

CLARESCO BOURSE ■

CLARESCO BOURSE vous propose d'ouvrir un compte chez son partenaire Direct Securities.

CLARESCO BOURSE est une S.A. au capital de 129 600 €,
CLARESCO BOURSE est agréée par le CECEI (Comité des établissements de crédits et des entreprises
d'investissements) et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris
sous le numéro B 424 965 234 ayant son siège social sis au 32, rue de Monceau, Paris 75008,
représentée par Monsieur Jean Marc ETIENNE, en sa qualité de Président Directeur Général.

CONDITIONS GENERALES

Entre les soussignés :

Le(s) client(s), titulaire(s) du Compte désigné sur le formulaire joint « Ouverture de Compte », ci-après dénommé le(s) « Client(s) », d'une part,

- Le Prestataire de Services d'Investissement (PSI), agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel (l'« ACP ») ou par l'Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF ») tel qu'il est identifié dans l'annexe « Prestataire de Services d'Investissement » jointe à la présente convention, ci-après également dénommé le « PSI », d'autre part, - Bourse Direct, agissant pour les besoins des présentes sous le nom commercial Direct Securities, société agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel (l'« ACP ») et notamment en qualité de négociateur-compensateur et habilitée à la tenue de compte-conservation, Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 13 988 845,75 euros, régie par les lois et règlements en vigueur, notamment le Code Monétaire et Financier et les règlements AMF, dont le siège social est sis au 374 rue Saint-Honoré, 75001 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 408 790 608, représentée par son Président du Directoire – Directeur Général, ci-après également dénommée « Direct Securities », de troisième part,

(ensemble dénommées « les Parties »).

il a été convenu ce qui suit.

PREAMBULE

La présente convention (ci-après la « Convention ») respecte les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et notamment les dispositions résultant de la transposition en droit français de la Directive 2004/39/CE concernant les Marchés d'Instruments Financiers (« MIF »), à savoir (entre autres) les dispositions introduites dans le Code Monétaire et Financier (le « CoMoFi ») et dans le règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (ci-après le « RGAMF »).

Les documents suivants font également partie intégrante de la Convention :

- le formulaire d'Ouverture de Compte ;
- les conditions tarifaires du PSI ;
- la lettre d'information du PSI adressée au Client concernant la classification des Clients au titre de la procédure instituée par la MIF ;
- les politiques de « meilleure exécution » des ordres de Direct Securities et du PSI ;
- les éventuelles conditions particulières.

La Convention annule et remplace toute convention ou accord précédemment conclu par le Client, le PSI et Direct Securities ayant le même objet que la présente Convention.

Le PSI tient en permanence la Convention et/ou ses annexes à la disposition du Client sur le Site Client (tel que défini à l'article 5.2. ci-dessous).

TITRE I - SERVICES D'INVESTISSEMENT, CLASSIFICATION ET COMPETENCE DU CLIENT

ARTICLE 1 : OBJET

1.1. La Convention a pour objet de définir les conditions dans lesquelles le PSI et Direct Securities fournissent respectivement au Client et sans solidarité entre eux, les services suivants :

- le PSI : la réception et transmission d'ordres ; la relation commerciale avec le Client sera assurée par le PSI ;
- Direct Securities : l'exécution d'ordres pour compte de tiers, la compensation, la tenue de compte-conservation ; Direct Securities communiquera avec le Client et lui transmettra des informations exclusivement concernant ses fonctions de négociateur, compensateur et teneur de compte-conservateur.

1.2. La Convention fixe les règles d'ouverture et de fonctionnement du Compte ouvert au nom du Client (ci-après également « le Compte ») ainsi que de la conservation des Instruments Financiers inscrits à ce Compte. Elle fixe aussi les conditions de la réception, de la transmission et de l'exécution des ordres passés par le Client et de l'enregistrement sur le Compte des transactions réalisées.

1.3. La Convention vaut mandat de transmission d'Ordres entre le Client et le PSI à l'exclusion de toute activité de gestion de portefeuille pour compte de tiers.

1.4. Le Compte enregistrera tous les Instruments Financiers (à l'exception de ceux non susceptibles d'inscription en Compte). Lesdits Instruments sont ceux définis à l'article L. 211-1 du CoMoFi, à savoir :

- les titres financiers, c'est-à-dire les titres de capital émis par les sociétés par actions, les titres de créance (à l'exclusion des effets de commerce et des bons de caisse) et les parts ou actions d'organismes de placement collectif ;
- les contrats financiers (également dénommés « instruments financiers à terme ») figurant à l'article D.211-1A du CoMoFi ;
- tous les instruments financiers équivalents à ceux mentionnés aux précédents alinéas, ou droits représentatifs d'un placement financier dans une entité émise sur le fondement de droits étrangers.

ARTICLE 2 : CLASSIFICATION DU CLIENT

Conformément au dispositif « MIF », le Client est notamment informé par le PSI, et ce sous la seule responsabilité du PSI, de sa classification en qualité de Client :

- « non professionnel » ; ou
- « professionnel » ; ou
- « contrepartie éligible ».

Le Client est également informé de son droit de demander une catégorie différente et des conséquences qui en résultent quant à son degré de protection. Toute demande de changement de catégorie doit être effectuée par courrier recommandé avec accusé de réception adressé au PSI comportant les éléments permettant de justifier cette dernière. Toute demande de changement de catégorie est soumise au respect des dispositions du RGAMF. Le PSI peut refuser ou accepter toute classification ou demande de

nouvelle classification de façon discrétionnaire.

Il incombe aux Clients « professionnels » ou « contreparties éligibles » d'informer par courrier recommandé avec accusé de réception le PSI de tout changement susceptible de modifier leur classification. Le Client accepte expressément que le PSI communique le classement effectué à Direct Securities.

ARTICLE 3 : COMPETENCE DU CLIENT

3.1. Description générale de la nature et des risques des Instruments Financiers

Préalablement à l'exécution de la Convention, le PSI met à disposition du Client sur son site Internet, directement ou au moyen de liens Internet ou par tout autre moyen, une description générale de la nature et des risques des Instruments Financiers en tenant compte notamment de la classification du Client en tant que Client « professionnel » ou « non professionnel ». Cette description expose les caractéristiques et risques propres au type particulier d'Instrument Financier concerné de manière suffisamment détaillée pour que le Client puisse prendre des décisions en matière d'investissement en connaissance de cause.

3.2. Évaluation du caractère approprié des services de réception et transmission d'ordres - Obligations à la charge du PSI

3.2.1. Clients « non professionnels »

Préalablement à l'exécution de la Convention et sur la base des informations déclaratives fournies par le Client « non professionnel », le PSI a étudié la situation financière, les connaissances, l'expérience en matière d'investissement et les objectifs du Client concernant les services objets de la Convention afin de déterminer si les services proposés à celui-ci ou demandés par celui-ci lui sont adaptés.

En l'absence d'informations concernant la situation financière, les connaissances, l'expérience en matière d'investissement et les objectifs du Client en matière d'investissement ou lorsque le PSI estime, sur la base des informations fournies, que le service ou l'Instrument Financier ne sont pas adaptés, le PSI est tenu d'une mise en garde préalable du Client sous forme normalisée.

Lorsque le PSI dispose des informations mentionnées ci-dessus concernant le Client « non professionnel », le PSI s'assure du caractère adéquat ou approprié du service fourni en prenant en compte l'expérience et la connaissance du Client « non professionnel » quant aux Instruments Financiers sur lesquels il souhaite intervenir.

Si l'ordre porte sur un Instrument Financier pour lequel le Client « non professionnel » n'a pas la connaissance, ni l'expérience nécessaires ou en cas d'ordres dits « à caractères spéciaux » proposés le cas échéant par le PSI (notamment les ordres de catégorie « expert ») et définis à l'article 71. de la Convention, le PSI informe le Client des risques relatifs à cet Instrument Financier préalablement à toute réception de l'ordre par le PSI.

Lorsqu'un Client « non professionnel » s'engage dans des séries de transactions impliquant un type particulier de service en recourant aux services du PSI, celui-ci procédera, préalablement à la prestation de ce service, à l'évaluation requise du caractère approprié des services de réception et transmission d'ordres fournis par le PSI. Le PSI n'est pas tenu de procéder à une nouvelle évaluation dans les conditions prévues au présent article à l'occasion de chaque transaction séparée.*

Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées relatives au Client à Direct Securities.

3.2.2. Clients « professionnels »

En ce qui concerne les prestations de services fournies à un Client « professionnel », le PSI est fondé à présumer qu'en ce qui concerne les Instruments Financiers, les transactions et les services pour lesquels il est classifié comme tel, le Client possède l'expérience et les connaissances nécessaires pour apprécier les risques inhérents à ces Instruments Financiers, transactions ou services.

3.3. Cas particulier de l'accès au Service de Règlement Différé, au Règlement d'Ordre avec Report, au Monep options négociables et contrats à terme sur indice(s) et à tout autre marché et Instrument Financier, notamment réservés à des investisseurs qualifiés.

En ce qui concerne les services relatifs au Service de Règlement Différé, au Règlement d'Ordre avec Report, au Monep options négociables et contrats à terme sur indice(s) et à tout autre marché et Instrument Financier, notamment réservés à des investisseurs qualifiés et nonobstant les obligations mises à la charge du PSI en vertu de l'article 3.2, Direct Securities :

- étudie la situation financière, les connaissances, l'expérience en matière d'investissement et les objectifs du Client concernant lesdits services et marchés afin de déterminer si les services et marchés proposés à celui-ci ou demandés par celui-ci lui sont adaptés ;
- s'assure du caractère adéquat ou approprié du service fourni en prenant en compte l'expérience et la connaissance du Client « non professionnel » quant aux Instruments Financiers ou marchés sur lesquels il souhaite intervenir ; et
- informe le Client via le PSI, préalablement à toute exécution d'ordres, des risques relatifs aux Instruments Financiers et aux marchés concernés et le cas échéant, met en garde le Client via le PSI lorsqu'elle estime, sur la base des informations fournies, que l'Instrument Financier ou le marché ne sont pas adaptés. Le PSI peut, de sa propre initiative ou sur instructions de Direct Securities, interdire au Client l'accès au Service de Règlement Différé, au Règlement d'Ordre avec Report, au Monep options négociables et contrats à terme sur indice(s) et à tout autre marché et Instrument Financier, notamment réservés à des investisseurs qualifiés ;

- en cas d'absence d'informations concernant la situation financière, les connaissances, l'expérience en matière d'investissement et les objectifs du Client en matière d'investissement ; ou
 - lorsque, sur la base des informations fournies, l'accès à ces produits n'est pas adapté au Client.
- En outre, Direct Securities peut refuser ou accepter l'accès au Service

de Règlement Différé, au Règlement d'Ordre avec Report, au Monep options négociables et contrats à terme sur indice(s) et à tout autre marché et Instrument Financier réservés à des investisseurs qualifiés postérieurement à toute transmission de l'ordre par le PSI à Direct Securities aux fins de son exécution.

Toute information du Client au titre du présent article sera faite par l'intermédiaire du PSI.

TITRE II - CONDITIONS D'OUVERTURE ET DE FONCTIONNEMENT DES COMPTES

ARTICLE 4 : OUVERTURE DE COMPTE(S)

4.1. 4.1. Sur demande du PSI, Direct Securities pourra ouvrir au nom du Client un ou plusieurs Compte(s) (ci-après dénommé(s) le(s) « **Compte(s)** ») dans ses livres et attribuera au Client un (ou plusieurs en cas de pluralité de Comptes) numéro(s) de Compte(s) personnel(s). Le fonctionnement du Compte sera régi exclusivement par la Convention et ses annexes. Sauf accord contraire exprès et écrit entre le PSI, Direct Securities et le Client, tout nouveau Compte ouvert par Direct Securities sur demande du même PSI postérieurement à la prise d'effet de la Convention, sera régi par les dispositions de celle-ci (telles qu'éventuellement modifiées dans les conditions prévues à l'article 28.3. de la Convention).

4.2. Conformément à la réglementation applicable en matière de connaissance du Client (« Know Your Customer »), le PSI et Direct Securities se réservent le droit :

- d'exiger du Client de fournir toute information nécessaire à cette obligation réglementaire, notamment en renseignant un questionnaire de connaissance du Client (« Questionnaire Investisseur ») ;
 - de procéder à toute vérification nécessaire pour le respect des dites obligations sur la connaissance du Client.
- Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations relatives à la connaissance du Client à Direct Securities.

4.3. Aucun Compte ne pourra être actif tant que le PSI n'a pas reçu les pièces mentionnées sur le formulaire spécifique intitulé « **Ouverture de Compte (Personne Physique)** » ou « **Ouverture de Compte (Personne Morale)** » et toute autre pièce qui permettrait au PSI de respecter ses obligations de connaissance du Client et dont il aurait demandé communication au Client. Dès réception et analyse du dossier, le PSI l'adressera sans délai à Direct Securities qui se réserve le droit de refuser de procéder à l'ouverture d'un Compte. Le Client sera informé de ce refus dans les délais les plus brefs. Pour fonctionner, le Compte doit être alimenté par l'encaissement d'un dépôt initial (chèque, virement d'espèces et/ou virement de titres) effectué par le Client. Le ou les virements (espèces ou titres) et le ou les dépôts de chèque doivent être effectués sur le Compte dont les coordonnées bancaires sont communiquées par le PSI au Client. Le Compte enregistrera par ailleurs tous les mouvements espèces liés aux Instruments Financiers.

4.4. Direct Securities assure la conservation des Instruments Financiers du Client dans le respect des articles 313-13 et suivants du RGAMF et des règles de place en vigueur. A ce titre, Direct Securities enregistrera sur le Compte tous les Instruments Financiers cotés. Elle pourra également enregistrer des Instruments Financiers non admis sur un marché réglementé ou non cotés, à la demande du Client. Dans ces cas, Direct Securities n'est pas tenue de valoriser ce type d'Instrument Financier dans le Compte du Client. Elle se réserve néanmoins le droit de refuser et sur sa seule décision un Instrument Financier non coté.

4.5. Tous les Comptes ouverts par le Client seront considérés comme des sous comptes d'un même Compte dont les soldes et les positions espèces et titres pourront à tout moment être consolidés afin de présenter un solde unique, sauf dispositions contraires expresses et écrites entre les Parties à la Convention.

4.6. Les Instruments Financiers détenus à l'étranger seront déposés sous dossier de Direct Securities auprès de conservateurs étrangers sélectionnés par elle dans le respect notamment des articles 313-14, 313-15 et 313-16 du RGAMF. Le Client prend acte de ce que la sélection des conservateurs étrangers par Direct Securities varie en fonction des places, des usages en vigueur sur celles-ci, des contraintes légales et/ou réglementaires et de la présence ou non des conservateurs étrangers sur les lieux d'exécution.

