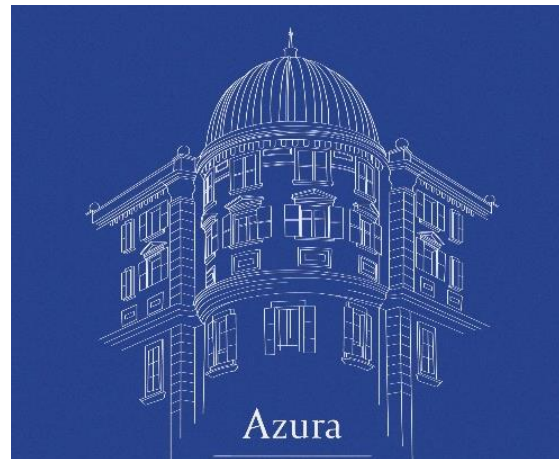


## Introduction aux Métiers de la Banque

Monaco, 5 Octobre 2022

# Azura

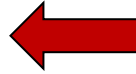


**Philippe GIORDAN**  
Portfolio Management & Advisory

[philippe.giordan@azura.com](mailto:philippe.giordan@azura.com)

06.18.93.88.67

## Introduction : LA BANQUE EN 2022



### Section 1 – LES TROIS LIGNES METIERS DE LA BANQUE UNIVERSELLE

- L'activité bancaire
- De belles années, puis la crise...
- Comment apprécier les résultats d'une banque ?

### Section 2 – LA BANQUE DE DETAIL

- Agences bancaires et services annexes
- Création de valeur et facteurs de développement

### Section 3 – GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

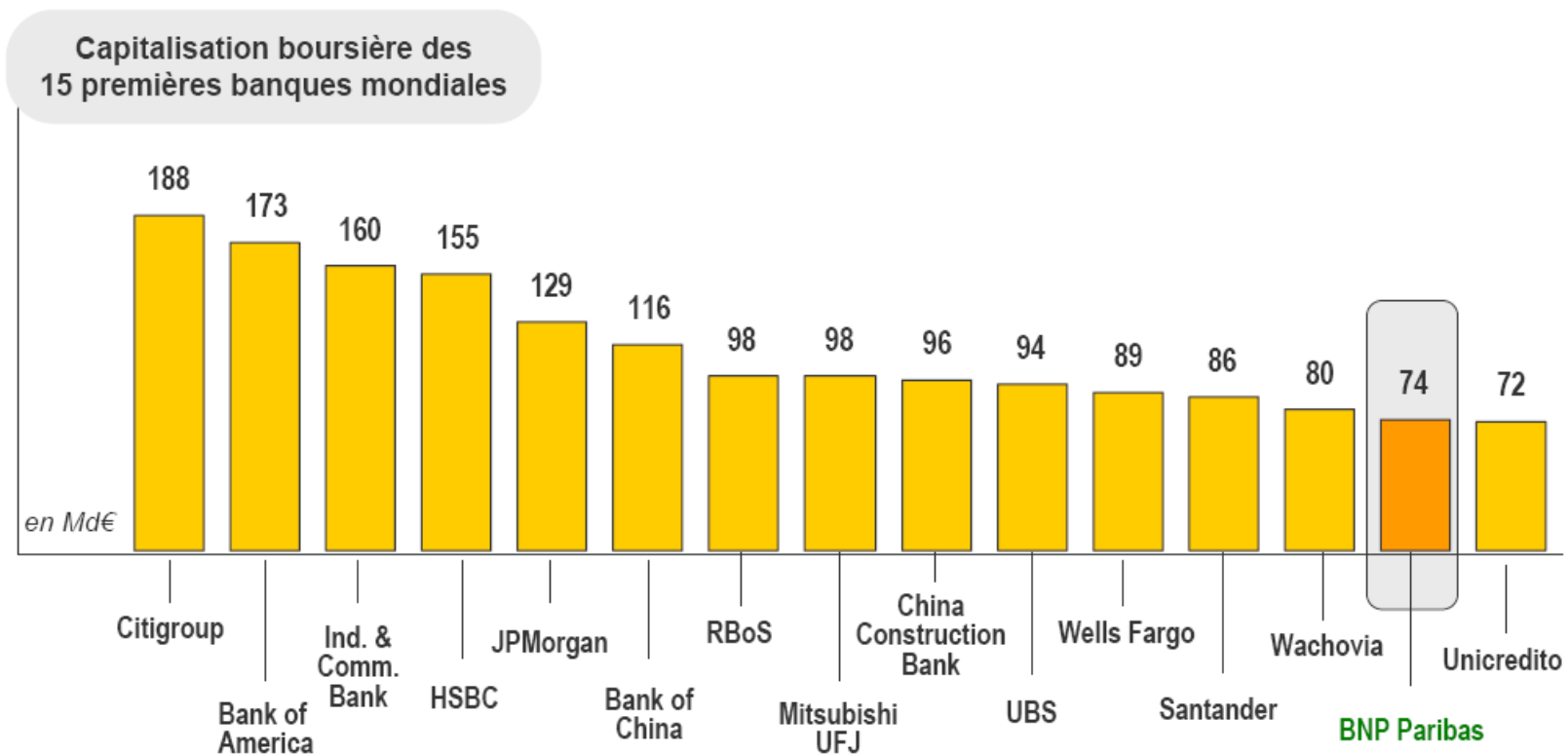
- Gestion collective, services et gestion privée
- Les contrats de gestion

### Section 4 – LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- L'organisation des salles de marchés
- La journée d'un trader options
- Entre risques, compliance et inspection...



