



# **Les métiers de la bourse**

Le développement du marché financier français, la modernisation et la multiplication de ses techniques, de ses produits et de ses clients dans un environnement international concurrentiel impliquent une évolution permanente et rapide des métiers et de ceux qui les exercent au sein des intermédiaires financiers membres<sup>1</sup> d'Euronext.

Ces métiers ont trait à :

- la négociation des valeurs mobilières et des instruments financiers,
- l'étude et l'analyse financière,
- la gestion de portefeuilles, privés et institutionnels,
- la commercialisation de services et de produits financiers,
- l'organisation et le fonctionnement interne de la société

Ces grandes familles de métiers se retrouvent chez les intermédiaires financiers non membres de Euronext.

Les négociateurs ont en charge l'exécution des ordres d'achat et de vente de la clientèle. Spécialisés selon que ces ordres portent sur les actions, les obligations, les options négociables ou d'autres instruments financiers, ils opèrent directement depuis les salles de marché à l'intérieur de leur établissement. Il leur incombe en outre, en liaison avec les clients institutionnels ou étrangers et les responsables de la gestion de portefeuille, d'apprécier les opportunités d'intervention, de prendre des positions pour le compte de leur maison et de susciter les contreparties indispensables.

Traditionnellement formés par la pratique quotidienne, les négociateurs doivent rapidement acquérir une bonne connaissance des mécanismes et des techniques de la bourse. Un nombre croissant d'entre eux sont issus de l'enseignement supérieur où ils ont acquis la théorie et les concepts de marché ainsi que la maîtrise des produits financiers sophistiqués et très évolutifs. Une première expérience par des stages et une connaissance des marchés étrangers sont des atouts supplémentaires.

Les négociateurs travaillent en relation directe avec ceux qui, au sein des services, assurent, en s'appuyant sur des systèmes informatiques, la gestion interne des opérations de marché (*back-office*), c'est-à-dire le traitement des ordres depuis leur réception et leur suivi jusqu'à l'édition des avis d'opéré, les règlements et livraisons, le calcul, le contrôle des positions en suite des négociations, la surveillance des salles de marché. Ces mêmes équipes prennent également en charge toutes les opérations relatives à la conversation des titres au compte des clients.

Le formation générale nécessaire va du niveau du baccalauréat à celui de Bac + 4 ou Bac + 5 et peut-être complétée pour les débutants par des cours ou des séminaires professionnels spécialisés.

Le poste de responsable de "*back office*" nécessite quant à lui une formation préalable au sein d'une salle de marché, de façon à obtenir une bonne connaissance des rouages.

---

<sup>1</sup> Etablissements de crédit et entreprises d'investissement

## ●●● Les services des études

Ces services qui regroupent essentiellement les analystes financiers et les actuaires ont pour mission de rassembler et de faire la synthèse de toutes les informations disponibles sur une entreprise, un secteur ou un titre, de procéder aux évaluations de flux et d'établir des prévisions sur lesquelles appuyer les décisions d'achat et de vente.

**Les analystes financiers** prennent en compte aussi bien les données financières de l'entreprise ou du secteur étudié, et tous les éléments susceptibles de les modifier, que ses méthodes de gestion, ses stratégies de développement, son environnement économique, financier, social. Une telle approche, qualifiée de "fondamentale" est complétée par celle, dite "technique", qui étudie, sous forme de graphiques notamment, les évolutions de cours et de volumes de transactions.

A partir des enseignements dispensés par les grandes écoles de commerce, les universités économiques ou l'Institut des Sciences Politiques complétés par des stages, les analystes débutants suivent une formation complémentaire sur deux ans organisée par la Société Française des Analystes Financiers (SFAF).

**Les actuaires**, spécialistes du calcul des risques et de la prévision d'évolution des taux d'intérêt évaluent notamment l'incidence, sur les actifs obligataires, de toute variation de taux en fonction de leurs caractéristiques (mode de calcul des intérêts, de l'amortissement...) et déterminent l'ampleur et la nature des couvertures à mettre en œuvre en liaison avec les investisseurs institutionnels, trésoriers d'entreprise, gestionnaires concernés.

