione, posto che:
 - (i) la Persona Designata non sia un beneficiario del trust; e
 - (ii) l'eventuale decisione di operare durante un Periodo Proibito venga presa dagli altri amministratori o dai responsabili dell'investimento, indipendentemente dalla Persona Designata; e
 - (iii) la Persona Designata non abbia divulgato alcuna informazione interna agli altri amministratori o ai responsabili dell'investimento.
- (e) nel caso in cui una Persona Designata voglia prendere l'impegno scritto di accettare, o voglia accettare, un'offerta di acquisizione;
- (f) l'esercizio (ma non la vendita di Titoli Azionari di Brambles a seguito dell'esercizio) di un'Assegnazione, laddove la data finale per l'esercizio dell'Assegnazione rientri all'interno di un Periodo Proibito, laddove Brambles abbia attraversato un Periodo Proibito eccezionalmente lungo o abbia avuto vari Periodi Proibiti consecutivi, e laddove la Persona Designata non abbia per motivi ragionevoli potuto esercitare l'Assegnazione in un momento in cui era libera di farlo;
- (g) operazioni nell'ambito di un piano di trading non discrezionale per il quale sia stata fornita una preventiva autorizzazione scritta conformemente al paragrafo 3.1 e laddove:
 - (i) la Persona Designata non abbia partecipato al piano o non abbia modificato il piano durante un Periodo Proibito; e
 - (ii) il piano di trading non permetta alla Persona Designata di esercitare alcuna influenza o discrezionalità su come, quando o se effettuare operazioni di trading.

Una Persona Designata non può annullare il piano di trading, annullare o variare i termini della propria partecipazione al piano o altrimenti fare in modo che il piano venga cancellato o variato durante un Periodo Proibito se non in circostanze straordinarie, ai sensi del paragrafo 3.2.

2.8 Accordi di riservatezza con i consulenti esterni

E' possibile che i consulenti esterni di Brambles, nel corso del loro rapporto di consulenza con il Gruppo, abbiano accesso ad informazioni riservate che potrebbero influire sul prezzo dei Titoli di Brambles.

Sebbene la presente Politica non si applichi a questi consulenti esterni, Brambles chiede loro di stipulare un accordo di riservatezza riguardante le informazioni che potrebbero influire sul prezzo.

3. Approvazioni delle Operazioni in Titoli Azionari

3.1 Per ottenere l'autorizzazione

Prima di effettuare Operazioni in Titoli di Brambles, tutte le Persone Designate **devono** prima ottenere l'autorizzazione:

- (a) dal Presidente di Brambles (o dal Vice Presidente o dal Chief Executive Officer, qualora il Presidente non fosse disponibile), se la Persona Designata è un Amministratore, una persona che ha cessato di essere Amministratore esecutivo, ma è dipendente del Gruppo o il Company Secretary;
- (b) dal Vice Presidente, o il Chief Executive Officer, se la Persona Designata è il Presidente; o
- (c) dal Company Secretary, se la Persona Designata è un qualsiasi altro dipendente. Prima di dare l'autorizzazione, il Company Secretary deve richiedere l'autorizzazione del Presidente o di un altro Amministratore.

Questa regola è sempre valida.

Al fine di dissipare eventuali dubbi, le Persone Designate devono seguire questo processo di approvazione prima di esercitare qualsiasi Assegnazione.

Le Persone Designate **non devono** effettuare Operazioni in Titoli Azionari di Brambles (o anche esercitare eventuali Assegnazioni) fino a quando non abbiano ottenuto la necessaria autorizzazione scritta (è ammessa anche via e-mail) prevista da questo paragrafo 3.1. L'autorizzazione può essere data o rifiutata a discrezione di Brambles senza fornirne le motivazioni. Un rifiuto di autorizzare una richiesta di Operare in Titoli di Brambles è definitivo e vincolante in capo alla Persona Designata che ha richiesto l'autorizzazione.