## ■ La situation en mai 2007



# Dépréciations d'actifs durant la crise des Subprimes

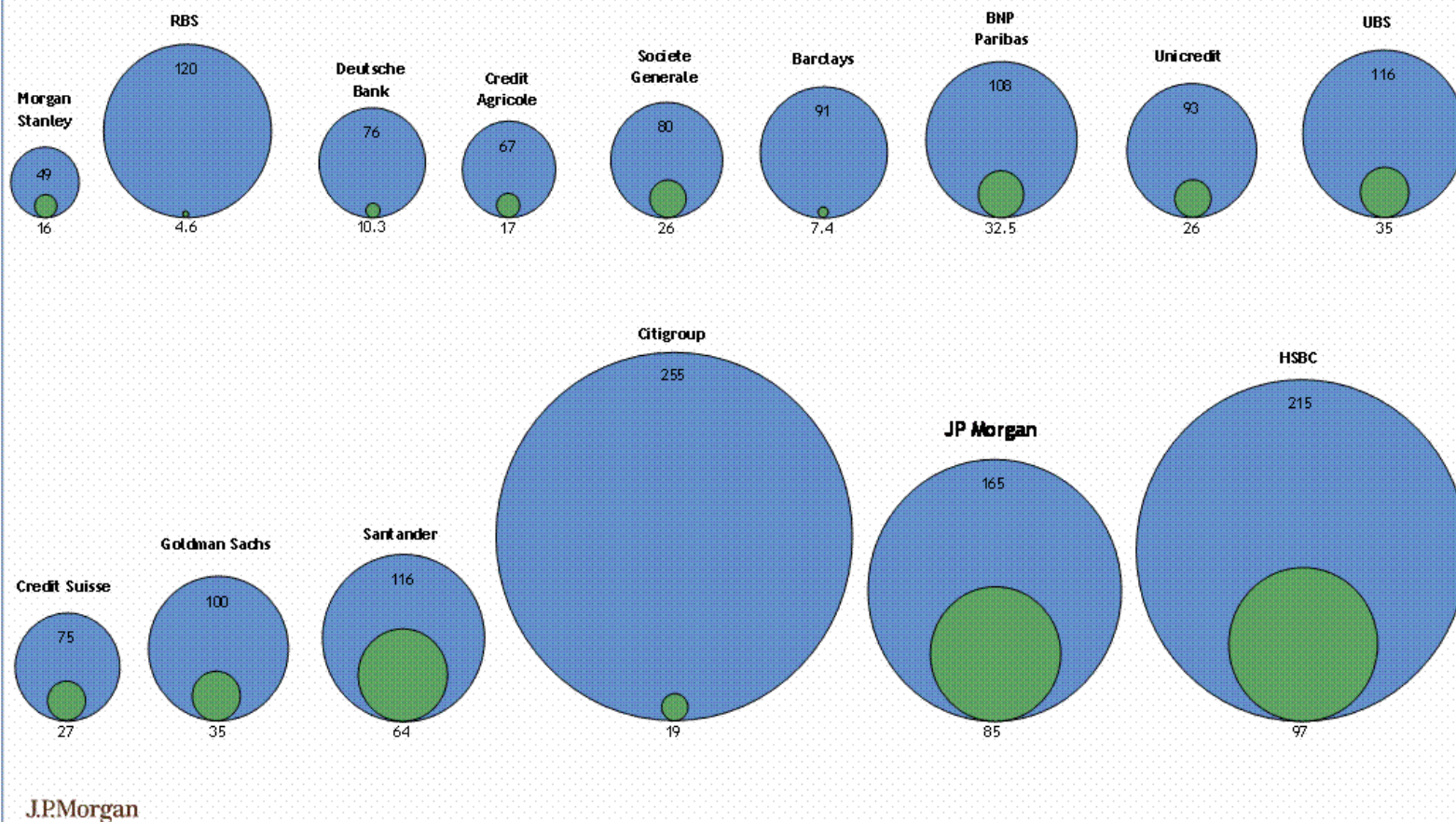
## Asset writedowns during the 2007 to 2010 crisis



Source: Reuters

## Banks: Market Cap

- Market Value as of January 20<sup>th</sup> 2009, \$Bn
- Market Value as of Q2 2007, \$Bn



While JPMorgan considers this information to be reliable, we cannot guarantee its accuracy or completeness

Source: Bloomberg, Jan 20<sup>th</sup> 2009

# La recomposition du secteur financier

## 2010

Rank	Company	Valuation (\$Bn)	Country
1.	ICBC 	233	China
2.	 中国建设银行 China Construction Bank	222	China
3.	 HSBC	180	UK
4.	JPMORGAN CHASE & Co.	165	USA
5.	WELLS FARGO	162	USA
6.	 中國銀行 BANK OF CHINA	139	China
7.	 citi	137	USA
8.	 中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA	135	China
9.	BANK OF AMERICA 	134	USA
10.	 Itaú  UNIBANCO	97	Brazil

 Platform Business Model

## 2020

Rank	Company	Valuation (\$Bn)	Country
1.	 VISA	459	USA
2.	JPMORGAN CHASE & Co.	433	USA
3.	 mastercard.	366	USA
4.	BANK OF AMERICA 	306	USA
5.	ICBC 	290	China
6.	 PayPal	239	USA
7.	 中国建设银行 China Construction Bank	218	China
8.	WELLS FARGO	203	USA
9.	 蚂蚁集团 ANT GROUP	200	China
10.	 Tencent 腾讯 Fintech	200	China

## Introduction : LA BANQUE EN 2022

### Section 1 – LES TROIS LIGNES METIERS DE LA BANQUE UNIVERSELLE ←

- L'activité bancaire
- De belles années, puis la crise...
- Comment apprécier les résultats d'une banque ?

### Section 2 – LA BANQUE DE DETAIL

- Agences bancaires et services annexes
- Création de valeur et facteurs de développement

### Section 3 – GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

- Gestion collective, services et gestion privée
- Les contrats de gestion

### Section 4 – LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- L'organisation des salles de marchés
- La journée d'un trader options
- Entre risques, compliance et inspection...



# Les activités bancaires

- **La fourniture de moyens de paiement**
- **Le financement de l'économie**
  - Particuliers
  - Entreprises
- **L'intermédiation**
  - Finance de marché
  - Transfert des risques
- **La gestion des actifs**
  - Gestion collective
  - Gestion sous mandat
  - *Immobilier, Private Equity...*



# Les trois lignes-métiers de l'activité bancaire



## ■ Banque de Détail (environ 70% des effectifs en France)

- Particuliers / Professionnels / Entreprises
- France / International
- *Services Complémentaires*

## ■ Gestion d'Actifs et Banque Privée (16%)

- Gestion Institutionnelle
- Gestion Privée (de fortune)
- *Assurances, Fonds collectifs*
- *Services Immobiliers*
- *Courtage*
- *Services aux Investisseurs / Métiers titres*