Dans ce cadre, Direct Securities informe le PSI, qui devra en informer le Client, des risques liés à la conservation des Instruments Financiers lorsqu'ils sont détenus sur un compte étranger (en particulier dans un Etat non partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen), notamment lorsque la réglementation qui leur est applicable, en matière de règlement-livraison, de ségrégation des actifs, de défaillance et/ou d'insolvabilité des conservateurs étrangers est différente de la réglementation française. Dans ces circonstances, le Client pourrait ne pas bénéficier des mêmes protections que celles prévues par la réglementation française concernant la protection de ses avoirs et les régimes d'indemnisation ou de garantie des Instruments Financiers. Direct Securities se réserve le droit de transmettre aux conservateurs étrangers, à leur demande, le nom du Client titulaire du Compte ouvert en ses livres. En toute hypothèse, Direct Securities se réserve le droit de refuser à sa seule convenance l'inscription au Compte d'Instruments Financiers émis et conservés à l'étranger. Direct Securities facturera aux tarifs en vigueur tout changement de conservateur effectué à la demande du Client.

ARTICLE 5 : FONCTIONNEMENT DU COMPTE

Les Instruments Financiers du Client seront inscrits par Direct Securities au Compte du Client dans des conditions assurant la protection de leur propriété.

5.1. Mouvement de capitaux

Le Client pourra faire créditer son Compte par virement et/ou par

chèque tiré sur un compte bancaire à son nom et après vérification, notamment, de l'origine des fonds, ou le débiter uniquement par virement vers un compte bancaire à son nom. Direct Securities se réserve la possibilité de refuser tout retrait de capitaux et/ou de titres nécessaires à la couverture d'opérations en cours. Direct Securities pourra en outre exiger une liquidation préalable de tout ou partie des Instruments Financiers si la demande de retrait a pour conséquence d'empêcher ou de risquer manifestement d'empêcher le paiement en temps voulu d'une dette certaine non échu à son égard. Les demandes de virement effectuées par le Client doivent être transmises à Direct Securities via le PSI sur support lisible et signées par lui-même ou transmises par le Site Internet en partie privée et sécurisée lorsque cette option est disponible.

Direct Securities a la faculté de n'inscrire au Compte du Client le montant des chèques remis par celui-ci qu'après parfait encaissement ou accord de la banque tirée. Dans tous les cas, les chèques sont crédités sous réserve de parfait encaissement. Direct Securities pourra reporter l'enregistrement des espèces et/ou des titres sur le Compte le temps nécessaire pour elle de s'assurer de la bonne fin de l'encaissement ou de la livraison de ces titres ou espèces.

En aucun cas le Compte ne pourra être débiteur, en espèces ou en titres, ainsi que précisé à l'article 20 ci-après. En cas de survenance d'un solde débiteur, le Client sera de plein droit tenu de supporter tous les coûts pouvant résulter de ce débit pour Direct Securities et facturés via le PSI tels que précisé dans la tarification en vigueur. La survenance d'un solde débiteur sur le Compte ne saurait emporter octroi de crédit au Client ; Direct Securities pourra à tout moment mettre en œuvre la procédure visée à l'article 20 de la présente Convention. Si Direct Securities est conduite à procéder à des opérations de change, notamment au titre de transactions conclues pour le compte du Client sur des marchés étrangers, les frais de conversion sont à la charge du Client. Ces opérations de change font l'objet d'une tarification consultable sur le site Internet ou remise au Client par le PSI et dont le Client reconnaît en accepter tous les termes.

5.2. Sécurité des transactions

Pour des raisons de sécurité, le PSI attribuera un identifiant et un mot de passe confidentiels et personnels au Client (ci-après respectivement l'« **Identifiant** » et le « **Mot de Passe** »). L'Identifiant et le Mot de Passe permettront au Client d'accéder à un espace privé et transactionnel du site Internet du PSI, ci-après (le « **Site Client** »), en vue notamment de la passation des ordres par voie électronique ou autre (et notamment via Internet) et d'accéder aux informations qui lui sont destinées. Le Mot de Passe, composé de caractères alphanumériques, est modifiable par le Client à tout moment. Il est attribué initialement au Client par le PSI par tout moyen jugé approprié par lui. Le PSI conseille au Client de modifier de son propre chef le Mot de Passe qui lui a été attribué par lui. Le Client s'engage ensuite à le modifier périodiquement. Le Client accepte, du fait de la confidentialité de l'Identifiant et du Mot de Passe, d'être, en toute circonstance, réputé comme l'unique auteur de tout ordre ou instruction adressé au PSI sous ou à l'aide de l'Identifiant et/ou du Mot de Passe. Le Client s'engage, en outre, à tenir rigoureusement secret le Mot de Passe et à ne l'enregistrer ou le noter sur aucun document ou fichier informatique. A la demande du Client, plusieurs Comptes peuvent être liés et accessibles avec un mot de passe unique. Les Parties reconnaissent et acceptent que ces stipulations soient constitutives d'une convention sur la preuve et que la présomption portant sur le fait que toute opération passée par le biais du Compte du Client après utilisation de son Identifiant et/ou Mot de Passe est irréfutable. En cas de perte ou de vol des éléments d'identification (Mot de Passe et/ou Identifiant), le Client devra immédiatement en informer le PSI par téléphone, par télécopie ou via le site Internet du PSI avec, en tous cas, confirmation par lettre recommandée avec accusé de réception et ce dans les 48 heures de la déclaration par téléphone ou par télécopie de ladite perte ou dudit vol. Le PSI désactivera les éléments d'identification dans les 24 heures au plus tard de la réception de ladite lettre recommandée avec accusé de réception. Cependant, de convention expresse, toutes les opérations qui auront été conclues au moyen des éléments d'identification concernés jusqu'à l'expiration de ce dernier délai resteront à la charge du Client. En tous cas, le PSI ne pourra en aucune façon voir sa responsabilité recherchée en cas d'utilisation irrégulière ou frauduleuse de l'Identifiant et/ou du Mot de Passe ou plus généralement des éléments d'identification ci-dessus visés.

5.3. Procuration

Le Compte pourra fonctionner sous la signature d'un ou plusieurs mandataires désigné(s) par le Client suivant, exclusivement, le formulaire spécifique intitulé « Procuration » dont le texte figure en annexe à la Convention et qui devra être dûment complété, signé et transmis au PSI, accompagné des justificatifs demandés. Le Compte ne fonctionne sur procuration qu'au plus tard 48 heures après la réception de celle-ci par le PSI. Ce dernier ainsi que Direct Securities peuvent refuser ou dénoncer discrétionnairement toute procuration. Le fonctionnement ainsi que la bonne gestion du Compte resteront sous la responsabilité du Client titulaire du Compte, sans préjudice de toute responsabilité des mandataires du Client. Par ailleurs, le PSI pourra à tout moment s'assurer de la pertinence et de l'exactitude des informations relatives à une procuration et en tirer toute conséquence notamment au regard de sa validité.

Le mandat conféré par le Client ne pourra être, exclusivement, que soit (i) une procuration « étendue », soit (ii) une procuration « restreinte » au sens du texte du modèle de procuration figurant en annexe à la Convention. En conséquence, notamment, le (ou les) mandataire(s) du Client pourra(ont), sans restriction, et en tous cas, effectuer les opérations de bourse que le Client lui-même est admis à accomplir personnellement.

Lorsque le Client est une personne morale, le Compte ne peut fonctionner que sous la signature du représentant légal ou d'un des représentants légaux de ladite personne morale ou sous la signature de la personne à qui le représentant légal ou l'un des représentants légaux aura donné délégation de pouvoir suivant, exclusivement, le formulaire spécifique intitulé « **Ouverture de Compte Personne Morale** » répertoriant les signatures autorisées. Ladite délégation devra être écrite, complétée, signée, accompagnée des documents justificatifs, adressée au PSI et acceptée par celui-ci selon les dispositions ci-dessus applicables aux

procurations.

La révocation ou toute modification de toute procuration, en particulier de son caractère « étendue » ou « restreinte » et de toute délégation de pouvoir s'opérera exclusivement par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au PSI. Les effets de cette révocation ne seront opposables au PSI et à Direct Securities qu'après l'expiration d'un délai de un jour ouvré suivant la réception de la notification précitée. La notification de la révocation d'une procuration sera exclusivement à la charge du mandant qui en informera officiellement le mandataire. Le PSI s'engage à transmettre sans délai toute procuration ou révocation de la procuration à Direct Securities.

Dans tous les cas, la procuration cesse en cas de décès du Client titulaire du ou des Comptes concernés.

5.4. Compte joint

Le Compte fonctionne comme un Compte joint lorsque, exclusivement, l'ouverture d'un tel Compte aura été demandée par les Clients au PSI avec les justificatifs nécessaires, étant rappelé que les Clients titulaires d'un tel Compte (les co-titulaires) sont passivement et activement solidairement responsables de l'ensemble des opérations enregistrées sur le Compte.

Pour les Comptes ouverts à partir du 1^{er} novembre 2007, seul le titulaire (et non le(s) co-titulaire(s)) du Compte pourra transmettre des ordres et instructions de bourse. Toutefois, à l'exception de la transmission des ordres et instructions de bourse, chaque co-titulaire sera en droit de faire fonctionner le Compte sous sa seule signature.

Toute opération, notamment celles de dépôts et retraits, virements de fonds ou de titres, pourra être effectuée sur instruction de l'un ou de l'autre des co-titulaires. Les co-titulaires s'engagent solidairement (de manière active et passive) dans les termes de l'article 1200 du Code Civil du fait des opérations de telle sorte que le PSI et Direct Securities pourront, selon le cas, exiger de l'un quelconque des co-titulaires le remboursement de toute créance résultant du fonctionnement du Compte.

En cas de saisie-arrêt, avis à tiers détenteur, en cas de liquidation des biens, règlement judiciaire ou plus généralement toute voie d'exécution dirigée contre l'un des co-titulaires, le PSI et Direct Securities procéderont dans la mesure du possible au gel des opérations en cours et au blocage de l'ensemble des actifs disponibles sur le Compte. Sous réserve de ces propres droits (en application de l'article 19 de la présente Convention, le PSI et Direct Securities sont autorisés à (et se réservent la faculté de) déférer aux demandes des huissiers, syndics et autres mandataires de justice, comme si le Compte n'était ouvert qu'à celui d'entre les co-titulaires concerné par la procédure en question.

Pour le cas où le Compte deviendrait débiteur à quelque titre que ce soit, les co-titulaires seront solidairement tenus à l'égard du PSI et de Direct Securities. L'un quelconque des co-titulaires peut à tout moment et sans préavis mettre fin à la solidarité du Compte, par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au PSI. Le Compte pourra alors fonctionner sous la seule signature du titulaire subsistant. Dans cette hypothèse, le Compte est transformé en Compte en indivision jusqu'à l'affectation du solde créditeur.

En toute hypothèse, le co-titulaire, qui aura mis fin à la solidarité ou aura demandé son retrait, restera tenu solidairement avec les autres co-titulaires de toutes les sommes dues au titre de la Convention à la date de la réception par le PSI de la notification de cessation de solidarité ou de retrait, qui devra être faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au PSI, ainsi que des engagements découlant des opérations en cours à cette date.

En cas de décès de l'un des co-titulaires, le survivant ou l'un d'entre eux pourra retirer tout ou partie des titres et fonds en dépôt et continuer de faire fonctionner le Compte, sauf opposition formée par un ou plusieurs héritiers du co-titulaire décédé. Les héritiers du prédécédé ne pourront utiliser le Compte qu'après avoir produit un acte notarié justifiant de leurs droits et par instructions unanimes de leur part. Si la solidarité active qui caractérise le Compte joint permet au survivant, en cas de décès de l'un des co-titulaires et en dehors de toute opposition, d'appréhender l'actif qui figure au Compte, il convient de ne pas perdre de vue :

1. que le survivant doit rendre compte aux héritiers du défunt,
2. qu'en vertu des articles 753 et 768 du code général des impôts, les biens qui figurent au Compte sont considérés, pour la perception des droits de mutation par décès, comme appartenant à chacun des déposants pour une part virile et que, par conséquent, les héritiers du défunt supportent l'impôt sur cette base minimum, sauf preuve du contraire réservée tant à l'administration qu'aux redevables, mais en observant que :

- a. pour l'administration, la preuve peut être faite par tous moyens.
- b. pour les redevables, elle ne peut être établie que par acte sous seing privé ayant acquis date certaine avant l'ouverture de la succession.

En ce qui concerne la fiscalité du Compte joint, le PSI procède au paramétrage du Compte tel qu'indiqué à l'article 5.6 de la présente Convention.

5.5. Compte en indivision

5.5.1. Fonctionnement

Le Compte fonctionne de manière indivise entre différents co-titulaires lorsque, exclusivement, l'ouverture d'un tel Compte aura été demandée par les Clients au PSI, accompagnée des justificatifs demandés, le PSI s'engageant par les présentes à transmettre la demande et les justificatifs sans délai à Direct Securities. Ce Compte fonctionne sous la signature conjointe de l'ensemble des co-titulaires sauf si l'ensemble des co-titulaires a donné mandat exprès à l'un des co-titulaires pour faire fonctionner le Compte sous sa seule signature. Néanmoins, il est convenu que chacun des indivisaires donne expressément mandat à l'indivisaire dont l'identité est communiquée au PSI, qui s'engage à la transmettre sans délai à Direct Securities, lors de l'ouverture d'un Compte en indivision pour effectuer en son nom toute opération d'achat ou de vente d'Instruments Financiers et pour recevoir tous les courriers et documents concernant le Compte à l'indivisaire.

La dénonciation des pouvoirs du mandant devra être effectuée par lettre recommandée avec avis de réception adressée au PSI, qui la transmettra à Direct Securities, par le représentant dûment mandaté. Ladite révocation prendra effet 24 heures après réception de la lettre recommandée. A l'exception de la transmission d'ordres,

le Compte fonctionnera sous la signature conjointe de tous les co-titulaires jusqu'à la nomination d'un nouveau mandant.

En toute hypothèse, les co-titulaires resteront tenus solidairement de toutes les sommes dues au titre de la Convention ainsi que des engagements découlant des opérations en cours. Toute notification de dissolution, de modification ou de retrait d'indivision devra être faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au PSI qui s'engage à la transmettre sans délai à Direct Securities. Le Compte ne pourra être clôturé qu'avec l'accord de tous les co-indivisaires. Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées pour l'ouverture spécifique de ce Compte à Direct Securities.

Ce Compte constitue, dans l'esprit des Clients, un Compte emportant solidarité passive et active. Les dépôts et avances de sommes ou valeurs qui y seront enregistrés engendreront les mêmes obligations, pour chacun des co-titulaires et envers chacun d'entre eux, que s'il s'agissait d'un dépôt simple fait par un seul des co-titulaires.

Le décès de l'un des soussignés mettra fin au Compte. Il pourra cependant être maintenu entre les héritiers du défunt et les survivants s'ils y consentent. L'ouverture d'un Compte en indivision, souscrit solidairement entre les soussignés, engage leurs héritiers et ayants droit. Le ou les titulaires survivants seront seuls tenus de rendre compte aux héritiers du titulaire décédé, sans que la responsabilité du PSI ou de Direct Securities puisse être recherchée. En cas de saisie-arrêt, avis à tiers détenteur, en cas de liquidation des biens, règlement judiciaire ou plus généralement toute voie d'exécution dirigée contre l'un des co-titulaires, le PSI et Direct Securities sont autorisés à déférer aux demandes des huissiers, syndics et autres mandataires de justice, comme si le Compte n'était ouvert qu'à celui d'entre les co-titulaires concerné par la procédure en question.

