

RAPPORT ANNUEL SUR LES CINQ PREMIERS BROKERS UTILISES EN 2022 PAR L'ACTIVITE SECURITIES SERVICES DE BNP PARIBAS SA POUR LA FRANCE

POLITIQUE DE LA MEILLEURE QUALITE D'EXECUTION

FRANCE, AVRIL 2023



**La banque
d'un monde
qui change**

LES 5 MEILLEURS BROKERS ET LA POLITIQUE DE LA MEILLEURE QUALITE D'EXECUTION

- Introduction 3**
- 1. Champs d'application du rapport relatif à la qualité d'exécution..... 3**
 - 1.1 Périmètre d'activités 3
 - 1.2 Catégories d'instruments financiers 4
 - 1.3 Nature de clients..... 4
 - 1.4 Identité des cinq premiers brokers 4
- 2. Informations relatives à la qualité d'exécution..... 4**
 - 2.1 Critères qualitatifs de sélection 4
 - 2.2 Critères d'exécution 5
 - 2.3 Plates-formes d'exécution..... 5
- Annexe 1 – Identité des cinq premiers brokers par nature de clients 6**



**La banque
d'un monde
qui change**

Introduction

La Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 Mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers (MIFID II) a mis en place une obligation de meilleure exécution des ordres à la charge des intervenants dans l'exécution d'ordres qui, en conséquence, doivent publier une fois par an, les informations relatives à l'identité des plates-formes d'exécution mais relatives également à la qualité de l'exécution.

Concernant les ordres reçus d'actionnaires dont les titres sont inscrits au nominatif pur, ceux-ci n'étant en principe pas dans le champ de la MIFID II et donc non soumis à cette obligation, l'Autorité des Marchés financiers a cependant requis, de la part des mandataires de ces émetteurs, de remplir ce devoir de transparence, dans une démarche de « Best effort ».

C'est dans ce souci d'apporter aux actionnaires inscrits au nominatif pur la meilleure transparence relative à l'exécution de leurs ordres que l'activité Securities Services de BNP Paribas SA, agissant en tant que mandataire d'émetteurs et rendant le service de « réception et transmission des ordres » (ci-après RTO), en lieu et place des émetteurs, met à votre disposition le présent rapport. Celui-ci se doit d'établir pour chaque catégorie d'instruments financiers (au sens de MIFID II), le classement des cinq premiers brokers en terme de volumes de négociation à travers lesquelles ont été exécutés des ordres de clients au cours de l'année précédente ainsi que des informations synthétiques sur la qualité d'exécution obtenue.

Le présent rapport est disponible sur le site de BNP Paribas à l'adresse suivante : <https://securities.cib.bnpparibas/markets-in-financial-instrument-directive-ii-mifid-ii/>.

1. Champs d'application du rapport relatif à la qualité d'exécution

1.1 Périmètre d'activités

Le présent rapport est destiné aux actionnaires dont les titres sont inscrits au nominatif pur dans les registres d'un émetteur dont BNP Paribas SA est le mandataire. Cette activité nommée Corporate Trust Operations (CTO), vise les services que l'activité Securities Services de BNP Paribas SA rend aux émetteurs en qualité de mandataire, et emprunte donc son régime, et se distingue donc des autres activités assurées par ailleurs, pour lesquels l'activité Securities Services de BNP Paribas SA assume d'autres qualités juridiques (PSI, dépositaire etc).

Depuis le 01/01/2023, les opérations de RTO réalisées en France, sont désormais gérées par Uptevia.

Uptevia est né du regroupement des activités Corporate Trust Services en France de BNP Paribas SA et de CACEIS. Uptevia est une entité détenue à parts égales par les deux banques.

1.2 Catégories d'instruments financiers

Les instruments financiers pris en charge par l'activité Securities Services de BNP Paribas SA, en RTO au sein de CTO en 2022, sont des d'instruments financiers au sens de MIFID II et en l'espèce des actions inscrites au nominatif pur.

1.3 Nature de clients

Les ordres transitant par l'activité Securities Services de BNP Paribas SA proviennent de clients professionnels et non-professionnels, tous agissant en tant qu'actionnaires au nominatif pur inscrits au registre d'émetteurs.

A noter que l'activité Securities Services de BNP Paribas SA prend toutes les mesures pour que l'exécution des ordres se fasse sans qu'une catégorie de client soit favorisée par rapport à une autre en cas d'ordres similaires.

1.4 Identité des cinq premiers brokers

En annexe 1 est mentionnée l'identité des cinq premiers brokers en terme de volumes de négociation sur lesquels ils ont exécuté les ordres des clients par nature de clients et, ce, pour chaque niveau de liquidité d'instruments financiers.

2. Informations relatives à la qualité d'exécution

L'activité Securities Services de BNP Paribas SA n'exécute pas directement les ordres sur le marché, mais les transmet à des brokers. Ainsi, une politique dite de « Meilleure sélection » a été définie et vise à couvrir le cadre de la sélection de ses intermédiaires.