## ■ Banque de Financement et d'Investissement (16%)

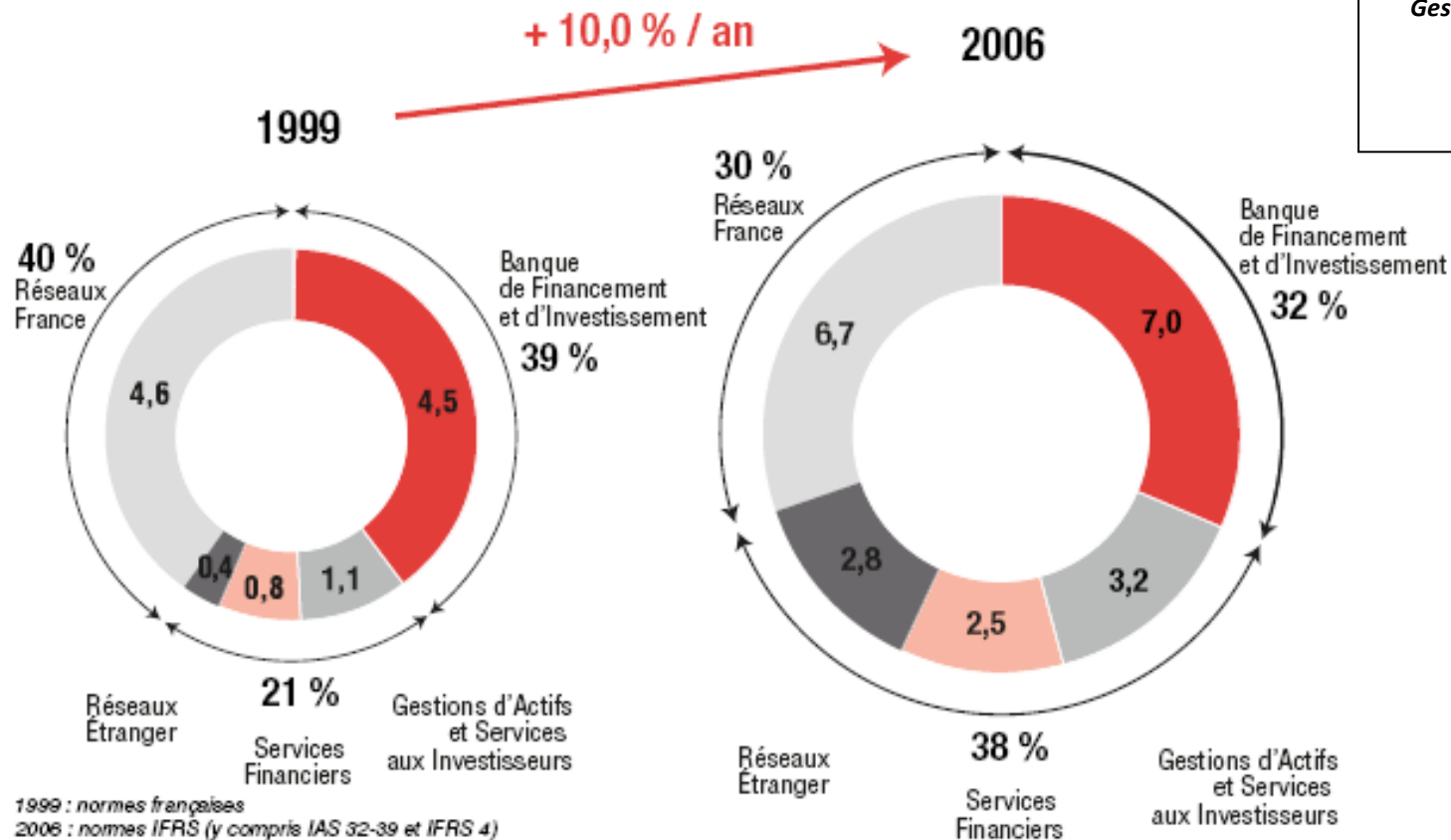
- Conseil et financement pour les institutions publiques, privées et financières
- Recherche, construction, vente et cotation d'instruments financiers
- Gestion des capitaux propres

# Les Belles Années: 1999-2007

PNB des métiers (en Md EUR)



*Banque de Détail : 85 000 personnes*  
*Gestion Actifs / Privée : 25 000 personnes*  
*BFI : 10 000 personnes*  
**TOTAL : 120 000 personnes (EN 2006)**

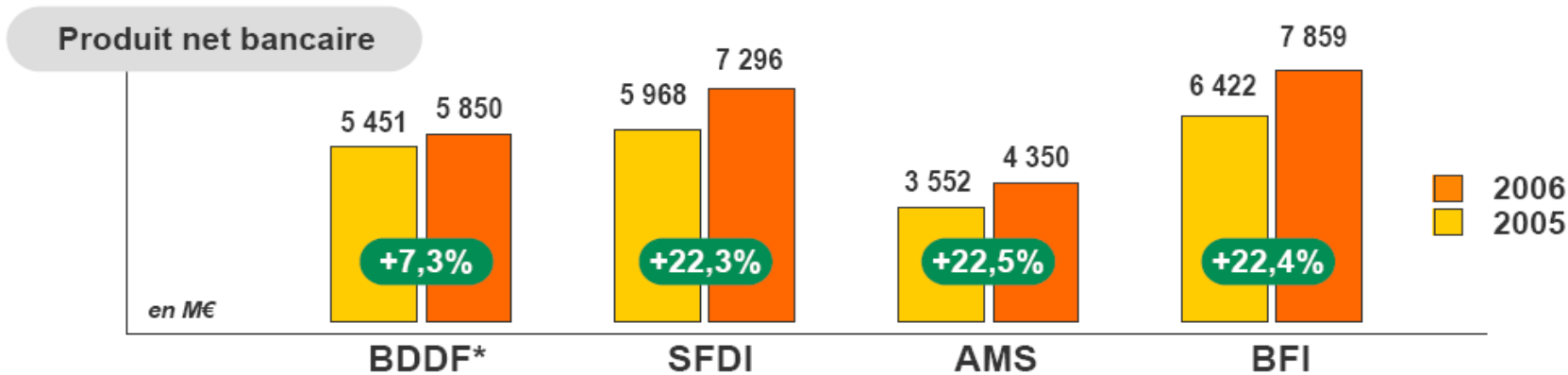
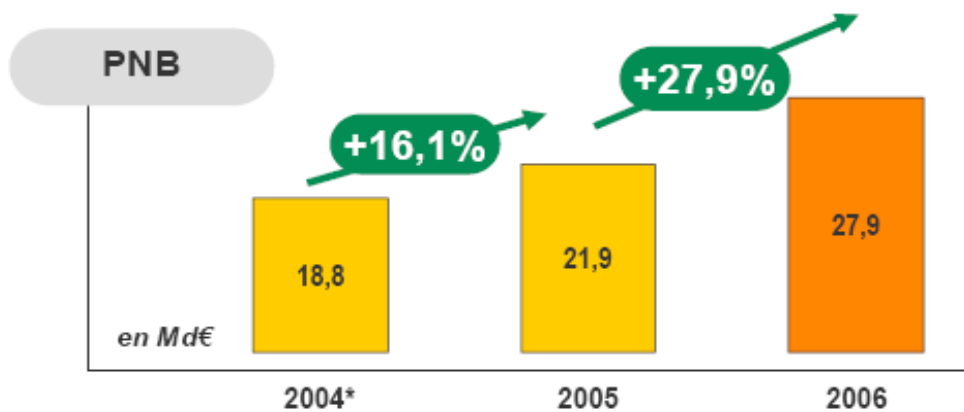


Source : Document de référence SG, 2007

# Les Belles Années: 1999-2007



**Banque de Détail : 110 000 personnes**  
**Gestion Actifs / Privée : 34 000 personnes**  
**BFI : 16 000 personnes**  
**TOTAL : 160 000 personnes (EN 2006)**

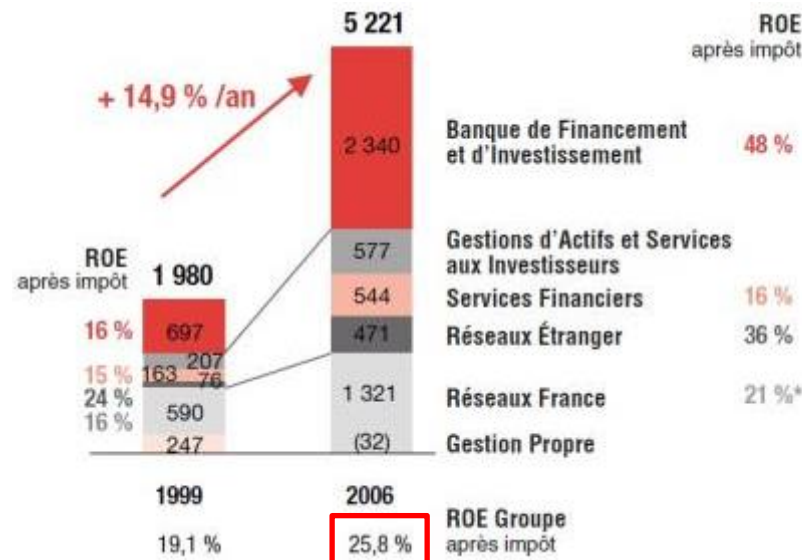


# L'appréciation des résultats d'une banque

## ■ La Rentabilité des Capitaux Propres ou Return On Equity

- C'est le ratio résultat net après impôts / fonds propres qui permet d'évaluer la rentabilité du capital c'est-à-dire la rentabilité de l'investissement pour les propriétaires.
- Les capitaux propres, aussi appelés fonds propres, correspondent aux ressources (passif) d'une société qui appartiennent à ses actionnaires. Ils se composent du:
  - capital social
  - des réserves
  - du report à nouveau (correspondant aux bénéfices qui n'ont pas été redistribués en dividende)
  - du résultat de l'exercice.
- **Ce ratio est un ratio important pour les banques, duquel vont dépendre les taux de crédits, les marges, le recrutement, etc.**