Les co-indivisaires se feront représenter aux assemblées générales de sociétés émétrices par l'un d'entre eux ou par un mandataire unique (article L 225-110, alinéa 2 du Code de commerce). En cas de désaccord sur le choix de ce représentant, celui-ci sera nommé par décision de justice à la demande du co-indivisaire le plus diligent.

5.5.2 Clubs d'Investissement

Les Comptes ouverts au nom d'un Club d'Investissement sont des Comptes en Indivision et fonctionnent selon les stipulations du présent article 5.5

5.6. Fiscalité du Compte en indivision, du Compte Joint et du Compte ouvert au nom d'un Club d'investissement.

La fiscalité du Compte en indivision comme celle du Compte ouvert au nom d'un Club d'Investissement ou celle d'un Compte Joint s'applique à l'ensemble des indivisaires ou des membres du Compte. Le Compte ne sera paramétré que pour une seule option fiscale globale par année fiscale. Cette option est renouvelable par tacite reconduction sauf demande par écrit par le représentant légal de l'indivision. Toute demande de changement d'option fiscale en cours d'année ne pourra être prise en compte que pour l'année fiscale suivante.

5.7. Mineurs protégés et majeurs protégés

Dans tous les cas, ce type de Compte fonctionne sous l'entière responsabilité du représentant légal qui doit couvrir le PSI et Direct Securities de toute conséquence pouvant résulter des opérations effectuées.

Le Client ou son représentant légal doit communiquer au PSI l'ordonnance du juge des tutelles par lettre recommandée avec accusé de réception. Le PSI ne peut être tenu pour responsable tant qu'elle n'aura pas reçu cette information par lettre recommandée avec accusé de réception. Ce Compte fonctionne lorsque les titulaires ont dûment complété, signé et transmis au PSI qui s'engage à le transmettre sans délai à Direct Securities, le formulaire spécifique intitulé « **Compte Mineurs Protégés & Majeurs Protégés** » qui figure en annexe à la Convention. Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées pour l'ouverture spécifique de ce Compte à Direct Securities.

5.8. Comptes Monep Options négociables

Lorsque ces produits financiers sont proposés sur le site concerné, le Client pourra ouvrir un Compte Monep options négociables. Le Client devra compléter le formulaire spécifique intitulé « **Monep Options Négociables** » dont le texte figure en annexe à la Convention et qui devra être dûment signé, accompagné des justificatifs demandés et adressé au PSI qui s'engage à le transmettre sans délai à Direct Securities. Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées pour l'ouverture spécifique de ce Compte à Direct Securities. L'accès à ces produits fait l'objet d'un examen préalable des connaissances du Client en la matière par Direct Securities. Direct Securities ou le PSI se réserve la possibilité de refuser ou de retirer l'accès à ces produits.

5.9. Comptes Monep Contrats à terme sur indice(s) (Futures)

Lorsque ces produits financiers sont proposés sur le site concerné, le Client pourra ouvrir un Compte Monep Contrats à terme sur indice(s). Le Client devra compléter le formulaire spécifique intitulé « **Avenant Marché à Terme** » dont le texte figure en annexe à la Convention et qui devra être dûment signé, accompagné des justificatifs demandés et adressé au PSI qui s'engage à le transmettre sans délai à Direct Securities. Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées pour l'ouverture spécifique de ce Compte à Direct Securities. L'accès à ces produits fait l'objet d'un test préalable par Direct Securities. Direct Securities et/ou le PSI se réservent la possibilité de refuser ou de retirer l'accès à ces produits.

5.10. Déclaration « US Person »

Le Client s'engage et sous sa seule responsabilité à informer le PSI qui s'engage à transmettre l'information sans délai à Direct Securities à l'ouverture du Compte au cas où il posséderait le statut de « US Person » au sens de la réglementation américaine ou à lui notifier dans les meilleurs délais par lettre recommandée avec accusé de réception l'acquisition par lui de ce statut après l'ouverture

du Compte. Si le Client a la qualité de « US Person », il doit remplir et signer le formulaire spécifique intitulé « **Formulaire US Person** » et le compléter des documents réglementaires nécessaires.

Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées concernant le statut de « US Person » à Direct Securities.

5.11 Non-résident

Le Compte fonctionne comme un Compte non-résident en matière de fiscalité lorsque le Client aura notifié au PSI, qui s'engage à le notifier sans délai à Direct Securities, ce statut à l'aide des documents spécifiques, notamment le formulaire spécifique n°5000 de l'administration fiscale française, à l'ouverture du Compte puis à chaque changement de résidence et chaque année.

A défaut de transmission au PSI des documents nécessaires au bénéfice du taux défini dans la convention fiscale bilatérale entre les pays et ce, chaque année, la fiscalité appliquée au Compte sera celle de droit commun.

5.12. Titres Nominatifs administrés

L'inscription en Compte au nom du Client de titres nominatifs administrés inscrits à son nom chez leur émetteur emporte mandat donné par le Client à Direct Securities, qui l'accepte, d'administrer ces titres. En conséquence, le Client s'engage expressément à ne donner qu'à Direct Securities via le PSI les ordres relatifs aux titres stipulés nominatifs administrés inscrits sur son Compte. Direct Securities est donc habilitée à accomplir pour le compte du Client tous les actes d'administration sur ces titres et à procéder en particulier à l'encaissement de coupons et des titres remboursables. En revanche, Direct Securities n'effectuera aucun acte de disposition (l'exercice de droits aux augmentations de capital par exemple qui sera traité comme dans le cas général de titres au porteur), le Client devant faire une demande expresse par écrit ou sur le Site Client.

Les Avis d'Opéré (tel que définis à l'article 16 ci-dessous) et les relevés de Compte concernant les titres nominatifs administrés seront adressés selon les modalités prévues pour l'ensemble des Comptes et plus précisément à l'article 16 de la Convention.

Ce mandat d'administration peut être dénoncé à tout instant par chacune des Parties auprès de l'émetteur par lettre simple. La Partie qui procédera à cette dénonciation en informera sans délai les autres Parties par lettre recommandée avec avis de réception. Quelle que soit la Partie qui en a pris l'initiative, la dénonciation du mandat autorise Direct Securities à procéder à la radiation de l'inscription au Compte du Client des titres qui en étaient l'objet et leur mise au nominatif pur auprès de l'émetteur ou de tout autre intermédiaire désigné par le Client. La clôture du Compte du Client entraîne de plein droit la révocation du mandat d'administration des titres nominatifs. L'administration par Direct Securities de titres nominatifs entraîne des frais qui seront facturés au Client via le PSI tels que précisé dans la tarification en vigueur.

TITRE III - CONDITIONS DE PASSATION, DE TRANSMISSION ET D'EXECUTION DES ORDRES

Préambule

Direct Securities se réserve le droit de présenter les Ordres du Client qui lui sont transmis par le PSI pour exécution à différentes plateformes d'exécution.

Direct Securities et le PSI publient sur le Site Client une communication concernant les choix de Direct Securities, le processus et son organisation pour l'exécution des Ordres dans le cadre de sa politique de « meilleure exécution ».

Le PSI et Direct Securities fournissent au Client la possibilité de passer des ordres au comptant et des ordres à exécution différée (c'est-à-dire des ordres exécutés au comptant mais dont le règlement des espèces et la livraison des instruments financiers sont différés). En cas de passation d'un ordre à dénouement différé, le PSI offre au Client via Direct Securities la faculté d'exécuter les ordres transmis dans le cadre du Service de Règlement Différé (SRD) prévu à l'Article 9 ci-dessous ou du Service de Règlement d'Ordre avec Report (ROR) prévu à l'Article 10 ci-dessous.

A défaut de choix exprès du Client en faveur de l'exécution de son ordre dans le cadre du Service de Règlement Différé défini aux articles 516-1 et suivants du RGAMF et par les règles harmonisées de marché de NYSE Euronext Paris, le Client reconnaît que les ordres à exécution différée pourront être exécutés par Direct Securities dans le cadre du service de Règlement d'Ordre avec Report conformément à la politique de « meilleure exécution » de Direct Securities.

ARTICLE 6 : Moyen de passation des ordres

6.1. Modalités de transmission des ordres et enregistrement

Le Client adresse ses ordres au PSI, par voie électronique sécurisée à savoir via le Site Client ou par téléphone (aux heures habituelles de travail en France) ; pour les places étrangères, le PSI ne peut assurer la prise en charge d'un ordre 24 heures sur 24. Pour connaître les heures d'ouverture, le Client peut se renseigner auprès des services commerciaux du PSI. Sauf accord exprès et écrit entre les Parties, le fax, le courrier et le e-mail ne sont pas acceptés pour la transmission des ordres. Pourront être ultérieurement admis par le PSI tout autre moyen que ceux ci-avant visés, le PSI en informant dans ce cas le Client par écrit ou sur le Site Client. Le PSI peut, à tout moment et sans préavis, mettre fin ou modifier les modalités et les moyens mis en place pour la transmission des ordres ou de tout autre type d'information.

Le PSI et Direct Securities sont tenus, conformément à l'article L. 533-10, 5 du CoMoFi, de conserver un enregistrement de tous les services qu'ils fournissent et de toute transaction qu'ils effectuent, permettant à l'AMF ou toute autre autorité de tutelle à laquelle ils sont tenus de rendre des comptes, de contrôler le respect de leurs obligations et, en particulier, de toutes leurs obligations à l'égard du Client. Le Client est par conséquent informé que le PSI et Direct Securities procéderont à l'enregistrement et la conservation de toutes données utiles pour respecter lesdites obligations, y compris les entretiens téléphoniques.

Le Client autorise expressément toutes les formes d'enregistrement des communications de toute nature entre lui-même et le PSI ou entre le PSI et Direct Securities le concernant. Toutes les formes

d'enregistrement qui seront fonction des moyens de communication utilisés, et notamment les enregistrements informatiques et téléphoniques, réalisés par le PSI ou Direct Securities, ont valeur probante et font foi.

D'une manière générale, le Client reconnaît que le PSI et/ou Direct Securities ne peuvent garantir la disponibilité permanente des moyens de transmission et de traitement et renonce à rechercher la responsabilité du PSI et/ou Direct Securities du fait de toute interruption du fonctionnement desdits moyens ou d'une rupture de la chaîne des opérations. Le Client reconnaît pouvoir disposer en permanence d'un accès notamment par téléphone aux services du PSI et également lorsque les systèmes électroniques et notamment le Site Client sont indisponibles en totalité ou partiellement.

Dans le cas où l'ordre ne pourra être transmis, le PSI en informera le Client dans les meilleurs délais par voie électronique sécurisée, à savoir via le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI dans les conditions prévues à l'article 29.1. de la Convention.

6.2. Spécificités liées à la transmission des ordres ou instructions par téléphone

Le Client est informé que, lorsqu'il choisit de passer un ordre ou une instruction par téléphone, ses conversations ou celles de son représentant sont enregistrées par le PSI dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires. Le PSI pourra toujours demander une confirmation écrite de tout ordre ou instruction passé par téléphone.

En cas d'ordre et/ou d'instruction passés par téléphone, le Client sera invité à confirmer son ordre ou son instruction après que les caractéristiques de l'ordre ou de l'instruction prises en compte par le PSI lui auront été énoncées par voie orale. Cette confirmation emportera adhésion du Client aux conditions de l'ordre ou de l'instruction ainsi enregistrée et fera foi entre les Parties.

En cas de litige relatif à toute contradiction entre l'enregistrement téléphonique d'un ordre ou d'une instruction et une confirmation écrite ultérieure par le Client, il est expressément convenu que seul l'enregistrement téléphonique fera foi.

6.3. Spécificités liées à la transmission des ordres via Internet

Les ordres électroniques adressés par le Client ou ses mandataires sont identifiés, ainsi que déjà ci-dessus précisé, grâce à l'Identifiant et au Mot de Passe. Ainsi qu'également précisé ci-dessus, le Client peut à tout moment et en permanence, via le Site Client, modifier son Mot de Passe dès qu'il lui aura été attribué par le PSI. Tout ordre reçu par le PSI et comportant le (ou les) élément(s) d'identification précité(s) sera irréfutablement réputé avoir été adressé par le Client, ainsi que mentionné à l'article 5.2. ci-dessus.

En cas d'ordre saisi sur le Site Client, le Client sera invité à confirmer son ordre sur une page affichée à l'écran récapitulant les caractéristiques de l'ordre pris en compte par le PSI. Cette confirmation emportera adhésion du Client aux conditions de l'ordre ainsi enregistré et fera foi entre les Parties.

En cas d'interruption du service de transmission d'ordres via Internet, le Client adresse ses ordres au PSI par téléphone conformément à l'article 6.1 de la présente Convention.

ARTICLE 7 : NATURE DES ORDRES

7.1. Le Client pourra passer les ordres des différents types proposés ou admis par le PSI, à savoir ceux présentés sur le Site Client et notamment les ordres dits « à caractères spéciaux » proposés par le PSI (notamment les ordres de catégorie « expert ») gérés automatiquement par le système, sur la base des informations fournies par des prestataires extérieurs (fournisseur de flux de données notamment) et qui peuvent éventuellement être proposés suivant le site. Le PSI et/ou Direct Securities ne pourront être tenus pour responsables de toute défaillance, retard, rupture de la transmission d'informations ou de toute autre cause qui ne leur serait pas imputable, qui générerait une erreur ou un décalage de temps dans l'exécution d'un tel ordre ou encore du défaut de remontée du statut d'un ordre sur le Site Client.

7.2. Les ordres devront comporter les indications nécessaires à leur bonne exécution, et notamment (i) le marché (lorsqu'un ordre est susceptible d'être exécuté sur plusieurs marchés, à défaut de précision par le Client, le PSI en déterminera le marché), (ii) le numéro de code ou l'identification mnémorique de la valeur, (iii) le sens de l'opération (achat ou vente), (iv) au comptant ou différé, (v) le nombre de titres à négocier, (vi) une limite de date de validité, (vii) le cours d'exécution, et (viii) le type d'ordre choisi (notamment : ordre à cours limite, au marché, à la meilleure limite, à seuil de déclenchement, à plage de déclenchement, ou tout autre type d'ordre introduit par NYSE Euronext Paris ou la plate-forme de négociation sur laquelle sera présenté l'ordre et proposé sur le Site Client ou par le marché concerné ou encore les ordres « à caractères spéciaux » proposés par le PSI et définis à l'article 7.1. de la Convention). A défaut, l'ordre ne sera pas transmis au marché pour exécution.

7.3. Sauf précision contraire, les ordres passés sans indication de durée de validité pour les marchés français et étrangers sont considérés et réputés à validité jour : ils expirient donc à la fin de la séance la plus proche du jour où ils sont reçus. En ce qui concerne les marchés français, la validité des ordres à révocation ou à date déterminée est la suivante :

- concernant le marché comptant, la validité « révocation » est la fin du mois calendaire ;

- concernant le SRD et le ROR, la validité « révocation » est le jour de la liquidation du mois en cours.

Les ordres pourront être renouvelés après la séance pour le mois suivant, à la fin du mois calendaire pour les ordres concernant le marché comptant et après la séance du jour de liquidation, pour les ordres concernant le marché SRD et le ROR.