Ainsi, lors de la transmission des ordres, l'activité Securities Services de BNP Paribas SA s'assure que l'intermédiaire sélectionné est tenu par une obligation de « Meilleure exécution » :

- Soit parce que l'intermédiaire est une entité elle-même soumise à une telle obligation et a convenu de considérer BNP Paribas SA comme son client, professionnel ou non-professionnel
- Soit parce que l'intermédiaire s'est engagé contractuellement à se conformer à tout ou partie de ses obligations de « Meilleure exécution ».

Les intermédiaires ainsi sélectionnés doivent permettre à l'activité Securities Services de BNP Paribas SA de se conformer à l'obligation d'obtenir le meilleur résultat possible pour ses clients.

2.1 Critères qualitatifs de sélection

Les critères qualitatifs précisés ci-dessous sont un pré-requis pour l'activité Securities Services de BNP Paribas SA dans la sélection de ses intermédiaires qui sont soumis aux diligences telles que définies dans les procédures du Groupe BNP Paribas et font l'objet d'une revue annuelle :

- Expérience
- Réputation
- Solvabilité financière



2.2 Critères d'exécution

Les intermédiaires qui remplissent les critères qualitatifs doivent également faire preuve de leur capacité à mettre en œuvre les critères d'exécution qui figurent ci-dessous. En effet, l'activité Securities Services de BNP Paribas SA considère que, eu égard à la portée des activités concernées (caractéristiques des clients, instruments financiers et ordres exécutés), ces critères sont en mesure de lui permettre d'obtenir le meilleur résultat possible.

Ces critères sont par ordre décroissant d'importance :

- Le coût global
- La vitesse et la fiabilité d'exécution
- La probabilité d'exécution et de règlement
- La taille et le volume
- Le type d'ordre ou tout autre considération relative à l'exécution de l'ordre.

2.3 Plates-formes d'exécution

Les intermédiaires fournissent la liste des différents lieux d'exécution qu'ils auront eux-mêmes sélectionnés, afin de s'assurer de ne pas se priver de la globalité de l'offre disponible et afin d'être ainsi toujours en position d'obtenir, de la part de ses intermédiaires, le meilleur résultat possible pour ses clients.

A noter que l'activité Securities Services de BNP Paribas SA n'entretient pas de lien étroit avec les plateformes d'exécution utilisées. Elle n'est pas en conflit d'intérêt avec ces dernières et n'y dispose pas de participation. L'activité Securities Services de BNP Paribas SA n'a pas conclu d'accord particulier avec les plates-formes d'exécution utilisées par les intermédiaires, ni rabais, ni remise ou avantages non monétaires.



Annexe 1 – Identité des cinq premiers brokers par nature de clients

■ Clients non-professionnels

Class of Instrument : Equity		2022		GLOBAL		
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in % of K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders) in %	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	55,56%	61,21%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	44,44%	38,79%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 24 & 25				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)		N				
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in % of K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders) in %	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	54,15%	67,87%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	45,85%	32,13%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 22 & 23				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)		N				
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in % of K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders) in %	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	69,82%	62,11%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	30,18%	37,89%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 20 & 21				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)		N				
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in % of K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders) in %	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	86,32%	76,01%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	13,68%	31,55%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	107,57%			
Class of Instrument : Equity		NO LIQUIDITY BAND				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)		N				
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in % of K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders) in %	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	71,11%	22,57%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	28,89%	77,43%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			



■ Clients professionnels

Class of Instrument : Equity		2021	GLOBAL			
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders)	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	31,36%	82,08%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	68,63%	17,92%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 24 & 25				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)			Y			
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders)	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	31,67%	65,22%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	68,33%	34,78%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 22 & 23				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)			Y			
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders)	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	0,04%	51,92%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	99,96%	48,08%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		LIQUIDITY BAND 20 & 21				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)			Y			
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders)	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	46,26%	57,89%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	53,74%	42,11%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			
Class of Instrument : Equity		NO LIQUIDITY BAND				
Notification if <1 average trade per business day in the previous year (Y/N)			N			
TOP 5 Venues ranked in terms of volumes (LEI codes)	Name of Top 5 Venues	Proportion of volume traded as a percentage of total in that class (Gross amts) in K€	Proportion of orders traded as a percentage of total in that class (nr of orders)	Percentage of passive orders	Percentage of aggressive orders	Percentage of directed orders
969500219DJHZ3449O66	ODDO BHF	96,26%	95,07%	NA	NA	NA
ROMUWSFPU8MPRO8K5P83 (until 30-09-2022)	BNP PARIBAS (until 30-09-2022)	3,74%	4,93%	NA	NA	NA
969500XHBBGBE9ANUP06 (since 01-10-2022)	COPARTIS, SA (since 01-10-2022)					
TOTAL		100,00%	100,00%			