### Exemple SG en 1999-2006



Source : Document de référence SG, 2007

## Exemple : Société Générale aujourd'hui



<b>Résultats</b> (En M EUR)	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Produit net bancaire	25 798	22 113	24 671	25 205	23 954
<i>dont Banque de détail en France</i>	7 777	7 315	7 746	7 860	8 131
<i>dont Banque de détail et Services Financiers Internationaux</i>	8 117	7 524	8 373	8 317	8 070
<i>dont Banque de Grande Clientèle et Solutions Investisseurs</i>	9 530	7 613	8 704	8 846	8 887
<i>dont Hors Pôles</i>	374	(339)	(152)	182	(1 134)
Résultat brut d'exploitation	8 208	5 399	6 944	7 274	6 116
Coefficient d'exploitation <sup>(1)</sup>	68,2%	75,6%	71,9%	71,1%	74,3%
Résultat d'exploitation	7 508	2 093	5 666	6 269	4 767
Résultat net part du Groupe	5 641	(258)	3 248	3 864	2 806
<b>Fonds Propres</b> (en Md EUR)					
Capitaux propres part du Groupe	65,1	61,7	63,5	61,0	59,4
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	70,9	67,0	68,6	65,8	64,0
ROE après impôt	9,6%	-1,7%	5,0%	7,1%	4,9%
<b>Ratio global de solvabilité<sup>(2)</sup></b>	<b>18,7%</b>	<b>18,9%</b>	<b>18,3%</b>	<b>16,5%</b>	<b>17,0%</b>
<b>Crédits et dépôts</b> (en Md EUR)					
Crédits clientèle	458	410	400	389	374
Dépôts clientèle	502	451	410	399	394

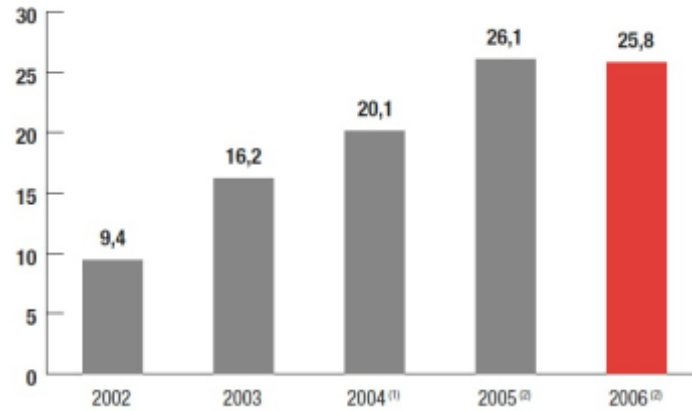
Source : Rapport Annuel Société Générale, Mars 2022