7.4. Le Client pourra passer des ordres sur les marchés étrangers suivant les règles de fonctionnement desdits marchés.

ARTICLE 8 : HORODATAGE

Le PSI procède à l'horodatage des ordres reçus du Client. Cet horodatage matérialise la prise en charge des ordres par le PSI. Puis Direct Securities procède à l'horodatage des ordres transmis par le PSI. Cet horodatage matérialise la prise en charge des ordres par

Direct Securities et donne lieu à l'émission par Direct Securities d'un accusé de réception dont la date et l'heure font foi. Direct Securities transmettra les ordres dans les plus brefs délais sur le marché pour exécution.

L'attention du Client est spécifiquement attirée sur la possibilité de délais, dont la durée est imprévisible, entre le moment où il émet l'ordre et celui auquel Direct Securities le reçoit et le transmet. En tout état de cause, la responsabilité du PSI et/ou de Direct Securities relativement au délai de transmission ne pourra être engagée tant que ceux-ci n'auront pas chacun procédé à leur propre horodatage. L'horodatage a valeur probante et fait foi, notamment à l'égard du Client.

Les ordres doivent être adressés au PSI 4 minutes au moins avant l'heure d'ouverture pour qu'ils puissent être transmis pour exécution au fixing d'ouverture et 4 minutes au moins avant l'heure de clôture pour être transmis pour exécution sur la séance du jour. Le PSI et Direct Securities ne peuvent garantir la transmission pour exécution d'un ordre passé pendant ce délai de 4 minutes précédant l'ouverture ou la clôture du marché.

ARTICLE 9 : ORDRE A SERVICE DE REGLEMENT DIFFERE

9.1. Sous réserve du respect des obligations contenues à l'article 15. ci-dessus liées à l'exigence de couverture des ordres et aux articles 3.2. et 3.3. liées à l'évaluation du profil du Client, le PSI fournit au Client la possibilité de passer des ordres à service de règlement différé dits « OSRD » dans le cadre défini aux articles 516-1 et suivants du RGAMF et par les règles harmonisées de marché Eurolist de NYSE Euronext. Direct Securities peut refuser à sa seule discrétion l'exécution d'un OSRD. Elle en informe en ce cas le Client via le PSI dans les délais les plus brefs.

9.2. Les mouvements titres et espèces résultant de l'exécution d'un OSRD sont comptabilisés au Compte du Client dans les délais et conditions prévus par la réglementation en vigueur. S'agissant des Instruments Financiers comptabilisés en suite d'un OSRD d'achat, et dans le respect des règles de NYSE Euronext Paris concernant les opérations sur titres (OST), Direct Securities peut, en vertu du droit de propriété qui lui est reconnu sur lesdits Instruments, en disposer à sa convenance notamment en les vendant ou en les prêtant, à charge pour elle d'en retransférer la propriété au Client à la date prévue par les règles de NYSE Euronext Paris.

ARTICLE 10 : ORDRE AU REGLEMENT D'ORDRE AVEC REPORT

10.1. Sous réserve du respect des obligations contenues à l'article 15 ci-dessus liées à l'exigence de couverture des ordres et aux articles 3.2 et 3.3 liées à l'évaluation du profil du Client, le PSI fournit au Client, par l'intermédiaire de Direct Securities, la possibilité de passer des ordres au Règlement d'Ordre avec Report « ROR » dans le cadre des règles de fonctionnement de ce service établies par Direct Securities et disponibles sur le Site Client.

10.2. Les mouvements titres et espèces résultant de l'exécution d'un ROR sont comptabilisés au Compte du Client dans les délais et conditions prévus par les règles de fonctionnement de ce service en vigueur. S'agissant des Instruments Financiers comptabilisés en suite d'un ROR d'achat, et dans le respect des règles établies par Direct Securities concernant les opérations sur titres (OST), Direct Securities peut, en vertu du droit de propriété qui lui est reconnu sur lesdits Instruments Financiers, en disposer à sa convenance notamment en les vendant ou en les prêtant, à charge pour elle d'en retransférer la propriété au Client à la date prévue par les règles établies par Direct Securities et disponibles sur le Site Client.

10.3 Mécanisme des «ROR» et transfert de propriété des instruments financiers

Dans le cas d'un ordre d'achat avec ROR, le Client transmet son ordre au PSI qui le transmettra à Direct Securities pour exécution pour son propre compte de l'ordre d'achat au comptant sur le marché concerné. La prise en charge de l'ordre d'achat avec ROR par Direct Securities constitue un engagement ferme de la part du Client de régler les titres en espèces en échange de leur livraison au dernier jour ouvré du mois civil (sauf faculté de prorogation prévue à l'article 11.6 ci-dessous).

Dès l'exécution de l'ordre, Direct Securities devient propriétaire des titres qui lui sont livrés, en contrepartie de l'ordre, sur le marché jusqu'au dernier jour du mois civil. A cette date, Direct Securities transfère la propriété des titres au Client en débitant les titres sur le Compte du Client et, simultanément, en débitant son Compte espèces du montant net de l'achat (sauf faculté de prorogation prévue à l'article 11.6 ci-dessous).

Dans le cas d'un ordre de vente avec ROR, le Client transmet son ordre au PSI qui le transmettra à Direct Securities pour exécution pour son propre compte de l'ordre de vente au comptant sur le marché concerné. La prise en charge de l'ordre de vente avec ROR par Direct Securities constitue un engagement ferme de la part du Client de livrer les titres en échange de leur règlement en espèces au dernier jour ouvré du mois civil.

Dès l'exécution de l'ordre, Direct Securities devient propriétaire des espèces qui lui sont versées en contrepartie de la vente des titres et le Client demeure propriétaire des titres vendus jusqu'au dernier jour du mois civil. A cette date, Direct Securities crédite le Compte espèces du Client et débite son Compte des titres au profit de Direct Securities qui en acquiert la propriété.

En cas d'absence ou d'insuffisance de provision espèces (dans l'hypothèse d'un ordre d'achat avec ROR) ou d'Instruments Financiers à livrer (dans l'hypothèse d'un ordre de vente avec ROR) de la part du Client, Direct Securities ne sera pas tenue d'exécuter ses obligations au titre du présent article 10.3.

ARTICLE 11 : DISPOSITIONS COMMUNES AU SRD ET AU ROR

11.1. En cas de détachement de dividende intervenu entre le jour de négociation et le jour de règlement/livraison :

- dans l'hypothèse d'une position à l'achat au SRD ou au ROR, le Client ne perçoit pas le dividende mais reçoit sur son compte de liquidation une indemnité compensatrice équivalant au montant net du dividende,

- dans l'hypothèse d'une position à la vente au SRD ou au ROR, le Client doit verser une indemnité compensatrice équivalant au montant net du dividende,

11.2. En cas de détachement de droits, d'attribution de titres ou de souscription intervenue entre le jour de négociation et le jour de règlement/livraison :

- dans l'hypothèse d'une position à l'achat au SRD ou au ROR, Direct Securities transfère immédiatement ces droits au Client ; avant la date d'expiration de l'OST, le Client doit indiquer à Direct Securities via le PSI s'il souhaite exercer ces droits ; dans ce cas, celle-ci lui livrera les titres correspondants à l'échéance ; le cas échéant, le prix d'exercice pour ces titres est à la charge du Client ;
- dans l'hypothèse d'une position à la vente au SRD ou au ROR, le Client devient responsable de la bonne réalisation de l'OST ; si les droits sont cotés, le Client doit immédiatement racheter une quantité équivalente à sa position débitrice ; si les droits ne sont pas cotés, il doit pouvoir au résultat correspondant de l'OST (titres à livrer, espèces à verser ou à recevoir) à l'échéance de l'OST.

11.3. Le Client est informé que, dans l'hypothèse où il prendrait des positions vendeuses, Direct Securities pourra répercuter au Client les coûts d'emprunt relatifs aux titres concernés, y compris le coût d'achat comptant des Instruments Financiers en cas de rachat forcé sur le marché.

11.4. Le Client est également informé que, dans l'hypothèse où il prendrait des positions au SRD ou au ROR, Direct Securities pourra procéder selon le sens de sa position au rachat ou à la vente des Instruments Financiers concernés ou l'obliger à y procéder et, dans un délai qui sera communiqué au Client sur le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI, non seulement en cas d'insuffisance de couverture (dans les conditions décrites à l'article 15) mais également en cas de suspension de service, de rareté de titres ou d'impossibilité d'emprunter ou de prêter les Instruments Financiers concernés à livrer ou à recevoir.

11.5 Caractère facultatif des OSRD et des OROR

En raison du risque de crédit supporté par Direct Securities ou de l'impossibilité de se procurer les Instruments Financiers nécessaires sur les marchés concernés, le PSI et/ou Direct Securities peuvent refuser à leur seule discrétion l'exécution d'un OSRD ou d'un OROR d'achat ou de vente. Le PSI et/ou Direct Securities peuvent également réduire ou retirer l'accès au SRD ou ROR. Le Client est informé via le PSI que l'effet de levier qui lui a été accordé peut à tout moment être modifié ou retiré par Direct Securities ainsi que la Vente à Découvert. Le PSI en informe alors le Client dans les délais les plus brefs et par tout moyen admis par le PSI.

11.6 Prorogation des positions

Le Client a la possibilité de proroger ses positions. Direct Securities est libre d'accepter ou de refuser à sa seule convenance les ordres de prorogation du Client. Direct Securities est également libre d'accepter ou de refuser, à sa seule convenance et selon les circonstances, une instruction par défaut de prorogation systématique mise en place par le Client. En cas d'acceptation de l'instruction de prorogation, Direct Securities n'est tenue que par une obligation de moyens. Dans certaines circonstances, Direct Securities se réserve le droit de refuser tout report et en avise préalablement le Client et le PSI.

Le Client peut donner à Direct Securities via le PSI instruction de prorogation de sa position d'un mois sur l'autre jusqu'au cinquième jour de bourse avant la fin du mois calendaire ; sans instruction contraire du client chaque mois, Direct Securities procédera aux opérations suivantes :

les positions prises à l'achat et à la vente au SRD ou au ROR seront toutes automatiquement prorogées sur le mois suivant. Si le jour d'ouverture du marché suivant jour de règlement/livraison de la liquidation mensuelle précédente, sauf prorogation, le Client n'a pas mis à disposition de Direct Securities les fonds dus en exécution de ses ordres, celle-ci, sans mise en demeure préalable, pourra procéder à la revente des titres achetés et non payés, aux frais et risques du Client défaillant.

La passation d'un OSRD ou d'un OROR et la tenue de la position avec SRD ou avec ROR est soumise à des conditions tarifaires spécifiques détaillées en annexe.

ARTICLE 12 : ANNULATION DES ORDRES

Après avoir passé un ordre selon les différents modes prévus à l'article 6, le Client pourra annuler celui-ci à tout moment avant son exécution en faisant connaître sa décision par téléphone ou sur le Site Client, dans des conditions similaires à celles de passation des ordres prévues à l'article 6. Ses nouvelles instructions ne pourront toutefois être prises en compte que dans la mesure où elles seront reçues par le PSI puis Direct Securities dans des délais compatibles avec les conditions d'exécution des ordres. Dès que la demande d'annulation sera portée à la connaissance de Direct Securities dans les conditions prévues au présent article, cette dernière fera ses meilleurs efforts afin de procéder à l'annulation de l'ordre sur le marché.

Toutefois, le PSI et Direct Securities ne pourront être tenus pour responsables si la demande d'annulation n'a pas abouti pour des motifs légitimes. Il est notamment rappelé qu'un ordre, notamment d'annulation, doit être passé au moins 4 minutes avant l'ouverture pour qu'il puisse être transmis pour annulation au fixing d'ouverture et 4 minutes au moins avant l'heure de clôture pour être transmis pour annulation sur la séance du jour. En outre, Direct Securities ne peut garantir l'annulation de l'ordre pendant ce délai de 4 minutes précédant l'ouverture et la clôture du marché sur lequel est coté l'Instrument Financier concerné.

ARTICLE 13 : TRANSMISSION DES ORDRES

13.1. Lorsque le PSI et Direct Securities agissent en qualité de récepteur-transmetteur d'ordres, les ordres seront transmis par eux dans les meilleurs délais, aux fins de permettre leur exécution au meilleur prix. Cette transmission se fera selon des modalités que Direct Securities définit dans sa politique de « meilleure exécution ». Le PSI puis Direct Securities horodatent l'ordre dès sa réception conformément à l'article 8. de la Convention.

13.2. Le PSI et/ou Direct Securities peuvent refuser tout ordre

transmis par le Client. Le Client est informé de ce refus dans les meilleurs délais à compter de la réception de l'ordre.

13.3. Le Client est expressément informé que la transmission de l'ordre en vue de son exécution ne préjuge pas de cette exécution. L'ordre pourra être transmis s'il répond, notamment, aux conditions suivantes :

- les instructions et caractéristiques de l'ordre du Client sont complètes eu égard aux règles de fonctionnement des marchés et des plates-formes de négociation sur lesquelles l'ordre doit être exécuté ;
- il satisfait toutes les conditions légales, réglementaires et contractuelles applicables ;
- les conditions de marché le permettent ;
- l'ordre est de taille inférieure à celle que Direct Securities peut prévoir dans ses systèmes en vue d'assurer sa sécurité, celle de ses prestataires et celles des marchés ;
- l'ordre est de taille inférieure à celle que Direct Securities peut prévoir dans ses systèmes en vue d'assurer sa sécurité, celle de ses prestataires et celles des marchés ;
- s'il satisfait aux règles de couverture telles que décrites notamment à l'article 15, de la Convention.

13.4. Dans le cas où l'ordre ne pourra être transmis, le PSI en informera le Client dans les meilleurs délais par voie électronique sécurisée, à savoir via le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI dans les conditions prévues à l'article 29.1. de la Convention. L'ordre qui n'a pu être transmis est réputé expiré. Il appartient au Client d'émettre, le cas échéant, un nouvel ordre.

ARTICLE 14 : EXÉCUTION DES ORDRES

14.1. Sauf dans les cas prévus à l'article 14.3., le PSI fait assurer l'exécution de l'ordre au mieux de l'intérêt du Client conformément à la politique de « meilleure exécution » du PSI figurant en annexe à la Convention (telle que définie par le PSI et acceptée par le Client).

14.2. Dans la mesure où le PSI fait exécuter un ordre ou un aspect précis de l'ordre en suivant des instructions spécifiques données par le Client concernant l'ordre ou un aspect précis de l'ordre, conformément à l'article 314-70 du RG AMF, le PSI est dispensé de prendre les mesures prévues dans le cadre de sa politique de « meilleure exécution » en vue d'obtenir le meilleur résultat possible pour le Client.

14.3. Dans le cas où le Client choisit de passer des ordres dits « à caractères spéciaux » proposés par le PSI et définis à l'article 71. de la Convention, il est informé que le PSI risque d'être empêché de prendre les mesures prévues et appliquées dans le cadre de sa politique de « meilleure exécution » dans la mesure où ces ordres présentent des caractéristiques complexes, particulières et atypiques telles que notamment le fractionnement de l'ordre, l'ajustement de la limite de prix en fonction du dernier cours de l'Instrument Financier concerné, le lien entre plusieurs ordres etc.. Dans ce cas, les ordres dits « à caractères spéciaux » proposés par le PSI seront traités comme les ordres comportant des instructions spécifiques et ne seront pas soumis à la politique de « meilleure exécution » du PSI. Le PSI agira néanmoins de manière à préserver les intérêts du Client en vue d'obtenir, lors de l'exécution des ordres dits « à caractères spéciaux », le meilleur résultat possible pour le Client.