Qualora venga data l'autorizzazione:

- (d) la Persona Designata può Operare normalmente entro due giorni lavorativi dalla ricezione dell'autorizzazione. La Persona Designata viene informata se l'autorizzazione viene ritirata entro i due giorni lavorativi. Nel caso non fosse effettuata alcuna Operazione entro i due giorni lavorativi e la Persona Designata intendesse ancora procedere, essa deve presentare nuovamente la richiesta di autorizzazione; e
- (e) e, prima di effettuare un'Operazione, la Persona Designata entrasse in possesso di informazioni non di dominio pubblico in grado di incidere sui prezzi, tale persona non potrà Operare nonostante sia stata data l'autorizzazione.

Le Persone Designate alle quali è stato comunicato che non possono effettuare Operazioni in Titoli Azionari non devono comunicarlo ad altre persone.

3.2. Autorizzazioni per la contrattazione durante i Periodi Proibiti

Se:

- a) una Persona Designata è in difficili condizioni finanziarie, come definite dal paragrafo 3.3, o vi sono circostanze eccezionali, come definite dal paragrafo 3.4; e

- b) la Persona Designata interessata dichiara di non possedere alcuna informazione non di dominio pubblico in grado di incidere sui prezzi,

allora potrebbe essere concessa ad una Persona Designata l'autorizzazione ad effettuare Operazioni durante un Periodo Proibito, a discrezione di chi è incaricato a farlo sulla base del paragrafo 3.1, autorizzazione soggetta alle stesse condizioni dell'autorizzazione data in conformità al paragrafo 3.1.

La Persona Designata che chiede l'autorizzazione alle Operazioni deve dimostrare, alle persone rilevanti autorizzate ai sensi del paragrafo 3.1, di trovarsi in condizioni finanziarie difficili o in circostanze in altro modo eccezionali, e che la vendita o cessione proposta di Titoli Azionari di Brambles è l'unico comportamento ragionevole disponibile.

Qualsiasi autorizzazione del genere deve essere ottenuta preventivamente. Essa non può essere data dopo l'evento.

3.3

Una Persona Designata è considerata in difficili condizioni finanziarie se ha un pressante impegno finanziario che non può essere mantenuto senza vendere i Titoli Azionari di Brambles Securities. Ad esempio, il debito di imposta di tale persona di norma non costituisce una difficile condizione finanziaria, a meno che la persona non abbia altri mezzi per pagare tale debito di imposta oltre alla vendita dei titoli.

3.4

Si hanno circostanze eccezionali quando:

- (a) una Persona Designata deve trasferire o vendere Titoli Azionari di Brambles in risposta a un ordine di un tribunale, o a seguito di impegni scritti con valenza legale (ad es. in una costituzione di famiglia bona fide) o di altri requisiti legali o normativi che hanno la precedenza; oppure
- (b) si verificano altre circostanze che il Chairman o il Chief Executive Officer di Brambles (quando è coinvolto il Chairman) considera eccezionali.

4. Notifica delle Operazioni

4.1

Gli Amministratori devono notificare al Company Secretary entro **due** giorni lavorativi qualunque cambiamento dei loro interessi nei confronti dei Titoli di Brambles, o degli interessi di qualsiasi persona a loro collegata, indicata nel precedente paragrafo 2.1(e).

In questo modo Brambles può informare l'ASX del cambiamento degli interessi entro la fine del giorno lavorativo successivo al giorno in cui viene ricevuta la notifica.

Tutte le altre Persone Designate devono informare il Company Secretary di qualunque Operazione in Titoli Azionari Brambles entro cinque giorni lavorativi dopo aver effettuato tale Operazione.

Copie dei moduli per la notifica possono essere richiesti al Company Secretary, o al BIP Deputy Company Secretary.

4.2

Le notifiche delle Operazioni date conformemente al paragrafo 4.1 devono essere inviate al Company Secretary in forma scritta (sono ammesse le email).

5. Cosa si intende per "insider trading"?

5.1 Divieto di "insider trading"

In termini generali, una persona è colpevole di "insider trading" nei seguenti casi:

- (a) tale persona possiede "informazioni interne" – ossia informazioni non di dominio pubblico che, se venissero rese pubbliche, avrebbero probabilmente un impatto sensibile sul prezzo o sul valore dei Titoli di una società. Le informazioni sono ritenute probabilmente in grado di avere un impatto sensibile se possono influire, anche ipoteticamente, su una decisione di investimento da parte delle persone che solitamente investono in Titoli, vale a dire, informazioni "sensibili che potrebbero influire sul prezzo"; e
- (b) tale persona:
 - (i) Effettua Operazioni in Titoli della società;
 - (ii) incoraggia o fa in modo che altre persone effettuino Operazioni in Titoli della società;
 - (iii) comunica tali informazioni ad un'altra persona, direttamente o indirettamente, pur sapendo, anche teoricamente, che chi riceve le informazioni potrebbe effettuare Operazioni in Titoli o fare in modo che qualcuno altro effettui le Operazioni ("Tipping").