# La Rentabilité des Banques Françaises

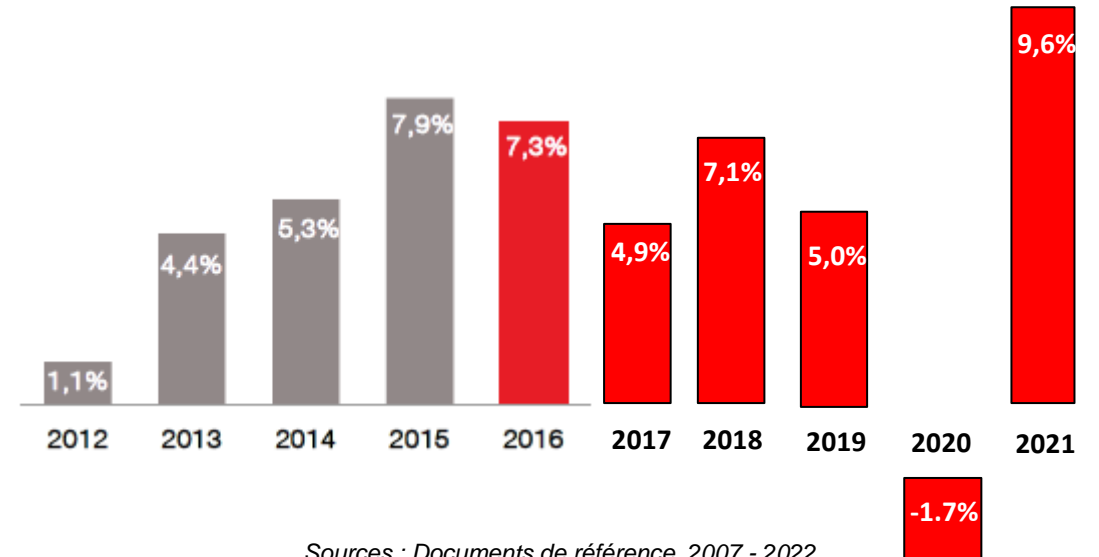


ROE APRÈS IMPÔT

En %



ROE APRÈS IMPÔT<sup>(2)</sup>

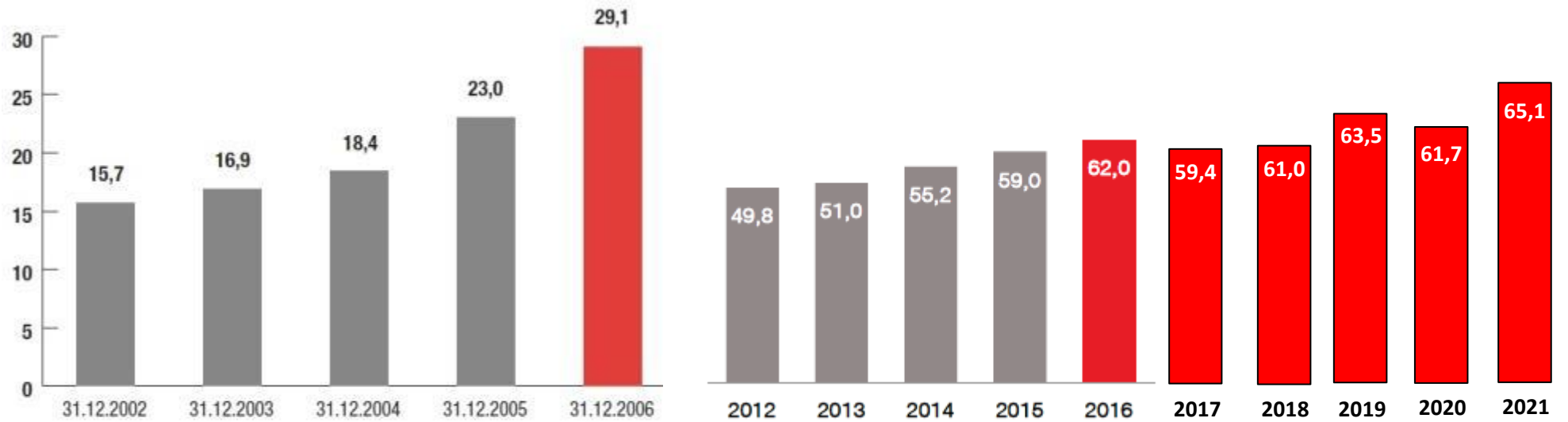


Sources : Documents de référence, 2007 - 2022

# La Forte Hausse des Capitaux Propres



## Capitaux propres part du Groupe (en Md EUR)

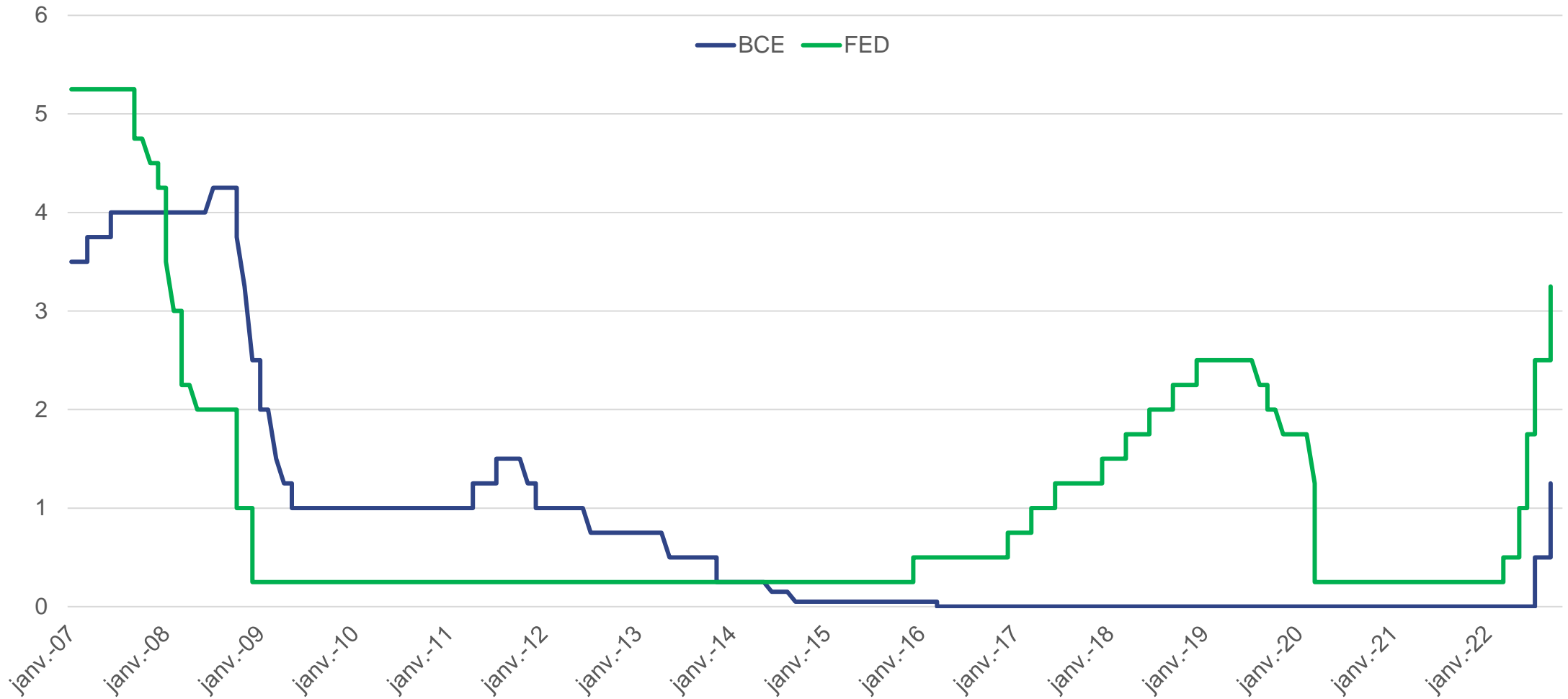


Source : Société Générale, Documents de référence, 2007

Sources : Société Générale, Documents de référence, 2013-22

# L'effet ciseaux – la baisse des taux d'intérêt. Un retournement ?

## Evolution des taux directeurs 2007-2022



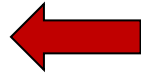
Source : Bloomberg

## Introduction : LA BANQUE EN 2022

### Section 1 – LES TROIS LIGNES METIERS DE LA BANQUE UNIVERSELLE

- L'activité bancaire
- De belles années, puis la crise...
- Comment apprécier les résultats d'une banque ?

### Section 2 – LA BANQUE DE DETAIL



- Agences bancaires et services annexes
- Création de valeur et facteurs de développement

### Section 3 – GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

- Gestion collective, services et gestion privée
- Les contrats de gestion

### Section 4 – LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- L'organisation des salles de marchés
- La journée d'un trader options
- Entre risques, compliance et inspection...



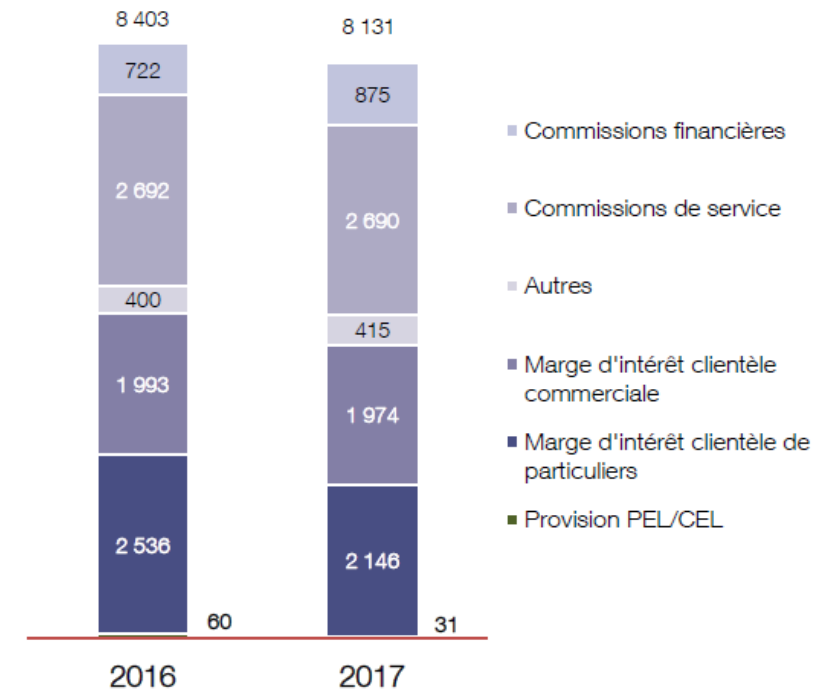
# La création de valeur en banque de détail