14.4. Dans tous les cas, l'ordre pourra être exécuté seulement :

- si les conditions de marché le permettent ;
- s'il satisfait toutes les conditions légales, réglementaires et contractuelles applicables ; et
- si les systèmes de transmission mis en place par le PSI et/ou Direct Securities et ses prestataires sont opérationnels.

14.5. En ce qui concerne les marchés étrangers, les exécutions des ordres seront dépeuplées dans les meilleurs délais en fonction des conditions et modalités de chaque place. Les sommes en devises correspondant à ces exécutions seront automatiquement converties en euros au cours du change, sauf indication contraire du Client, à condition qu'il ait ouvert préalablement un Compte en devise si cette typologie de Compte est proposée par le PSI et Direct Securities.

ARTICLE 15 : COUVERTURE DES ORDRES

15.1. Le PSI effectuera la surveillance des positions du Client dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur, et notamment par l'AMF, étant précisé que Direct Securities, en sa qualité de teneur de compte-conservateur, recalculera les couvertures après chaque ordre transmis et/ou exécuté et/ou annulé dans la mesure où elle est informée par les plates-formes de négociation ou le PSI du changement du statut d'un ordre. Après réception par le PSI de tout ordre du Client, le PSI s'assure que le Client dispose d'une provision espèces suffisante pour un achat d'Instruments Financiers au comptant, d'un nombre d'Instruments Financiers suffisant en cas de vente au comptant et d'une couverture espèces et/ou titres suffisante pour une opération en SRD, en ROR ou sur le MONEP, les positions ouvertes du Client devant être couvertes en permanence. Cependant, tout ordre validé par le Client est réputé être transmis aux marchés.

15.2. Pour les Ordres avec Service à Règlement Différé

A titre préalable, le PSI informe le Client que le Service à Règlement Différé (SRD) est un service risqué sur lequel la perte peut être supérieure au montant de la couverture exigée à la prise de position. A ce titre, le Livre V du RGAMF et les Règles de marchés harmonisées de NYSE Euronext prévoient des règles particulières de couverture pour les OSRD. Il est expressément rappelé au Client que ces règles ont été notamment édictées dans l'intérêt des intermédiaires de bourse et de la sécurité du marché et vise à prévenir une défaillance des investisseurs. En conséquence, le Client reconnaît expressément qu'une défaillance des systèmes mis en place pour la surveillance des engagements pris par le Client en suite des OSRD exécutés pour son compte n'exonère pas le Client de son obligation de surveiller constamment l'évolution de son Compte et notamment de ses engagements afin d'être en mesure de satisfaire immédiatement à ses obligations et notamment à celles afférentes en matière de

couverture de ses positions en Compte.

15.2.1. Définition et méthode de calcul de la couverture

La couverture minimale exigée du Client en garantie de ses opérations au SRD est définie par le PSI, dans le cadre des articles 516-4 et suivants du RGAMF et aux Règles de marchés harmonisées. Le Client affecte irrévocablement en garantie de ses engagements au titre de ses opérations au SRD les instruments financiers enregistrés sur son Compte ou ses Comptes ainsi que les soldes créditeurs de tous Comptes espèces ouverts à son nom, associés aux dits Comptes, à hauteur de la couverture minimale préalablement fixée par Direct Securities. A ce titre, il est rappelé que l'ensemble des dépôts de titres et d'espèces effectués par le Client est, en application de l'article L. 440-7 du Code Monétaire et Financier, réputé affecté en pleine propriété à Direct Securities aux fins de règlement de toute somme due par le Client au titre des opérations réalisées dans le cadre de la présente Convention.

La couverture est calculée en pourcentage des positions et selon la nature des actifs, dans le respect des minima fixés par l'AMF. Les règles de couverture minimales sont fixées et modifiées par les entreprises de marché. Le PSI informera le Client, dans la mesure du possible, des modifications éventuelles de ces règles mais ne peut garantir une information préalable. Dans les autres cas, le PSI en informera le Client au préalable.

Le montant de la couverture sera calculé en temps réel et consultable sur le Site Client. Cette couverture sera constituée à partir des Instruments Financiers et des espèces du Client inscrits au Compte arrêté la veille et réactualisé en fonction de l'évolution des cours de la séance du jour et modifiée le cas échéant par toutes les opérations du jour (ordres d'achat et de vente du jour...) ainsi que des plus ou moins values réalisées et latentes sur le SRD.

15.3 Pour les Ordres avec Règlement d'Ordre avec Report

A titre préalable, le PSI et Direct Securities informent le Client que le Règlement d'Ordre avec Report (ROR) est un service risqué sur lequel la perte peut être supérieure au montant de la couverture exigée à la prise de position. A ce titre, les règles de fonctionnement de ce service établies par Direct Securities prévoient des conditions particulières de couverture pour les OROR. Il est expressément rappelé au Client que les règles de couverture ci-dessous sont prévues dans l'intérêt du PSI et de Direct Securities uniquement et visent à prévenir une défaillance des investisseurs. En conséquence, le Client reconnaît expressément qu'une défaillance du système mis en place pour la surveillance des engagements pris par le Client en suite des OROR exécutés pour son compte n'exonère pas le Client de son obligation de surveiller constamment l'évolution de son Compte et notamment ses engagements afin d'être en mesure de satisfaire immédiatement à ses obligations et notamment à celles afférentes à la couverture de ses positions en Compte.

15.3.1. Définition et méthode de calcul de la couverture

La couverture minimale exigée du Client en garantie de ses opérations au ROR est définie par Direct Securities, dans le cadre des règles de fonctionnement disponibles sur le Site Client.

Le Client affecte irrévocablement en garantie de ses engagements au titre de ses opérations au ROR les instruments financiers enregistrés sur son Compte ou ses Comptes ainsi que les soldes créditeurs de tous Comptes espèces ouverts à son nom, associés aux dits Comptes, à hauteur de la couverture minimale préalablement fixée par le PSI. A ce titre, il est rappelé que l'ensemble des dépôts de titres et d'espèces effectués par le Client est, en application de l'article L. 440-7 du Code Monétaire et Financier, réputé affecté en pleine propriété de Direct Securities aux fins de règlement de toute somme due par le Client au titre des opérations réalisées dans le cadre de la présente Convention.

La couverture est calculée en pourcentage des positions et selon la nature des actifs, dans le respect de minima fixés. En ce qui concerne le ROR, les règles de couverture minimales sont fixées et modifiées par le PSI. Le PSI informera le Client, dans la mesure du possible, des modifications éventuelles de ces règles mais ne peut garantir une information préalable. Dans les autres cas, le PSI en informera le Client au préalable.

Le montant de la couverture sera calculé en temps réel et consultable sur le Site Client. Cette couverture sera constituée à partir des Instruments Financiers et des espèces du Client inscrits au Compte arrêté la veille et réactualisée en fonction de l'évolution des cours de la séance du jour et modifiée le cas échéant par toutes les opérations du jour (ordres d'achat et de vente du jour...) ainsi que des plus ou moins values réalisées et latentes sur le ROR.

15.4. Pour les Ordres sur le MONEP

Le respect de la couverture des ordres sur les marchés du MONEP (« Monep options négociables » et « Monep contrats à terme sur indice(s) ») ou tout autre marché est spécifiée dans des formulaires spécifiques présentés en annexe et dûment renseignés par le Client préalablement à l'ouverture d'un Compte de ce type.

15.5. Obligations du Client

En cas de prise de positions sur les marchés du SRD, du ROR ou du MONEP ou tout autre marché, le Client s'engage à prendre les mesures nécessaires pour que la couverture de ses positions soit constamment conforme aux exigences définies au présent article 15. En particulier, lorsque la couverture est constituée d'Instruments Financiers, le PSI peut de plein droit refuser ceux des instruments qu'il estimerait ne pouvoir réaliser à tout moment ou à sa seule initiative ou qu'il jugerait inappropriés pour assurer une couverture satisfaisante, compte tenu de leur nature ou de la position à couvrir. En tout état de cause, les positions à l'achat au SRD ou au ROR sur un Instrument Financier déterminé ne peuvent pas être couvertes par le même Instrument Financier détenu au comptant par le Client. Le Client s'engage expressément, lorsqu'il prend des positions sur ces marchés, à se connecter avec une fréquence raisonnable et en tous cas au moins quotidiennement, sur le Site Client ou à s'informer par téléphone auprès du PSI, pour prendre connaissance des informations qui lui seront transmises sur ledit Site Client concernant l'ensemble des mouvements de ses positions, de sa couverture et de sa situation financière, le tout de sorte que le Client puisse surveiller constamment l'évolution de son Compte et

Être en mesure de satisfaire immédiatement à ses obligations et notamment à celles afférentes aux couvertures. Le Client s'engage en outre expressément à prendre les mesures nécessaires pour que ses positions soient constamment couvertes, quelles que soient les conditions de marché, et notamment à les réduire lorsque nécessaire. Sans préjudice de ce qui précède, dans le cas où la position du Client sera insuffisamment couverte, le PSI en informera le Client via le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI dans les conditions prévues à l'article 29.1. de la Convention.

Le PSI pourra à tout moment et librement exiger une couverture complémentaire des positions sur le SRD. Le Client en sera alors informé via le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI dans les conditions prévues à l'article 28.1. de la Convention.

15.6. Reconstitution de couverture

15.6.1. Obligations du PSI

Le PSI effectue la surveillance des engagements pris par le Client en prenant en compte les ordres transmis pour son compte dans les conditions prévues par la réglementation en vigueur et les règles définies par lui et/ou Direct Securities. Le PSI ne pourra cependant pas être tenu pour responsable en cas de panne ou de dysfonctionnement du système de surveillance de la couverture du Client. Ce dernier devra rester vigilant quant au calcul de la couverture de ses positions. A cet effet, le Client reconnaît avoir la faculté de calculer lui-même ses engagements et la couverture de ceux-ci et qu'il a pu s'enquérir préalablement à l'ouverture de ses positions de cette faculté afin de déterminer si ses engagements sont suffisamment couverts. Le Client reconnaît pouvoir s'enquérir de toute information ou confirmation concernant ses engagements auprès des conseillers clientèle du PSI aux heures d'ouverture des bureaux.

La couverture initialement constituée est réajustée en cas de besoin en fonction de la réévaluation quotidienne de la position elle-même et des actifs admis en couverture de cette position, de telle sorte qu'elle corresponde en permanence au minimum réglementaire requis.

Le PSI pourra à tout moment et librement exiger une couverture complémentaire des positions ouvertes sur le SRD ou le ROR. Le Client en sera alors informé via le Site Client ou par tout autre moyen admis par le PSI dans les conditions prévues à l'article 29.1. de la Convention.

Lorsque le Client n'a pas constitué ou complété la couverture (initiale et / ou complémentaire) ou remplit les engagements résultant de l'ordre exécuté pour son compte, le PSI mettra en demeure le Client, par tout moyen (messagerie Internet, téléphone, message d'alerte sur le Site Client, SMS...), de compléter, reconstituer sa couverture ou de réduire ses positions.

Le Client devra prendre les mesures nécessaires pour que ses positions soient constamment conformes à ladite couverture complémentaire dans un délai de 1 jour de bourse à compter de la demande formulée par le PSI. Ce délai de 1 jour pourra être réduit dans le cas d'une variation exceptionnelle des actifs du Client ou du marché de référence.

15.6.2. Obligations du Client

A défaut pour le Client d'avoir complété ou reconstitué sa couverture dans le délai d'1 jour de bourse ou dans le délai spécifié dans les avenants ou selon les conditions particulières par marché suivant la demande formulée par le PSI, le PSI ou Direct Securities pourra librement et sans autre mise en demeure préalable et dans l'ordre suivant :

- (i) rejeter tout ordre ne concourant pas à la reconstitution de la couverture ou, s'agissant d'un défaut à la couverture complémentaire, telle que définie ci-dessus, rejeter tout ordre ne concourant pas à la reconstitution de cette couverture ;
 - (ii) à la discrétion de Direct Securities et/ou le PSI:
 - soit annuler tout ordre en attente d'exécution, le Client s'interdisant tout recours contre Direct Securities et/ou le PSI en raison du choix des ordres annulés et/ou de toutes conséquences de cette annulation ;
 - soit procéder à la liquidation des positions non couvertes, aux frais et dépens du Client, le Client s'interdisant tout recours contre Direct Securities et/ou le PSI, en raison du choix des positions liquidées et/ou de toutes conséquences de cette liquidation ;
 - (iii) ensuite, procéder indifféremment à la liquidation partielle ou totale de ses autres engagements ou positions.
- Le Client s'interdit tout recours contre le PSI et/ou Direct Securities en raison des actions que l'un ou l'autre mènera dans le cadre de la reconstitution de la couverture du Client. En aucun cas le Client ne pourra se prévaloir d'une quelconque tolérance du PSI ou de Direct Securities quant à la conformité ou au défaut de conformité des positions du Client avec la couverture complémentaire pour lui imputer à tort cette tolérance ou pour se soustraire à ses obligations ou encore pour prétendre à une modification de celles-ci.

ARTICLE 16 : INFORMATION DU CLIENT

16.1. Information du Client concernant les ordres exécutés

16.1.1. Direct Securities qui exécute un ordre pour le compte du Client via le PSI prend les mesures suivantes en ce qui concerne cet ordre :
1° Direct Securities édite sans délai, sur un support durable à l'attention du Client, une confirmation écrite par voie informatique via le Site Client donnant les informations essentielles concernant l'exécution de cet ordre ;
2° Direct Securities édite à l'attention du Client « non professionnel » sur un support durable une confirmation écrite par voie informatique via le Site Client un avis confirmant l'exécution de l'ordre (un « **Avis d'Opéré** ») dès que possible et au plus tard au cours du premier jour ouvrable suivant l'exécution de l'ordre ou, si Direct Securities reçoit elle-même d'un tiers la confirmation de son exécution, au plus tard au cours du premier jour ouvrable suivant la réception de la confirmation de ce tiers. L'Avis d'Opéré est consultable et imprimable par le Client à tout moment. Il est conservé par Direct Securities pendant la durée de conservation en vigueur.

16.1.2. Le Client peut demander par courrier recommandé à Direct Securities via le PSI à recevoir ces Avis d'Opéré par courrier postal en lettre simple : il sera alors facturé des frais relatifs conformément

au tarif en vigueur. Le PSI et Direct Securities rappellent que, conformément aux dispositions réglementaires, le Compte du Client est paramétré par défaut pour ne pas recevoir ces documents par courrier postal.

16.1.3. Dans le cas d'ordres d'un Client « non professionnel » portant sur des actions ou des parts d'OPCVM, Direct Securities utilisera les mêmes modalités que celles mentionnées à l'article 16.1.1. 2° ci-dessus.

