

LES FONCTIONS SUPPORTS DE LA SOCIÉTÉ DE BOURSE

Analyste financier

Spécialiste chargé d'étudier des sociétés généralement cotées en bourse. Il procède à l'évaluation des instruments financiers (actions, obligations, etc.) émis par des entreprises et élabore une politique de placements. Par ses analyses, il anticipe l'évolution des marchés boursiers, des taux d'intérêt dans un pays donné, en tenant compte de plusieurs facteurs économiques tels que la croissance, l'inflation, la politique monétaire, etc.

L'analyste financier reste toutefois l'un des piliers de l'investissement boursier. Son rôle est simple : aider les investisseurs à choisir les valeurs qui correspondent le mieux à leurs objectifs.

L'analyste financier doit étudier de nombreuses sources d'informations sur les sociétés/secteurs qu'ils étudient pour en ressortir une opinion d'investissement : Achat fort, Superperformance, Vendre, Acheter sur repli, etc... Il est rare que l'analyse financière soit disponible dans son intégralité pour le grand public. Il est plus courant d'obtenir la recommandation globale sur un titre. Ces recommandations sont destinées en priorité aux clients de la société de bourse ou de l'institution concernée.

Pour arriver à cette recommandation, l'analyste financier a à sa disposition les rapports annuels de l'entreprise, les actualités du groupe, des interviews du président, et toute autre information pouvant l'aider dans sa démarche. La stratégie de l'entreprise, la personnalité du dirigeant, la productivité des usines... bons nombres d'éléments sont utilisés pour parfaire l'analyse. Des réunions d'informations auprès des analystes sont également organisées par les entreprises pour leur permettre d'être mieux informés.

Cette recherche fondamentale (analyse fondamentale) peut être couplée par une analyse technique de la valeur. L'analyste financier émet ainsi un avis fondamental et un avis technique.

Le rôle et le travail des analystes a évolué au fil des années. Avec la mondialisation des marchés et de l'économie, le développement des bourses électroniques, l'information est devenue primordiale. L'analyste financier doit ainsi suivre en temps réel l'évolution des titres qu'ils suient. De plus, cette mondialisation a conduit les analystes à se spécialiser dans un domaine. Autant le nombre d'informations parues sur une entreprise pouvait être limité il y a encore 20 ans, autant le nombre de communiqués de presse, d'analyses et autres recommandations parus chaque jour frôlent désormais les centaines par jour dans le monde. L'analyste financier doit donc se spécialiser dans un secteur précis (valeurs Internet, automobiles, luxe, etc...) et dans une zone géographique précise.

Back-office transactions

L'opérateur back office est l'administratif des salles de marché. Il est notamment chargé du traitement comptable des opérations financières. Ce traitement bien qu'indispensable n'est pas forcément varié. Toutefois le rôle de l'opérateur back-office est bien plus complet que cela :

- traitement et suivi comptable des opérations traitées au front office. Le trader exécute l'ordre. Cet ordre nécessite un traitement administratif (enregistrement, informer les clients via les avis d'opérés par exemple, règlement/livraison). C'est à l'opérateur back office que revient cette charge;
- il s'occupe également du traitement des dividendes et les intérêts des obligations pour que ces derniers sont bien intégrés dans le compte des clients. Une société ne connaît pas directement le nombre de ses actionnaires, mais uniquement un nombre global fourni par les établissements financiers. Une mauvaise situation des actionnaires à l'instant t peut conduire à de fâcheuses conséquences concernant les dividendes versés;
- établit les comptes des clients;
- de par sa position au sein du système d'information des sociétés de bourse, l'opérateur back office est très souvent consulté pour établir des études sur le système en place et le faire évoluer pour qu'il soit plus compétitif.

A tous ces rôles, pour beaucoup d'administratif, il convient de rappeler que l'environnement financier et comptable de telle organisation est en perpétuelle évolution. L'opérateur back office se doit donc d'en suivre les évolutions et d'être constamment à jour des nouvelles méthodes et des nouvelles réglementations.

Le middle-office

L'opérateur middle office a un rôle plus en amont de la gestion de l'ordre. Là où le back office a un rôle de comptabilisation des ordres, le middle office s'occupe directement de la saisie des ordres des traders dans la base centrale.

Ils suivent aussi les positions des différents traders et constatent leur position par rapport à des seuils d'alertes prédéfinies. Leur savoir-faire leur permettent aussi de mettre en place des analyses sur les positions des traders.

Back-office administration des titres

Personne chargée de la gestion des opérations sur titres (fusions, OPA, split, etc.), de l'encaissement des dividendes ou intérêts et de l'évaluation régulière des positions détenues par la clientèle.

Contrôleur interne

Personne chargée de surveiller l'application correcte des lois et des règlements internes dans le but de protéger le patrimoine de la société de bourse et de ses clients, de garantir l'exactitude et la fiabilité de la comptabilité, d'assurer une efficacité opérationnelle. Elle joue donc aussi le rôle de conseiller.

Risk Management Officer

Expert de l'identification, de l'analyse et de la gestion des risques liés aux activités de la société de bourse dans laquelle il pratique son métier.

Le Risk Management Officer met en place les instruments d'identification, de gestion, de surveillance et de contrôle des risques. Il formule des recommandations de réduction de risque, élabore des outils de prise de décision pour la direction et les collaborateurs. Il applique et contrôle les consignes de risque définies par la Direction Générale et les règlements.

Compliance Officer

Expert de la réglementation et de la déontologie. Il est aussi un généraliste de la bourse et de la finance, ainsi qu'un consultant interne. Il prévient, voire détecte, les risques de transgression des lois et règlements internes d'atteinte à la réputation de son établissement, s'assure du respect des règles de comportement et de déontologie professionnelle. Il anticipe et détecte de possibles atteintes à la primauté des intérêts des clients et à l'intégrité des marchés boursiers.