## ▪ L'organisation d'une agence

- Chargé de Clientèle Particulier
- Chargé de Clientèle « Bonne Gamme »
- Gestionnaire de Patrimoine
- Chargé de Clientèle Professionnel
- Chargé de Clientèle Entreprises
- Directeur d'Agence
- Directeur de Centre d'Affaires Entreprises
- Directeur de Groupe



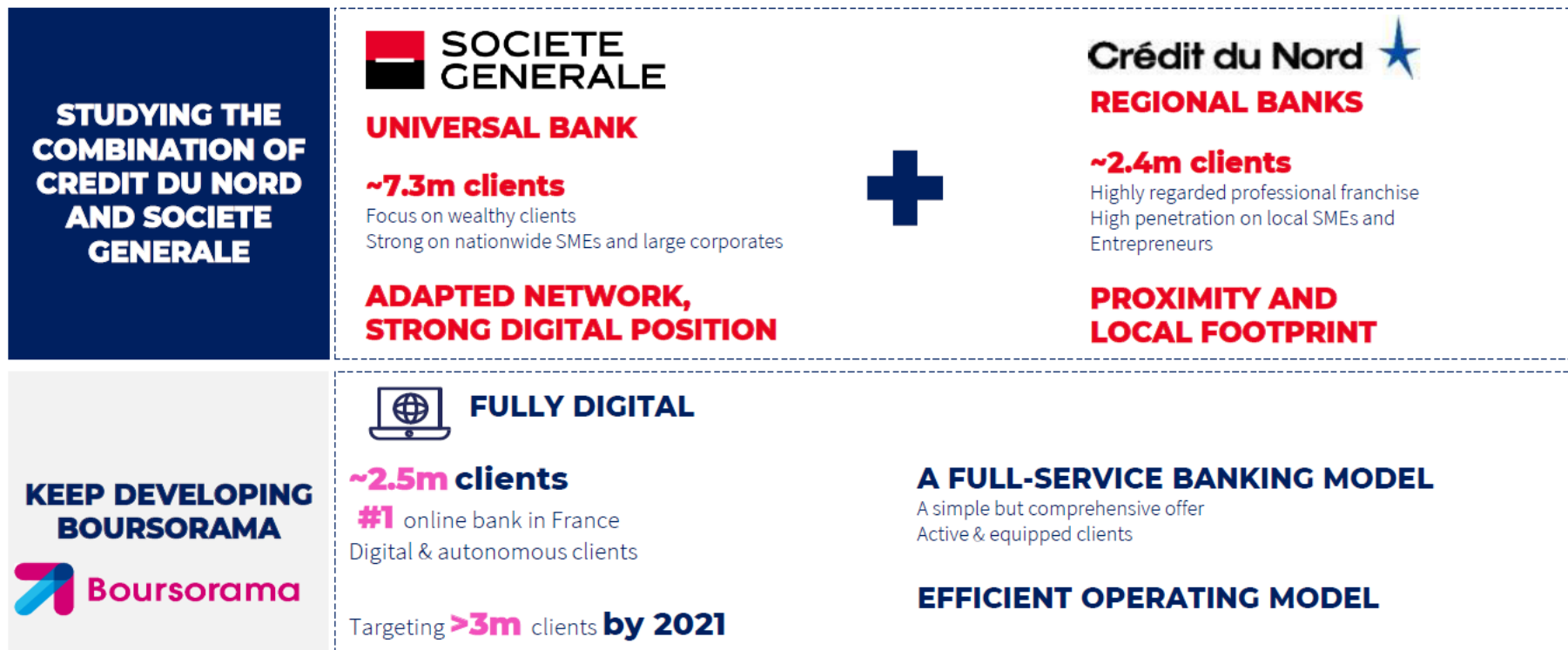
## DECOMPOSITION DU PNB DE LA BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (EN M EUR)



Source : Document de référence 2018 , Société Générale

# VISION 2025

## DIFFERENTIATING FURTHER OUR POSITIONNING IN THE FRENCH RETAIL MARKET



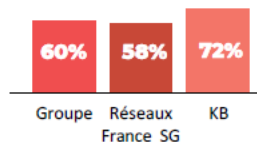
Source : SG, Premium Review Conference (3 Décembre 2020)

## VISION 2025

### ACCÉLÉRATION DE LA STRATÉGIE DIGITALE

#### FORTE ADOPTION DU DIGITAL DANS LES RÉSEAUX

**60%** DE CLIENTS DIGITAUX<sup>(1)</sup>



**94%** DE PAIEMENTS ET VIREMENTS DIGITAUX<sup>(2)</sup>



**41%** DE VENTES DIGITALES CHEZ ROSBANK<sup>(3)</sup>



**Boursorama**  
LEADER INCONTESTÉ DE LA BANQUE EN LIGNE EN FRANCE

**#1** EN NOMBRE DE CLIENTS

#### DES OUTILS « IT » AVANCÉS & AGILES

**~80%**<sup>(4)</sup> DES INFRASTRUCTURES DANS LE CLOUD



**290+**<sup>(4)</sup> CAS D'UTILISATION IA/DATA EN PRODUCTION



**56%**<sup>(4)</sup> DES ÉQUIPES EN MODE AGILE



#### À L'AVANT-GARDE DE NOUVEAUX MODÈLES

« BANK AS A SERVICE »



NÉO-BANQUE DES ENTREPRENEURS



SPECIALISTE EN ACTIFS DIGITAUX



PLATE-FORME EN LIGNE SPÉCIALISÉE



(1) Moyenne des entités européennes et russes du Groupe, % de clients en ligne = clients actifs 30-jours en ligne ou via mobile / clients actifs (à fin 2020) (2) Moyenne des entités européennes et russes du Groupe, % de paiements et virements digitaux = paiements et transferts digitaux / totalité des paiements et des transferts (Janvier – Décembre 2020) (3) Ventes digitales = ventes digitales de produits clés / totalités des ventes de produits clés (au T4-20) (4) Au 31.12.2020 par rapport à la cible présentée lors de l'évènement « Digital Journey » (Novembre 2018)

Source : SG, Strategic Plan 2021 (10 Février 2021)

## La création de valeur en banque de détail



	Banque de détail en France		
	2021	2020	2019
Nombre de collaborateurs (en milliers) <sup>(1)</sup>	33,8	34,3	35,3
Nombre d'agences <sup>(2)</sup>	1 849	2 068	2 375
Produit net bancaire (en M EUR)	7 777	7 315	7 746
Résultat net part du Groupe (en M EUR)	1 492	666	1 131
Encours bruts de crédits comptables <sup>(3)</sup> (en Md EUR)	238,8	217,6	201,1
Encours nets de crédits comptables <sup>(4)</sup> (en Md EUR)	234,7	212,8	196,2
Actifs sectoriels <sup>(5)</sup> (en Md EUR)	262,5	256,2	232,8
Fonds propres alloués moyens (normatifs) <sup>(6)</sup> (en M EUR)	11 149	11 427	11 263

Source : Présentation des résultats 2020 , Société Générale, Mars 2022

## Introduction : LA BANQUE EN 2022

### Section 1 – LES TROIS LIGNES METIERS DE LA BANQUE UNIVERSELLE

- L'activité bancaire
- De belles années, puis la crise...
- Comment apprécier les résultats d'une banque ?