16.1.4. L'Avis d'Opéré contient les informations énumérées ci-après dans les cas pertinents et, le cas échéant, celles mentionnées au tableau 1 de l'annexe I du règlement (CE) n° 1287/2006 du 10 août 2006 :

- 1° L'identification du Prestataire de Services d'Investissement qui effectue le compte-rendu (Direct Securities) ;
 - 2° Le nom ou toute autre désignation du Client ;
 - 3° La journée de négociation ;
 - 4° L'heure de négociation ;
 - 5° Le type d'ordre ;
 - 6° L'identification du lieu d'exécution ;
 - 7° L'identification de l'instrument ;
 - 8° L'indicateur d'achat/vente ;
 - 9° La nature de l'ordre s'il ne s'agit pas d'un ordre d'achat ou de vente ;
 - 10° Le volume ;
 - 11° Le prix unitaire ;
- En cas d'exécution par tranches, le cours d'exécution sera le cours moyen. Tout Client « non professionnel » pourra obtenir sur simple demande de sa part à Direct Securities via le PSI de plus amples détails sur les conditions d'exécution de chaque tranche. Le cours moyen est calculé sur la moyenne des prix d'exécution des tranches de l'ordre et arrondi au pas supérieur de cotation pour un ordre d'achat et inférieur pour un ordre de vente.
- 12° Le prix total ;
 - 13° Le montant total des commissions et frais facturés et, à la demande du Client « non professionnel », leur ventilation par poste ;
 - 14° La mention, le cas échéant, que la contrepartie du Client était Direct Securities elle-même, ou une personne quelconque membre du même groupe, ou un autre Client de Direct Securities ou du même groupe, à moins que l'ordre n'ait été exécuté par l'intermédiaire d'un système de négociation facilitant la négociation anonyme.
- Direct Securities peut communiquer au Client les informations mentionnées au présent paragraphe en utilisant des codes standard s'il lui fournit aussi une explication des codes utilisés.

16.1.5. Toute contestation du Client devra être adressée au PSI, qui s'engage à les répercuter immédiatement à Direct Securities, au plus tard quarante huit heures ouvrées suivant l'édition de l'Avis d'Opéré au Client.

Tout défaut de contestation motivée adressée dans ce délai, par lettre recommandée avec accusé de réception au PSI, ou par message via le Site Client sera réputé valoir accord complet relatif à l'ordre ou aux ordres objets de l'Avis d'Opéré et aux conditions d'exécution dudit ou desdits ordres. En tout état de cause, l'Avis d'Opéré est réputé être connu et accepté par le Client au plus tard le deuxième jour ouvré suivant son édition.

En cas de contestation, et sans préjudice de sa validité, Direct Securities peut, à sa seule initiative, liquider la position du Client par l'exécution d'un ordre de sens contraire à celui faisant l'objet de la contestation. Si la contestation se révèle infondée, cette liquidation est réalisée aux frais et dépens du Client.

16.2. Information du Client concernant les mouvements et la tenue de son ou de ses Comptes

16.2.1. Relevé(s) d'informations périodiques

Pour chaque Compte, Direct Securities édite au moins une fois par an, pour le Client, sur un support durable, une confirmation écrite par voie informatique via le Site Client, un relevé des Instruments Financiers inscrits à son Compte.

Le relevé des Instruments Financiers des Clients mentionné ci-dessus doit préciser, pour tous les Instruments Financiers détenus par Direct Securities pour le Client à la fin de la période couverte par le relevé, notamment : le code ISIN, le libellé, la quantité détenue et la valorisation de la ligne.

En outre, pour chaque Compte ouvert, Direct Securities éditera les documents suivants, suivant la périodicité ci-après définie :

- un relevé de compte mensuel ;
- un relevé de liquidation mensuel ;
- un relevé quotidien des engagements du Client sur les marchés à terme et conditionnels (relevé des positions ouvertes, relevé des couvertures, relevé de situation financière, avis d'exercice et d'assignation) quotidien dans les cas prévus aux articles 5.8. et 5.9. de la Convention.

Ces différents relevés mentionneront :

- la nature et le nombre des Instruments Financiers inscrits en Compte ;
 - le montant des sommes figurant au crédit du Compte.
- Par l'information susvisée, le Client sera irréfragablement réputé avoir eu connaissance des conditions d'exécution de chaque mouvement venant affecter son Compte.

L'absence de contestation motivée adressée, par lettre recommandée avec accusé de réception au PSI ou par messagerie via le Site Client, dans les quarante-huit heures ouvrées de l'édition desdits avis sera réputée valoir accord complet sur ces mêmes avis.

16.2.2. Information continue sur les mouvements de compte

Outre l'information prévue à l'article 15.1, Direct Securities adressera au Client les informations ci-après.

16.2.2.1. Opérations sur titres (OST)

Dès qu'elle en a connaissance, Direct Securities informe le Client dans les meilleurs délais, via le Site Client, des (OST) nécessitant une réponse de sa part. Cette information comporte :

- la date d'effet et le délai d'exercice du droit ;
- la description de l'opération ;
- le nombre d'Instruments Financiers détenus par le Client et le nombre de droits correspondants ;
- les choix proposés au Client.

Le Client est informé que Direct Securities pourra choisir les moyens techniques d'information (courrier, téléphone, site Internet du PSI, Site Client, courrier électronique, SMS) les mieux adaptés en fonction des OST. Direct Securities exécute les instructions qui lui sont confiées par le Client via le PSI conformément aux mêmes moyens de communication qu'indiqués ci-dessus.

Il est expressément convenu que l'absence de réponse du Client à Direct Securities via le PSI dans les délais impartis sera réputée être une réponse négative de sa part. En tout état de cause et quel qu'ait été le délai imparti au Client pour répondre, Direct Securities ne pourra être tenue responsable de l'inaccomplissement de l'OST en l'absence de réponse expresse du Client.

Le Client achetant des droits sur le marché devra prévenir le PSI de sa volonté d'exercer ces droits avec confirmation écrite, soit par téléphone dans les délais impartis, soit via le Site Client (l'horodatage de réception par le PSI faisant foi), à l'exclusion des courriers électroniques (e-mails).

Il est rappelé que Direct Securities est tributaire des informations fournies par les sociétés émettrices des avis OST. En conséquence, il est expressément stipulé que Direct Securities ne sera pas responsable des conséquences des conditions de délais, du retard, de l'inexactitude ou de l'omission de diffusion de quelconques informations relatives aux OST.

Direct Securities s'interdit de disposer des Instruments Financiers appartenant au Client sans le consentement de celui-ci, sauf dans l'hypothèse d'une OST portant sur un retrait obligatoire ou dans les cas prévus expressément et limitativement à la Convention et notamment à ses articles 15. et 10.

En ce qui concerne les Instruments Financiers non cotés, le Client s'engage expressément à transmettre par lettre recommandée avec avis de réception au PSI sous son entière responsabilité tout document juridique indiquant les modalités de l'OST sur ces Instruments Financiers non cotés. Le Client ne pourra se prévaloir d'aucune défaillance ou erreur au cas où il n'aurait pas transmis dans les délais prescrits lesdits documents.

16.2.2.2. Direct Securities éditera une fois par an pour le Client les éléments nécessaires à l'établissement de sa déclaration fiscale (IFU) et, sur demande expresse du Client à Direct Securities via le PSI, ceux concernant l'ISF. Ces éléments sont établis à titre indicatif en fonction des éléments communiqués par le Client et sous sa seule responsabilité.

16.2.2.3. Dans les meilleurs délais, Direct Securities informera le Client des événements modifiant ses droits sur les Instruments Financiers conservés à l'exclusion, notamment, des radiations et des suspensions.

Il est expressément convenu que l'information ainsi prévue ne concerne que les événements affectant la substance des droits du Client. Sont notamment exclues toutes les informations relatives aux émetteurs d'Instruments Financiers qui ont pour conséquence de modifier la valorisation des Instruments Financiers détenus par le Client.

16.2.3. Autres communications à fournir au Client

Direct Securities communique au Client les informations suivantes dans les cas pertinents :

- 1° Direct Securities informe le Client « non professionnel » du fait que les Instruments Financiers lui appartenant peuvent être détenus par un tiers au nom de Direct Securities ainsi que de la responsabilité que Direct Securities assume pour toute action ou omission de ce tiers, ou son insolvabilité éventuelle et ses conséquences pour ce Client ;
- 2° Lorsque les Instruments Financiers du Client « non professionnel » peuvent, si le droit applicable l'autorise, être détenus sur un compte global par un tiers, Direct Securities en informe ce Client en faisant figurer bien en vue un avertissement sur les risques qui en résultent ;
- 3° Lorsque le droit applicable ne permet pas d'identifier séparément les Instruments Financiers d'un Client « non professionnel » détenus par un tiers des propres Instruments Financiers de ce tiers ou de Direct Securities, Direct Securities en informe le Client en faisant figurer bien en vue un avertissement sur les risques qui en résultent ;
- 4° Direct Securities informe le Client des cas dans lesquels des Comptes contenant des Instruments Financiers appartenant au Client sont soumis, ou le seront, à un droit autre que celui d'un Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen, et elle précise dans quelle mesure les droits du Client afférents à ces Instruments Financiers en sont affectés ;
- 5° Direct Securities informe le Client de l'existence et des caractéristiques de tout intérêt ou privilège que Direct Securities détient ou pourrait détenir sur les Instruments Financiers du Client ou de tout droit de compensation qu'il possède sur ces Instruments Financiers.

Le cas échéant, Direct Securities informe le Client du fait qu'un tiers peut détenir un intérêt ou bien un droit de compensation sur ces Instruments Financiers ;

- 6° Direct Securities, qui se propose d'effectuer des cessions temporaires de titres en utilisant des Instruments Financiers quelle détient pour le compte du Client « non professionnel » ou d'utiliser autrement ces Instruments Financiers pour son propre compte ou le compte d'un autre client, doit au préalable fournir au Client « non professionnel », en temps utile avant leur utilisation et sur un support durable, des informations claires, complètes et exactes sur les obligations et responsabilités qui incombent à Direct Securities du fait de l'utilisation de ces Instruments Financiers, y compris sur les conditions de leur restitution et sur les risques encourus.
- Ces informations seront adressées par voie informatique via le Site Client ou par tout autre moyen prévu à l'article 29.1. Dans tous les cas, le Client peut demander expressément à recevoir ces documents par courrier postal en lettre simple : il sera alors facturé des frais relatifs conformément au tarif en vigueur.

ARTICLE 17 : MECANISME DE GARANTIE DES INVESTISSEURS

Conformément à l'article L. 533-23 du CoMoFi, le Client est informé que Direct Securities est adhérente au Fonds de Garantie des dépôts et des titres. Les Instruments Financiers détenus pour le compte du Client et les dépôts espèces liés à un service d'investissement, à la compensation ou à la conservation d'Instruments Financiers sont, en conséquence, couverts par le Fonds de Garantie des dépôts et des titres, dans les conditions et selon les modalités définies par les textes en vigueur.

A la date des présentes, le plafond d'indemnisation par investisseur

est de 70 000 euros en ce qui concerne les Instruments Financiers mentionnés au premier alinéa de l'article 2 du règlement n° 99-14 du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière et de 70 000 euros en ce qui concerne les dépôts mentionnés au deuxième alinéa de ce même article.

ARTICLE 18 : RECLAMATIONS

Le Client peut à tout moment s'adresser, par le biais d'un message électronique, au service assurant la relation avec la clientèle du PSI (dont les coordonnées figurent sur le site du PSI) afin de résoudre tout problème relatif à la bonne exécution de son contrat. Si le désaccord éventuel demeure, le Client peut adresser une réclamation écrite au Responsable du Service Clientèle du PSI.

ARTICLE 19 : GARANTIES

Direct Securities a la faculté de n'inscrire en Compte du Client le montant des chèques remis par celui-ci qu'après parfait encaissement ou accord de la banque tirée. Dans tous les cas, les chèques sont crédités sous réserve d'encaissement. Il est expressément convenu que tous les Instruments Financiers et espèces figurant au crédit du (des) Compte(s) du Client sont affectés à Direct Securities en garantie des engagements pris par le Client. En application de l'article L. 440-7 du CoMoFi, ces Instruments Financiers et espèces peuvent être utilisés par Direct Securities aux fins de règlement du solde débiteur constaté lors de la liquidation de la position ou de la position globale telle que prévue à l'article 15, et de toute autre somme qui pourrait lui être due au titre de la Convention.

ARTICLE 20 : DEFALLANCE DU CLIENT

Dans le cas où Direct Securities, en sa qualité de teneur de compte-conservateur, viendrait à se substituer au Client défaillant dans les conditions prévues aux articles L. 211-17 et L. 211-18 du CoMoFi, elle sera reconnue propriétaire de plein droit des Instruments Financiers et espèces figurant au crédit du (des) Compte(s) du Client. Le Client accepte que Direct Securities soit seul maître dans le choix des Instruments Financiers à réaliser et s'interdit tout recours contre Direct Securities en raison dudit choix et/ou de ses conséquences. Conformément aux dispositions légales, Direct Securities teneur de compte-conservateur se substituant au Client défaillant pour le dénouement d'une opération acquiert alors la pleine propriété des titres ou des espèces reçus de la contrepartie.

A défaut de paiement du Client, Direct Securities procédera au rachat des titres vendus et non livrés ou à la vente des titres achetés et non payés, aux frais et risques du Client. En cas de solde espèces débiteur du Compte, le Client autorise irrévocablement Direct Securities à vendre sans préavis tout ou partie des Instruments Financiers du Client afin de régulariser le solde espèces du Compte. Le Client s'oblige à ce que son Compte ne soit jamais débiteur. Sans préjudice des dispositions figurant à l'article 4. de la Convention, pour tout Compte venant à être débiteur, le Client sera de plein droit :

- tenu de supporter, sur production de justificatifs correspondants, tous les coûts qui peuvent résulter de ce débit pour le teneur de compte ;
- redevable de pénalités calculées quotidiennement en appliquant au montant du débit le taux EONIA augmenté d'une marge prévue au tarif en vigueur.

ARTICLE 21 : OPERATIONS SUR O.P.C.V.M.

(Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières)

Les ordres de souscription et de rachat d'actions ou de parts d'OPCVM sont réalisés conformément aux règles figurant sur les notices d'informations desdites OPCVM consultables notamment sur le site AMF (www.amf-france.org) et dont le Client s'engage à prendre connaissance préalablement à la transmission de son ordre. Le Client ne pourra se retourner contre le PSI ou Direct Securities au motif qu'il n'aurait pas pris connaissance de ces notices.

Le PSI assure l'enregistrement des ordres de souscription et de rachat portant sur des parts ou actions d'OPCVM conformément aux articles 7 et 8 du règlement (CE) n° 1287/2006 du 10 août 2006.

Le PSI accepte tous les ordres sur OPCVM ayant reçu l'accord de commercialisation en France par IAMF. En ce qui concerne les OPCVM dont le règlement livraison n'est pas effectué via Euroclear France, Direct Securities ne peut garantir les délais et modalités d'exécution. Le courtage relatif aux OPCVM français et étrangers est précisé dans le tarif en vigueur du PSI. Les ordres sur OPCVM seront transmis par Direct Securities dans les meilleurs délais suivant les modalités de place et/ou de l'émetteur. Direct Securities ne pourra être tenue pour responsable de la dissolution, de la cessation de paiement ou plus généralement de la défaillance de l'émetteur d'un titre ou du gestionnaire financier ou du dépositaire d'un OPCVM, ni de façon plus générale, des conséquences qui en résulteraient.