Vi sono definizioni dettagliate delle condizioni che devono essere soddisfatte affinché le informazioni possano essere definite "di dominio pubblico". Anche se le definizioni dettagliate sono importanti per stabilire la responsabilità giuridica, i principi generali sottostanti stabiliscono che, affinché un'informazione possa essere definita di dominio pubblico, essa deve:

- riguardare una questione facilmente osservabile; o
- essere stata annunciata all'ASX o altrimenti portata all'attenzione degli investitori che di solito investono nei Titoli; o
- altrimenti riguardare deduzioni, conclusioni o inferenze fatte o tratte dalle informazioni di cui ai due punti precedenti.

5.2 Penalità

Le operazioni di "Insider trading" costituiscono un reato penale.

Le infrazioni relative all' "insider trading" comportano:

- (a) per le singole persone – multe fino a 765.000 \$ e un massimo di cinque anni di reclusione; e
- (b) per le società – multe fino a 7.650.000 \$.

Queste sanzioni sono valide alla data della presente politica, ma sono soggette a variazioni nel tempo. Oltre a ciò, le persone che effettuano operazioni di "insider trading", e qualunque altra persona sia coinvolta in queste operazioni, potrebbero dover pagare il risarcimento danni a terzi che hanno subito perdite a causa loro. Inoltre, la Australian Securities and Investments Commission potrebbe ricorrere a sanzioni civili nei confronti dell'insider trader e, ove applicabile, potrebbe richiedere il provvedimento di un tribunale per interdire l'insider trader dalla gestione di un'azienda.

5.3 Esempi di informazioni sensibili che potrebbero influire sui prezzi

Al fine di spiegare i divieti sopra descritti, vi forniamo alcuni esempi di informazioni che, se rese pubbliche, potrebbero influire sui prezzi:

- (a) Notizie secondo cui Brambles intenda effettuare un'importante acquisizione o di cambiare la gestione del suo patrimonio;
- (b) Notizie che riguardano la minaccia di una causa legale contro Brambles;
- (c) notizie che riguardano cambiamenti alla situazione finanziaria o alla performance reale o prevista di Brambles;
- (d) notizie che riguardano importanti sviluppi commerciali;
- (e) notizie che riguardano la possibilità della concessione o della perdita di un appalto molto importante, o dell'autorizzazione governativa;
- (f) notizie che riguardano una proposta politica dei dividendi, o un cambiamento della politica dei dividendi;
- (g) una proposta di emissione di nuove azioni;
- (h) un cambiamento significativo a livello del Consiglio di Amministrazione o di altri dirigenti esecutivi;
- (i) un'indagine da parte degli enti di controllo o una audit; o
- (j) una violazione sostanziale della legislazione.

5.4 Operazioni effettuate tramite terzi

Una persona può essere colpevole di aver effettuato operazioni di "insider trading" in relazione ai Titoli di Brambles anche se non ha effettuato direttamente le operazioni. Questo divieto si applica anche a:

- (a) Operazioni effettuate tramite persone nominate, agenti o altri soci, quali familiari, società di investimento e società di famiglia; e
- (b) casi in cui una persona convince o incoraggia terzi a effettuare Operazioni in Titoli di Brambles.

5.5 Fonti di informazione

Non importa come o dove la persona abbia ottenuto le informazioni – le informazioni non devono necessariamente provenire dall'interno di Brambles per costituire informazioni interne.

5.6 Piani azionari per i dipendenti

Il divieto delle operazioni di "insider trading" non si applica:

- (a) a richieste di acquisizioni; e
- (b) ad acquisizioni in seguito a richiesta di Titoli di Brambles da parte di dipendenti del Gruppo o di eventuali enti giuridici collegati al Gruppo, nell'ambito di piani azionari e di opzione per i dipendenti.