### Section 2 – LA BANQUE DE DETAIL

- Agences bancaires et services annexes
- Création de valeur et facteurs de développement

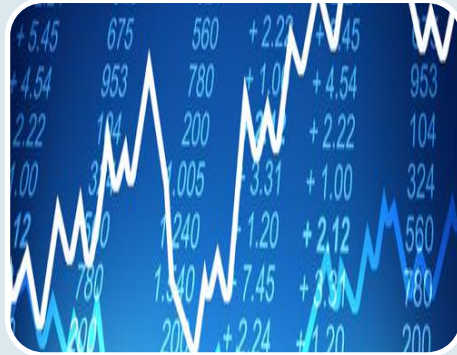
### Section 3 – GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE ←

- Gestion collective, services et gestion privée
- Les contrats de gestion

### Section 4 – LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- L'organisation des salles de marchés
- La journée d'un trader options
- Entre risques, compliance et inspection...





## Gestion Collective

### Fonds d'investissement

Gestion immobilière

Gestion « alternative »

Private Equity



## Gestion Privée

### Gestion sous mandat

Conseils en placements

Ingénierie patrimoniale

Optimisation fiscale



## Services aux investisseurs

### Courtage

Conservation / dépôt

Administration de fonds

Services aux émetteurs

Gestion de la liquidité

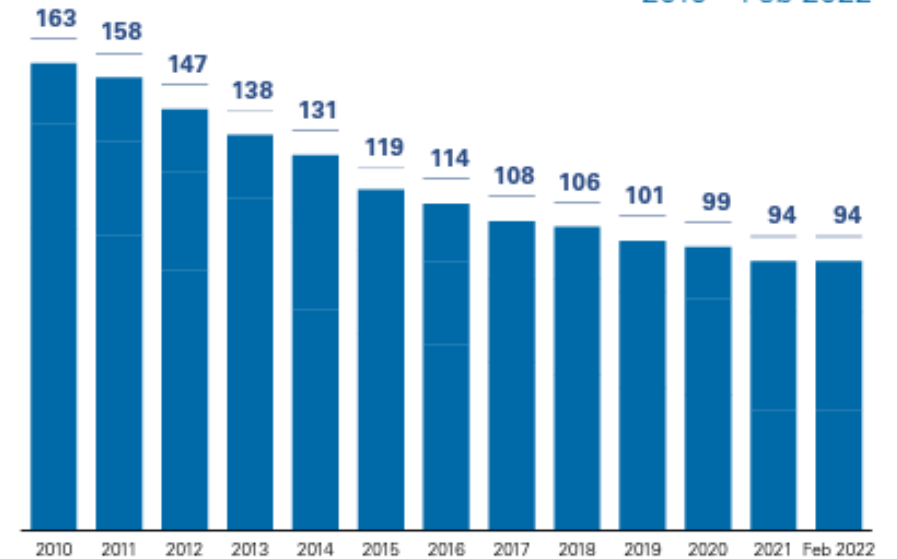
# Focus sur la Gestion Privée

- Définition
- Gestion Privée
  - HNWI / VHNWI / UHNWI
- Gestion et Conseil en Investissements
- Ingénierie Fiscale et Patrimoniale
- Les fonctions Middle Office sont très différentes de celles en Salle de Marchés (BFI)






## Number of private banks in Switzerland

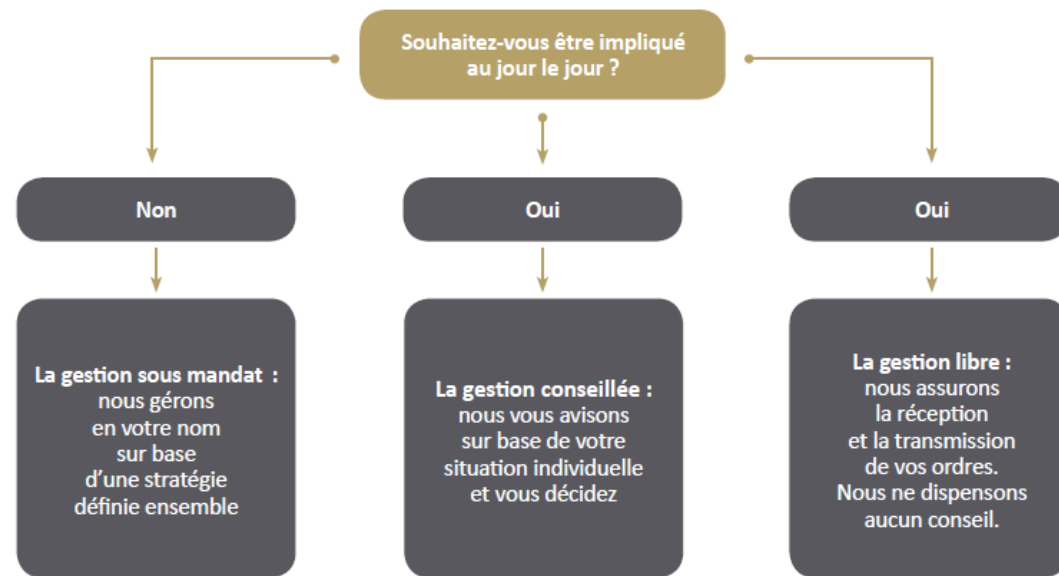
2010 – Feb 2022



Source : KPMG, Performance of Swiss Private Banks Survey, 2022

# Les différents contrats possibles

-  Gestion Sous Mandat (Discretionnaire Profilée ou personnalisée)
-  Gestion Conseillée / Advisory
-  Gestion Libre (RTO)

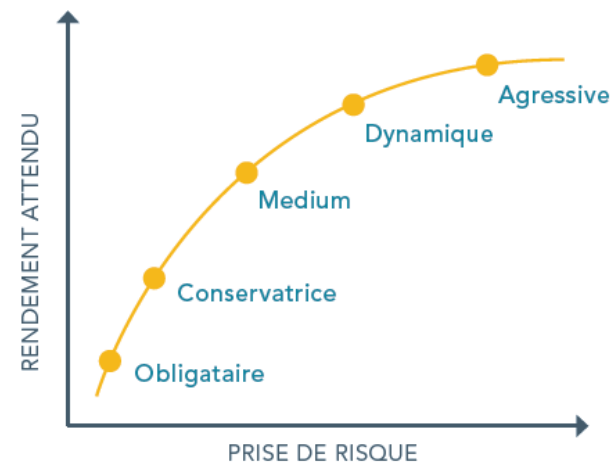


Source: Banque Richelieu, 2018

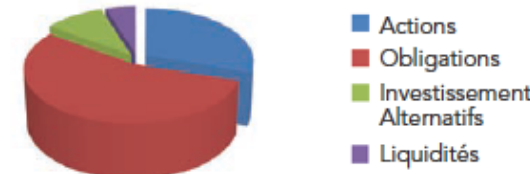
# Le Gestionnaire de Portefeuille

## ■ Gère compte tenu de l'Allocation Stratégique (SAA)...

	Horizon	Objectifs	Volatilité
Obligataire	3 ans	Rendements régulier via préservation du capital	Faible
Conservatrice	3 à 5 ans	Rendement régulier tout en assurant une certaine préservation du capital	Modérée
Medium	5 ans	Rendement régulier associé à une certaine préservation du capital	Moyenne
Dynamique	5 à 7 ans	Préservation du capital et croissance sur le long terme	Elevée
Agressive	7 ans	Forte croissance du capital sur le long terme	Très élevée