ARTICLE 22 : PLANS D'EPARGNE EN ACTIONS (P.E.A.)

Le Client (personne physique) dont le domicile fiscal est situé en France peut ouvrir un plan d'épargne en actions et/ou un plan d'épargne en actions destiné au financement des petites et moyennes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire (les deux ci-après conjointement désignés « P.E.A. ») dans les conditions légales et réglementaires.

Il est rappelé que, au jour de la conclusion des présentes :

- aux termes des articles L. 221-30 et L.221-32-1 du CoMoFi, chaque contribuable ou chaque époux soumis à une imposition commune ne peut être titulaire de plus d'un plan d'épargne en actions et/ou d'un plan d'épargne en actions destiné au financement des petites et moyennes entreprises et des entreprises de taille intermédiaire. La date d'ouverture d'un PEA est la date du premier versement sur ce Compte (date utilisée pour le calcul de la durée) ;
- le plafond de versements sur un PEA est celui prescrit par les lois en vigueur. Le Client qui souscrit un PEA s'engage à respecter ces conditions et toutes autres conditions légales et réglementaires et à prendre connaissance des règles spécifiques de fonctionnement du PEA. Seules les opérations au comptant, à l'exclusion du SRD et du ROR, sont autorisées.

La clôture du PEA est automatique dès lors qu'une des conditions déterminées par la réglementation en vigueur n'est plus respectée.

La responsabilité de Direct Securities ne pourra être engagée en cas de non respect par le Client de la réglementation en vigueur entraînant la clôture du PEA et la perte des avantages fiscaux. Le solde du Compte espèces doit toujours être créditeur et le portefeuille ne doit jamais présenter un solde en titres négatif, conformément à la loi.

Direct Securities pourra exiger que la clôture d'un PEA ne puisse être demandée par un Client que par lettre recommandée avec avis de réception.

ARTICLE 23 : TARIFICATION

Les services fournis au Client au titre de la présente Convention seront facturés selon le tarif du PSI annexé à la Convention. Ce tarif actualisé est consultable sur le site Internet du PSI. Les commissions, frais, impôts et taxes de toute nature en vigueur seront directement prélevés sur le Compte du Client.

Toute modification de tarif sera portée à la connaissance du Client par tout moyen dans un délai de 30 (trente) jours au moins avant sa prise d'effet s'il s'agit d'une modification à la hausse. Après ce délai de 30 jours, la modification tarifaire sera mise en œuvre sans que le Client puisse la contester, ce qu'il accepte expressément. Le Client confirme avoir une parfaite connaissance du tarif ci-annexé et l'accepter dans toutes ses conditions.

TITRE IV - DISPOSITIONS GENERALES

ARTICLE 24 : RESPONSABILITES

Le PSI et Direct Securities agiront dans le respect des lois et des règlements en vigueur et conformément aux usages et pratiques de la profession. Ils ne sont tenus que d'une obligation de moyens. Le PSI et/ou Direct Securities ne pourront être tenus pour responsables d'aucune perte, dommage, manque à gagner ou perte d'opportunités, ni d'aucun défaut dans le service des prestations prévues à la Convention ayant pour cause (i) la survenue d'un cas de force majeure telle que définie par les tribunaux français (ii) ou toute autre circonstance échappant à son contrôle raisonnable (iii) ou tout acte de malveillance (iv) ou toute interruption des communications téléphoniques, informatiques ou autres moyens de transmission des ordres, que cette interruption se produise entre le Client et le PSI, le PSI et Direct Securities, ou entre cette dernière et tout mandataire qu'elle se serait substituée, entre elle et le marché ou la plate-forme de négociation où l'ordre devrait être présenté, ainsi qu'entre Direct Securities, d'une part, et lesdits marchés, d'autre part. Direct Securities pourra se substituer un autre mandataire selon les normes et les usages généralement admis, notamment pour les Instruments Financiers émis à l'étranger.

Le PSI et Direct Securities ne pourront être tenus pour responsables que du préjudice direct et prévisible résultant de leur faute lourde ou intentionnelle.

Le PSI informe le Client, qui l'accepte, qu'en ce qui concerne les règles applicables en matière de fiscalité bilatérale entre un pays émetteur et le pays de résidence, elle appliquera la retenue à la source. Il appartiendra au Client, le cas échéant, de procéder aux démarches nécessaires auprès des autorités compétentes pour solliciter le remboursement de l'éventuelle retenue.

Le Client devra en permanence, dans le cadre du fonctionnement de son ou de ses Compte(s), satisfaire aux différentes obligations légales et réglementaires lui incombant, notamment en matière de fiscalité, douane, relations financières avec l'étranger. Le Client s'oblige à informer immédiatement le PSI, qui s'engage à transmettre sans délai les informations à Direct Securities, par courrier recommandé avec accusé de réception de tout changement dans sa situation notamment ses adresses postales et électroniques, telle que déclarée aux présentes et dans leurs annexes ainsi que dans tout acte ou document fourni ultérieurement au PSI. Le PSI et/ou Direct Securities ne pourront être responsables au cas où elles n'auraient pas été ainsi informées.

Le Client s'engage également à mettre à jour sur le Site Client dans la rubrique dédiée et à chaque fois que nécessaire, ses qualités et ses coordonnées de manière à ce que la communication que le PSI s'efforce de transmettre à son Client soit effective et aboutisse. Le PSI donne accès sur son site Internet et/ou le Site Client à diverses informations en provenance de tiers (y compris les cours de bourse et les avis OST) ainsi qu'à diverses analyses graphiques. Le Client reconnaît et accepte expressément que le PSI ne pourra être tenu pour responsable (i) de toute insincérité ou inexactitude ou de tout défaut quelconque de l'une desdites informations en provenance de tiers (ii) de toute inexactitude ou défaut desdites analyses graphiques induit par une telle insincérité ou inexactitude ou un tel défaut desdites informations, le PSI étant exclusivement tenu de prendre son information à bonne source ou à réputée bonne source. Le PSI invite tous ses Clients à vérifier l'exactitude des informations mises à leur disposition et à les utiliser avec discernement et esprit critique.

Le PSI et/ou Direct Securities se réservent la possibilité de suspendre la mise à disposition de leur système si elles constatent des irrégularités ou abus d'utilisation par le Client. L'ensemble des données présentes sur le Site Client est mis à sa disposition pour un usage strictement privé. Le Client supportera toute conséquence du non-respect de cette obligation. La suspension susvisée se matérialisera par la suppression de l'accès au système pour le Client concerné.

Le site Internet du PSI contient des liens hypertextes permettant l'accès à des sites qui ne sont pas édités par le PSI, Direct Securities ou les groupes auxquels ils appartiennent respectivement. En conséquence, ils ne sauraient être tenus pour responsables du contenu des sites auxquels le Client aurait ainsi accès.

Le Client s'oblige expressément à observer complètement et scrupuleusement toute loi et tout règlement français ou étranger qui lui seront applicables ou qui seront applicables aux présentes. Le Client s'oblige en outre à n'initier que des opérations compatibles avec son objet, son statut et sa situation en général (notamment financière et patrimoniale...). Sans préjudice de toute autre stipulation des présentes et de toute disposition légale ou réglementaire, le Client informera le PSI qui s'engage à transmettre sans délai les informations reçues à Direct Securities notamment de :

- tout événement modifiant sa capacité à agir ;
- toute modification de sa forme juridique, de son actionariat, de sa direction ;
- toute cessation de fonctions, ou restrictions aux fonctions de ses

représentants légaux ; toute révocation de tous pouvoirs donnés à quiconque ;

- toute déclaration de cessation des paiements, ouverture d'une procédure de redressement judiciaire, liquidation des biens, surendettement ou procédure assimilée ;
- tout fait ou événement affectant ou susceptible d'affecter significativement sa capacité financière ;
- plus généralement, tout fait ou événement le concernant et susceptible d'avoir une incidence significative quelconque sur les présentes, sa capacité à exécuter les obligations qu'il y a souscrit ou en découlant.

Tel qu'indiqué à l'article 5.10, le Client s'engage plus spécialement à informer dans les meilleurs délais et par lettre recommandée avec accusé de réception le PSI qui s'engage à transmettre l'information sans délai à Direct Securities de l'acquisition par lui de la qualité de « US Person » au sens de la réglementation américaine. Au cas où le Client aurait ou acquerrait la qualité de « US Person », il devra demander l'annexe correspondant à sa situation et remplir tous les formulaires réglementaires demandés.

Le Client accepte expressément de fournir au PSI tous les éléments pouvant raisonnablement lui être demandés concernant sa situation financière et notamment ses comptes sociaux.

Le PSI prendra en compte toute information ainsi portée à sa connaissance à compter de la réception de la lettre recommandée avec accusé de réception par laquelle il devra impérativement en être avisé.

Le Client accepte expressément que le PSI transmette l'ensemble des informations collectées auprès du Client à Direct Securities.

Sans préjudice du caractère général des obligations ci-dessus souscrites par le Client, celui-ci s'interdit plus particulièrement de contester un quelconque ordre ou une quelconque opération réalisée à l'initiative de l'un de ses représentants légaux, délégués ou mandataires dont la cessation ou la modification des fonctions, de la délégation ou du mandat n'aura pas été dûment notifiée au PSI et enregistré.

Le Client s'oblige à indemniser le PSI et/ou Direct Securities à première demande de ceux-ci de toutes dépenses et dommages supportés directement ou indirectement par ceux-ci du fait de tout défaut d'exécution des présentes par le Client ou de toute mise en cause de leur responsabilité par un tiers quelconque en raison de l'exécution des présentes par ceux-ci.

Direct Securities ne garantit pas la livraison et le paiement des Instruments Financiers achetés ou vendus pour le compte du Client sur les marchés étrangers. En cas de défaillance de la contrepartie, l'opération initiale sera considérée comme n'ayant jamais eu lieu.

Le PSI pourra à sa convenance déléguer sous son entière et totale responsabilité tout ou partie des obligations qui lui sont dévolues à Direct Securities.

ARTICLE 25 : DURÉE DE LA CONVENTION - RÉSILIATION - BLOCAGE DU COMPTE

La Convention est conclue pour une durée indéterminée.

Elle pourra être résiliée à tout moment par l'une quelconque des Parties, par lettre recommandée avec accusé de réception, moyennant un préavis de trente jours. Au terme du préavis, la résiliation entraînera la clôture du Compte. Le Client devra indiquer au plus tard dans les huit jours suivant toute demande du PSI les coordonnées de l'établissement auprès duquel les Instruments Financiers et les espèces qui subsisteraient au Compte devront être virés ainsi que le numéro de compte où ils seront inscrits, ainsi que toutes informations pouvant être raisonnablement demandées par le PSI au Client pour assurer dans des conditions satisfaisantes la réalisation du changement de teneur de compte-conservateur et le transfert desdits Instruments Financiers et espèces. Le transfert d'Instruments Financiers ou le virement d'espèces vers le compte de l'établissement dépositaire ne pourra avoir lieu que dans la mesure où le Client ne sera redevable envers le PSI et/ou Direct Securities d'aucune somme ou Instruments Financiers. Le Client autorise irrévocablement Direct Securities à débiter ou faire débiter directement toutes espèces figurant à son ou à ses Compte(s) et ou à vendre ou faire vendre tout ou partie des Instruments Financiers figurant sur son ou ses Compte(s) afin de permettre le remboursement de toutes sommes dont il serait redevable envers le PSI et/ou Direct Securities. Le Client s'interdit tout recours contre le PSI et/ou Direct Securities en raison du choix des Instruments Financiers à réaliser et/ou de toute conséquence de ladite réalisation. Dans le cas où le PSI n'aurait pas reçu du Client les coordonnées de l'établissement auprès duquel les Instruments Financiers et les espèces qui subsisteraient au Compte devront être virés et ce, dans un délai de 30 jours qui suivent la notification par le PSI de la résiliation de la convention. Direct Securities se réserve la possibilité de transférer auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations ou tout autre établissement la totalité des avoirs du Client.

Lorsque le Compte est individuel, le décès du Client entraîne le blocage du Compte jusqu'à l'issue des opérations de règlement de la succession, dès que Direct Securities a connaissance dudit décès dont les ayants droit doivent aviser le PSI par lettre recommandée avec accusé de réception. Le PSI s'engage à en aviser sans délai Direct Securities. Si le Compte est ouvert en Compte joint, en cas de décès d'un co-titulaire, le (ou les) co-titulaire(s) survivant(s) continue(nt) de faire fonctionner le Compte joint à défaut d'opposition signifiée à Direct Securities via le PSI par lettre recommandée avec avis de réception de l'un des ayants droit du co-titulaire décédé ou du notaire chargé du règlement de la succession dudit co-titulaire. Le décès de l'un des co-titulaires d'un Compte en indivision entraîne le blocage du Compte jusqu'à l'issue des opérations de règlement de la succession.

ARTICLE 26 : LOI INFORMATIQUE ET LIBERTÉ - SECRET PROFESSIONNEL

26.1. Les informations recueillies à l'occasion de la Convention ne seront utilisées que pour les seules nécessités de son exécution et pour satisfaire aux obligations légales et réglementaires. Le Client est informé et accepte qu'aux fins d'exécution de ses obligations au titre de la Convention, le PSI et/ou Direct Securities seront amenés à procéder à divers traitements de ses données personnelles telles que communiquées par lui et résultant de l'exécution de la Convention. Il est précisé que les nouvelles dispositions réglementaires portant application de la Directive MIF pourront donner lieu, le cas échéant, en vue de leur mise en œuvre, à de nouveaux traitements des

données personnelles du Client. Les données personnelles du Client seront conservées pour la durée strictement nécessaire à la réalisation de la finalité des traitements mis en œuvre ainsi qu'au respect des obligations légales et réglementaires du PSI et de Direct Securities. L'ensemble des traitements des données personnelles du Client réalisés par le PSI et Direct Securities auront pour finalité exclusive l'exécution de la Convention et ont fait l'objet d'une déclaration auprès de la Commission Nationale de l'Informatique et des Libertés. Conformément aux dispositions des articles 38, 39 et 40 de la loi n° 78-17 du 6 janvier 1978 relative à l'informatique, aux fichiers et aux libertés (loi « Informatique et Libertés ») telle que modifiée par la loi n° 2004-801 du 6 août 2004 relative à la protection des données personnelles, le Client dispose à tout moment d'un droit d'opposition à tout traitement ainsi que des droits d'accès, de rectification et de suppression des données personnelles le concernant. L'exercice par le Client et la satisfaction par le PSI et/ou Direct Securities de ces droits sont réalisés conformément aux dispositions du décret n° 2005-1309 du 20 octobre 2005 (articles 90 et suivants) auprès du siège social du PSI (dont l'adresse figure sur le site Internet du PSI). Ces droits restent cependant à tout moment soumis au respect par le PSI et/ou Direct Securities de l'ensemble de leurs obligations légales et réglementaires telles qu'elles résultent des dispositions auxquelles ils se trouvent soumis. Le Client est informé et accepte que le PSI et/ou Direct Securities pourront avoir recours à un sous-traitant, agissant selon leurs instructions pour procéder à la réalisation de tout ou partie des traitements mis en œuvre.