Questo significa che il divieto delle operazioni di "insider trading" **non** si applica alle acquisizioni di Titoli di Brambles da parte di dipendenti della società nell'ambito di qualunque dei piani azionari e di opzione di Brambles (inclusi conferimento ed esercizio di Assegnazioni). Tuttavia, questo divieto **si** applica in Australia al successivo utilizzo da parte di detti dipendenti delle azioni di Brambles acquisite nell'ambito di quei piani azionari e di opzione.

Sia che il divieto delle operazioni di "insider trading" si applichi o meno, la presente Politica richiede che le Persone Designate debbano richiedere l'autorizzazione per potere esercitare le Assegnazioni su qualunque Titolo di Brambles: cfr. la Sezione 3.

6 Operazioni in titoli di altre società

Le Persone Designate non possono Operare nei titoli di qualsiasi **altra** società o entità se sono in possesso di informazioni non di dominio pubblico relative a quella società e in grado di incidere sui prezzi. Tale divieto è applicabile alle informazioni relative all'altra società o entità di cui la Persona Designata entra in possesso a seguito della posizione da questa occupata in Brambles (per esempio, se Brambles sta negoziando un contratto o una transazione rilevante con l'altra società o entità) o in altro modo (per esempio, tramite una rete personale).

7. Interpretazione

ASX significa l'Australian Securities Exchange.

Il termine Assegnazioni indica opzioni, premi in azioni basati sul rendimento e diritti in azioni basati sul rendimento conferiti di tanto in tanto a un dipendente nell'ambito del suo piano azionario o di opzione.

Il termine Consiglio indica il Consiglio di Amministrazione.

Il termine Brambles indica Brambles Limited.

Periodo Chiuso indica il periodo compreso tra il settimo giorno prima del termine del relativo esercizio e il primo giorno successivo all'annuncio preliminare dei risultati semestrali o annuali (ossia dal 24 dicembre fino al giorno successivo all'annuncio dei risultati semestrali intorno alla metà di febbraio e dal 23 giugno fino al giorno successivo all'annuncio dei risultati annuali intorno alla metà di agosto).

Operare o Operazione significa, in relazione ai Titoli:

- (a) richiedere, acquisire o cedere i relativi Titoli (per conto proprio o altrui);
- (b) fare in modo che un'altra persona richieda, acquisisca o ceda i relativi Titoli; o sottoscriva un accordo a tal fine; o
- (c) comunicare direttamente o indirettamente, o fare in modo che vengano comunicate, informazioni in grado di incidere sui prezzi a qualsiasi persona se è noto, o ragionevolmente noto, che tale persona utilizzerà, o si presume che utilizzerà, tali informazioni per impegnarsi nelle attività di cui ai paragrafi (a) o (b)

Il termine Derivativi indica prodotti finanziari che generano un rendimento basato sui movimenti di prezzo di Titoli, compresi i contratti a premio o le opzioni cedute da terzi e comprende i prodotti finanziari (inclusi i contratti di scambio su indici azionari, cap e collar ed altri accordi di azioni di copertura) che hanno l'effetto di limitare l'esposizione ai rischi associati con tali movimenti di prezzo.

Il termine Persone Designate ha il significato indicato nel paragrafo 2.1.

Il termine Amministratori indica i membri del Consiglio.

Il termine **Amministratore esecutivo** indica qualsiasi Amministratore che svolga funzioni esecutive nella direzione o nell'amministrazione di Brambles.

Il termine **Gruppo indica Brambles** e i relative enti giuridici.

Il termine Periodi Proibiti indica:

- (a) qualsiasi Periodo Chiuso; oppure

(b) periodi aggiuntivi durante i quali le Persone Designate non possono operare sui titoli e che vengono stabiliti di tanto in tanto da Brambles quando potrebbero esistere informazioni non pubbliche capaci di influire sul prezzo dei titoli e relative a questioni non di dominio pubblico.

Il termine Titoli indica:

- (a) azioni;
- (b) obbligazioni o titoli di debito;
- (c) unità di tali azioni;
- (d) ricevute depositarie;
- (e) Assegnazioni; e
- (f) Derivativi.

Il termine Garanzia (Security Interest), indica un pegno, un diritto di terzi, un addebito, un mutuo o un altro indebitamento dei fondi.