Outre l'Institut Supérieur Français des Actuaires de l'Université de Lyon I qui délivre une formation essentiellement orientée vers l'actuariat des compagnies d'assurance, l'Institut des Actuaires Français, sur soutenance de thèse, délivre un diplôme reconnu par la communauté financière aux diplômés de l'Institut de Statistiques de l'Université de Paris (ISUP), de l'École Nationale Supérieure d'Administration des Entreprises (ENSAE), du Conservatoire National des Arts et Métiers (CNAM). L'UFR de sciences économiques de l'Université de Strasbourg organise pour sa part un DESS d'actuariat.

## ●●● Les services de gestion

Les gestionnaires ont pour responsabilité essentielle de gérer les portefeuilles qui leur sont confiés. Ils prennent à cet effet les décisions d'achat et de vente qu'ils jugent opportunes en fonction d'objectifs déterminés (revenus, plus-values, diversification internationale...) qu'il s'agisse des SICAV, des Fonds Communs de Placement que l'établissement met à la disposition de sa clientèle ou des portefeuilles individuels.

Les gestionnaires sont ainsi appelés à participer régulièrement à des tables rondes avec les analystes financiers, à déterminer les sujets d'approfondissement pour ces derniers et étudier les tendances du marché tant sur le plan national qu'international.

Les gestionnaires sont souvent diplômés de l'enseignement supérieur (DESS Financier, Juridique, Ecoles Supérieures de Commerce, Institut d'Etudes Politiques) maîtrisant les questions d'économie, d'analyse financière, de fiscalité et de droit notamment.

## ●● Les services commerciaux

Selon la distinction la plus courante, les attachés commerciaux s'occupent respectivement d'établir ou de maintenir les contacts avec les clients institutionnels ou particuliers titulaires de comptes auprès d'eux :

**Clients institutionnels** : les attachés commerciaux ont pour mission d'élaborer une stratégie commerciale et une fois leur plan de contacts et de visites établi, de gagner de nouveaux clients ou de renforcer les courants d'affaires avec les clients existants. Ils participent aux activités d'analyse financière afin d'acquérir une très bonne connaissance de la nature et de l'originalité des compétences qu'ils ont à promouvoir.

**Clients particuliers** : le but des attachés commerciaux est alors de développer la clientèle et de fidéliser la clientèle existante placée sous leur responsabilité. Ils sont également amenés à répondre en tenant compte de la situation patrimoniale de leurs clients, aux demandes de conseils de ces derniers, tout en respectant le cadre de la politique et des modalités de gestion de portefeuille déterminées.

En outre, les intermédiaires financiers membres d'Euronext entretiennent des relations suivies avec les entreprises dont ils assurent la cotation des titres. Dans ce cadre, les attachés commerciaux sont amenés à informer les entreprises sur l'état du marché de leurs titres et à participer aux opérations qu'elles peuvent entreprendre sur le marché financier, notamment lors d'augmentations de capital.

Les attachés commerciaux sont le plus souvent diplômés de l'enseignement supérieur, ayant acquis de bonnes connaissances économiques et boursières, qui souhaitent mettre en pratique leur sens des contacts.

Les intermédiaires peuvent également développer des activités **d'ingénierie financière** : augmentation de capital, opérations de croissance externe, prises de participation, cessions ou fusions d'entreprise.

Les spécialistes en ingénierie financière sont des experts de haut niveau, titulaires de DESS ou diplômés de HEC, ESSEC, de l'Institut des Sciences Politiques avec une formation complémentaire de juriste et de fiscaliste. Enfin, posséder plusieurs langues constitue un atout complémentaire.

## ●● Les services internes

Comme toute entreprise, afin d'assurer le bon fonctionnement de leurs services, les établissements font appel à des collaborateurs pour lesquels la qualification boursière n'est pas l'élément principal mais qui doivent détenir une bonne formation dans la spécialité choisie :

- la comptabilité et le contrôle de gestion ;
- l'informatique, dont le rôle déterminant dans un environnement international concurrentiel, intervient dans tous les domaines : informatisation des traitements des ordres, conception de réseaux de communication, de logiciels de gestion, de systèmes experts ou d'outils de contrôle ;
- les ressources humaines ;
- les relations extérieures ;
- le service de documentation qui doit collecter et distribuer les informations les plus récentes et les plus pointues ;
- l'accueil et le secrétariat.