26.2. En qualité de prestataires de services d'investissement, conformément à l'article L. 511-33 du CoMoFi, le PSI et Direct Securities sont tenus ainsi que leurs personnels par le secret professionnel. Toutefois ce secret peut être levé conformément à la loi, notamment à la demande des autorités de tutelle, de l'administration douanière ou fiscale, d'un juge pénal ou encore à la demande du Client.

Cependant, nonobstant l'obligation audit secret, le Client autorise expressément et irrévocablement le PSI et Direct Securities à conclure toute convention avec tout tiers dans le cadre de la mise en œuvre de la Convention. A cet effet, il autorise expressément le PSI et Direct Securities à communiquer auxdits tiers toute information le concernant et utile à l'exécution de la Convention.

ARTICLE 27 : LUTTE CONTRE LE BLANCHIMENT DES CAPITAUX ET FINANCEMENT DU TERRORISME - ABUS DE MARCHÉ

Le Client est informé que le PSI et Direct Securities sont tenus à un devoir de vigilance en application de la législation relative à la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme. A ce titre, le PSI et Direct Securities s'assurent, avant d'entrer en relation d'affaires avec le Client et pendant toute la durée de ladite relation, de l'identité du Client et, le cas échéant, du bénéficiaire effectif de la relation d'affaires par tout moyen approprié et conforme à la réglementation. De plus, le PSI recueille les informations relatives à l'objet et à la nature de la relation contractuelle et tout autre élément d'information qu'elle jugera pertinent pour s'assurer une bonne connaissance de la clientèle. Pendant toute la durée de la relation d'affaires et pour assurer la cohérence de son dispositif de vigilance, le PSI et Direct Securities peuvent demander au Client d'actualiser ces informations, si besoin sur présentation de documents probants, ou de fournir tout élément d'information lié à la connaissance du Client et de la relation d'affaires.

Ils sont notamment tenus :

- d'exercer une vigilance constante et de pratiquer un examen attentif des opérations effectuées en veillant à ce qu'elles soient cohérentes avec la connaissance actualisée du Client ;
- en cas d'opération particulièrement complexe ou d'un montant inhabituellement élevé ou ne paraissant pas avoir de justification économique ou d'objet licite, de se renseigner auprès du Client sur l'origine des fonds et la destination de ces sommes ainsi que sur l'objet de l'opération et l'identité de la personne qui en bénéficie ; et
- déclarer à TRACFIN (organisme de traitement du renseignement et action contre les circuits financiers clandestins) les sommes inscrites dans leurs livres ou les opérations portant sur des sommes dont elles savent, soupçonner ou ont de bonnes raisons de soupçonner qu'elles proviennent d'une infraction passible d'une peine privative de liberté supérieure à un an ou participent au financement du terrorisme.

Au titre de ce qui précède, le Client s'engage à transmettre au PSI toute information nécessaire (y compris concernant le bénéficiaire effectif, le cas échéant) au respect par celle-ci de ses obligations au titre de la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme.

A défaut, le Client est informé que le PSI et/ou Direct Securities pourront refuser d'exécuter toute transaction du Client (quelles qu'en soient les modalités) ou mettre un terme à la relation d'affaires.

En outre, le PSI et Direct Securities sont tenus de déclarer sans délai à l'AMF toute opération sur des Instruments Financiers admis aux négociations sur un marché réglementé, ou pour lesquels une demande d'admission aux négociations sur un tel marché a été présentée, effectuée pour compte propre ou pour compte de tiers, dont ils ont des raisons de suspecter que cette opération pourrait constituer une opération d'initié ou une manipulation de cours au sens des dispositions du RGAMF.

ARTICLE 28 : DÉCLARATIONS DU CLIENT

Le Client certifie que les informations qu'il a portées à la connaissance du PSI sont justes et de nature à permettre sa classification en tant que « non professionnel », « professionnel » ou « contrepartie éligible ».

Le Client déclare avoir pris connaissance et compris la description générale de la nature et des risques des Instruments Financiers en tenant compte notamment de sa classification en tant que Client « professionnel » ou « non professionnel » qui lui a été mise à disposition sur le Site Client ou par tout autre moyen prévus à l'article 29.1. de la Convention, ainsi que la Convention et toutes ses annexes ou tout autre document faisant partie intégrante de la Convention. En conséquence, le Client déclare être parfaitement

informé et avoir pris complète connaissance de la réglementation, des conditions et règles de fonctionnement et mécanismes des différents marchés et des Instruments Financiers sur lesquels il est susceptible d'intervenir et des risques inhérents aux opérations qui peuvent y être réalisées, tenant entre autres à leur caractère spéculatif ou au manque de liquidité, notamment, le cas échéant, le MONEP (options négociables et contrats à terme sur indice(s)) suivant le site Internet choisi.

Le Client déclare notamment avoir pris connaissance des règles relatives à la couverture des positions (tant celles relatives au SRD qu'au ROR) qu'il est susceptible de prendre sur les différents marchés afin qu'elle soit conforme aux exigences prescrites par l'AMF et/ou à celles du PSI et notamment avoir conscience des risques représentés par des positions à découvert. Le Client déclare accepter ces risques et s'engager à agir personnellement et uniquement pour son propre compte.

Les règles de fonctionnement et les règlements établis à l'initiative et sous la responsabilité des autorités compétentes et des entreprises de marché sont consultables sur le site Internet du PSI et portés à la connaissance du Client par des liens établis avec les sites Internet desdites autorités et entreprises de marchés. A la demande expresse du Client, le PSI lui fournira un exemplaire papier desdites règles de fonctionnement. En aucun cas, le PSI ne pourra être tenu d'informer le Client des éventuelles modifications apportées aux règles de fonctionnement consignées dans ledit exemplaire.

Le Client déclare que toutes les informations qu'il donne au PSI et à Direct Securities via le PSI sont exactes.

ARTICLE 29 : DISPOSITIONS GENERALES ET DIVERSES

29.1. Support de communication de l'information adressée au Client

29.1.1. Le PSI et/ou Direct Securities pourront adresser toute correspondance au Client par voie électronique ainsi que par tout moyen moderne de communication et notamment via le site Internet du PSI et/ou le Site Client, par courrier, service de messagerie SMS ou MMS, fax et courriels. Il en est ainsi sous la seule exception des cas où une disposition particulière des présentes ou de la réglementation en vigueur disposerait expressément et impérativement que seul(s) un ou plusieurs moyens d'information, de correspondance ou de notification autres qu'électroniques (notamment ceux ci-dessus visés), devraient être utilisés ou seraient autorisés (lettre ou pli recommandé avec accusé de réception par exemple).

29.1.2. En cas d'informations ou d'avis à caractère général adressés par le PSI et/ou Direct Securities au Client via le site Internet du PSI, le PSI et/ou Direct Securities s'engagent à (i) envoyer notification par voie électronique de l'adresse du site Internet et de l'endroit sur le site Internet où il peut avoir accès à cette information, (ii) la rendre accessible de manière continue sur le site Internet pendant le laps de temps qui est raisonnablement nécessaire au Client pour l'examiner. Le Client reconnaît (i) que l'adresse électronique (ou e-mail) fournie au PSI préalablement à la signature de la Convention ou pendant le fonctionnement du Compte constitue une preuve de l'accès régulier par le Client à Internet et qu'en conséquence la fourniture de l'information par Internet est adaptée au contexte dans lequel sont ou seront conduites les affaires entre le PSI, Direct Securities et le Client et (ii) avoir opté formellement pour que toutes les informations auxquelles sont ou seront tenus le PSI et/ou Direct Securities lui soient délivrées par la voie électronique, à savoir, notamment, par les moyens électroniques ci-dessus visés.

29.1.3. Le Client reconnaît et accepte l'usage pour toute correspondance concernant la présente, y compris toute modification des présentes, de la voie électronique ou tous moyens modernes de communication (notamment ceux cités à l'article 29.1.1.) et accepte que tout écrit édité ou qui lui sera transmis par le PSI et/ou Direct Securities de cette manière aura force probante et pourra lui être valablement opposé par le PSI et/ou Direct Securities.

29.1.4. Le Client reconnaît et accepte enfin que, plus particulièrement, s'agissant de la délivrance de toute information au Client sur le site Internet du PSI et/ou le Site Client (i) l'instant de l'envoi au Client par le PSI et/ou Direct Securities de ladite information sera, de convention expresse et irrévocable, irréfragablement réputé être, pour l'application des dispositions des présentes ou celles de la loi, celui de l'émission par le PSI et/ou Direct Securities du message correspondant (ii) l'instant de la réception par le Client de l'information considérée sera, de convention expresse et irrévocable, irréfragablement réputé être pour l'application des dispositions précitées, celui auquel le message considéré sera consultable par le Client (iii) le Client sera de convention expresse et irrévocable, irréfragablement réputé avoir pris complète connaissance dudit message du seul fait et à l'instant de l'ouverture de ce même message. Le Client s'engage à consulter quotidiennement le site Internet du PSI ainsi que le Site Client pour prendre connaissance des messages et/ou des informations qui peuvent lui être adressés.

29.1.5. Le Client reconnaît expressément accepter que toutes informations réglementaires que doit lui adresser Direct Securities (et notamment celles prévues à l'article 15) lui soient adressées par le PSI par délégation sur le Site Client de ce dernier.

29.2. Nullité d'une clause

Si une clause ou une disposition quelconque des présentes venait à être déclarée nulle ou réputée non écrite, les présentes n'en conserveraient pas moins leur validité et force obligatoire, de même que chacune de leurs autres clauses et dispositions.

29.3. Modification de la Convention

Le Client déclare accepter toute modification aux présentes résultant de l'entrée en vigueur de toute disposition légale, réglementaire ou administrative impérative, qu'elle soit française ou étrangère, ainsi que de toute injonction ou instruction impérative ou de toute recommandation générale ou particulière émanant de toute autorité française ou étrangère et notamment de toute autorité bancaire ou de marché et, en particulier, de l'AMF et de l'ACP. Le Client dispense expressément le PSI et Direct Securities de toute information relative à une telle modification sauf dispositions

impératives contraires.

Le consentement du Client sera nécessaire à toute autre modification des présentes qui ne pourra être apportée que conjointement par le PSI et Direct Securities. Ce consentement sera, de convention expresse et irrévocable, irréfragablement réputé acquis en l'absence de contestation ou de refus de tout projet de modification, étant précisé que ledit refus ou ladite contestation devront être notifiés par le Client au PSI par lettre recommandée avec avis de réception adressée à ce dernier dans les trente jours suivant celui où le Client aura été avisé par le PSI dudit projet de modification.

29.4. Langue de communication

La langue des présentes est le français et, en cas de traduction, seul le texte en langue française fera foi.

29.5. Loi applicable - Tribunaux compétents

Le droit applicable aux présentes est le droit français. Les Tribunaux et Cours compétents sont les Tribunaux et Cours français. Tout litige relatif aux présentes, et notamment à leur formation, conclusion, validité, exécution, et suites de leur exécution, sera en conséquence porté devant les Tribunaux et Cours français compétents matériellement et géographiquement selon l'application du droit commun. Il est cependant convenu que, si le Client a la qualité de commerçant et a conclu les présentes en ladite qualité, les Tribunaux et Cours territorialement compétents seront, même en cas de pluralité de défendeur ou d'appel en garantie, ceux de Paris.

29.6. Divers

En cas de contradiction, les dispositions contenues dans les annexes aux présentes prévaudront sur le texte de la Convention. Aucune tolérance, quelle qu'en soit la nature, l'ampleur, la durée ou la fréquence, ne pourra être considérée comme créatrice d'un quelconque droit ou s'interpréter comme une renonciation quelconque à un droit et ne pourra conduire à limiter de quelque façon que ce soit la possibilité pour chacune des Parties d'invoquer à tout moment chacune des clauses de la Convention.

Les titres des présentes et de leurs articles et paragraphes n'ont qu'une valeur de commodité et sont dépourvus de valeur contractuelle.

ARTICLE 30 : INFORMATION CONCERNANT LE DROIT DE RETRACTATION

Conformément aux dispositions de l'article L. 121-20-12 du code de la consommation, le Client peut se rétracter, sans avoir à justifier de motif ni à supporter de pénalités, dans un délai de 14 jours calendaires à compter de la signature de la Convention, au moyen d'un formulaire de rétractation disponible sur le site Internet du PSI. Le décompte du délai de rétractation commence le jour de la date de signature par le Client de la Convention pré signée par le PSI et Direct Securities et expire le quatorzième jour suivant ; ce délai n'étant pas prorogé si le quatorzième jour est un samedi, dimanche, jour férié ou chômé.

Si le Client souhaite se rétracter, il devra retourner le formulaire dûment rempli, daté et signé, à l'adresse du PSI indiquée sur l'annexe « Prestataire de Services d'Investissement » jointe à la Convention, par lettre recommandée avec accusé de réception, avant l'expiration du délai de 14 jours.

Conformément à l'article L. 121-20-13 du code de la consommation, la Convention ne peut commencer à être exécutée par les Parties qu'à l'expiration de ce délai de rétractation, sauf demande expresse du Client auprès du Service Clientèle du PSI. Dans ce cas, conformément à l'article L. 121-20-12 du code de la consommation (*), les transactions effectuées ne peuvent pas faire l'objet de rétractation.

La rétractation entraîne la clôture du Compte à réception par le PSI du formulaire de rétractation. Le PSI dispose d'un délai de 30 jours, sous réserve du débouclage complet des opérations déjà engagées par le Client, pour restituer les titres et espèces du Compte du Client par virement au crédit d'un compte dont le Client aura transmis les coordonnées, déduction faite des frais éventuellement dus, notamment en cas de commencement d'exécution sur demande expresse du Client. A l'expiration du délai de 30 jours, à défaut d'instructions de livraison des Instruments Financiers auprès d'un autre teneur de compte valablement transmises par le Client, Direct Securities pourra procéder à la cession des titres concernés. En aucun cas, la cession des titres ou les conditions de réalisation de cette cession ne sauraient engager la responsabilité de Direct Securities, laquelle, à l'issue de ces cessions, transmettra le solde créditeur au Client par virement au crédit du compte dont le Client aura transmis les coordonnées.

Pendant la période d'exécution du contrat demandée par le Client précédant l'exercice éventuel de son droit de rétractation, le Client ne sera tenu qu'au paiement proportionnel des services effectivement fournis selon les tarifs en vigueur, à l'exclusion de toute pénalité liée à l'exercice du droit de rétractation.

(*) II. - Le droit de rétractation ne s'applique pas :

- 1- A la fourniture d'Instruments Financiers mentionnés à l'article L. 211-1 du CoMoFi ainsi qu'aux services de réception-transmission et exécution d'ordres pour le compte de tiers mentionnés à l'article L. 321-1 du même code ;
- 2- Aux contrats exécutés intégralement par les deux parties à la demande expresse du consommateur avant que ce dernier n'exerce son droit de rétractation ».

Fait à Paris le 11 juin 2014,

Direct Securities - Catherine Nini
Président du Directoire - Directeur Général