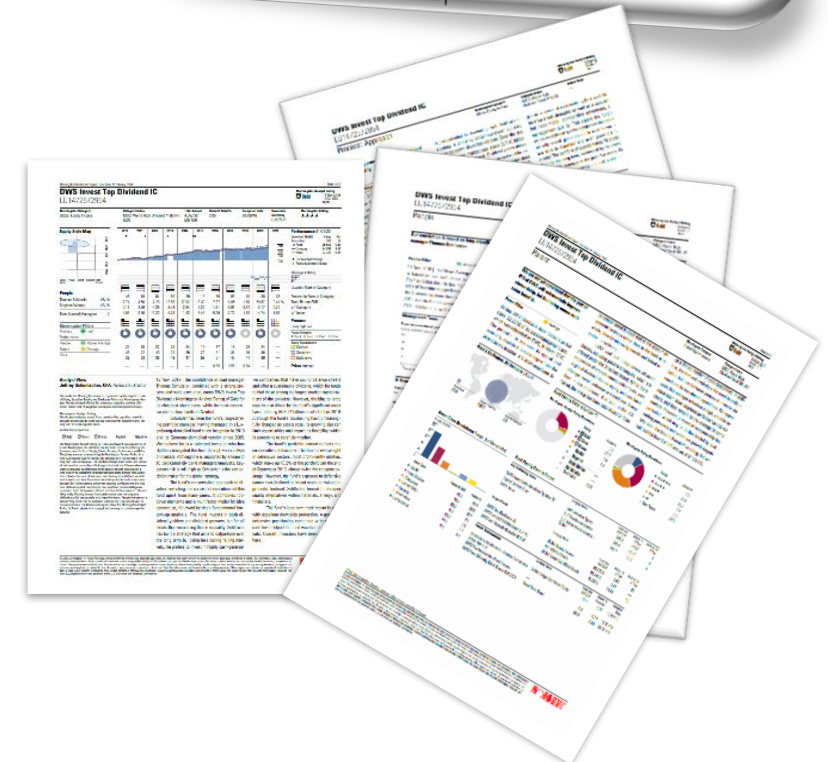
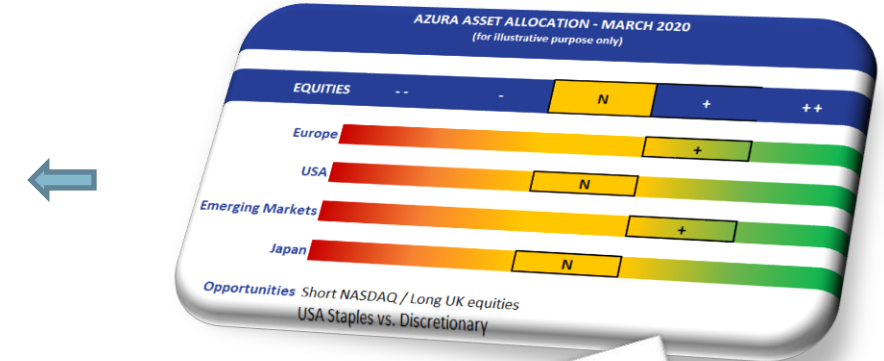
		ACTIONS	OBLIGATIONS	INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS	LIQUIDITÉS
Diversifié	Max	40%	100%	20%	100%
Médium	Moyenne	30%			
	Min	0%	0%	0%	0%



Source: Quintet Luxembourg

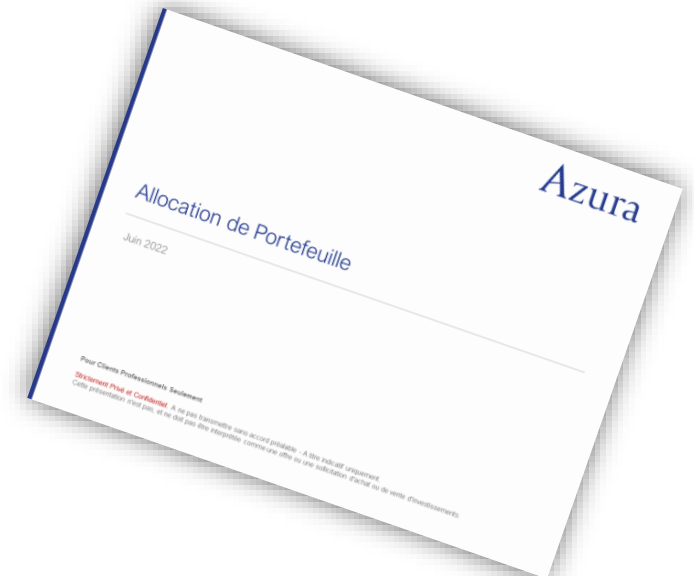
## ■ ... Et de l'Allocation Tactique (TAA) – Exemple portefeuille modèle

Balanced USD	Asset Allocation	Breakdown Asset Allocation	Sector Weight	Security Weight	CCY	Name		
Fixed Income	31.55%	Convertibles	1.98%	1.98%	USD	NEW CAP GLO CON BND-I USD AC		
		EM Local Currency	1.98%	1.98%	USD	VONTOBEL-EM MKT DBT-I USD		
		High Yield	1.01%	1.01%	USD	MUZINICH SD HY-HD US AC S		
		Investment Grade Corporates	23.38%	3.11%	4.08%	USD	DWS USD FLT RTE NOTE-IC ISHARES USD SHORT DUR USD A NEWCAPITAL GVC-USDIA NEWCAPITAL WNB-USDSA	
			2.96%	1.96%	3.31%	USD	PIMCO GIS GLB INV GR CR-H-IN PIMCO MORTGAGE OPPORT-IA	
			3.33%	3.33%	3.33%	USD	VAND USDCP1-3 USDA	
			Sovereign Debt	3.20%	3.20%	USD	ISHARES USD TIPS 0-5	
			Equity	51.33%	Asia (ex Japan)	6.37%	3.71%	USD
		2.66%				2.66%	USD	
		Europe			6.17%	2.50%	EUR	NEW CAPITAL DYNAMIC EURO-EIA SPDR EUR DIV ARISTOCRATS
					3.67%	3.67%	EUR	
Japan	4.19%	1.53%			JPY	CC JAPAN INC & GRWTH-JP FACC NEW CAPITAL JAPAN EQ-JPYIA		
Latin America	1.32%	1.32%			USD	ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE		
North America	26.96%	2.68%			5.82%	USD	Healthcare Disruptors (Disc) ISHARES EDGE MSCI USA VALUE JPM US SM COMPANIES C ACCUSD NEWCAPITAL US FUT LEAD-USDIA - CD Vanguard S&P 500 Ucits Etf	
	10.52%	10.52%			USD			
	Switzerland	1.58%			1.58%	CHF	NEW CAPITAL SWISS SEL-CHF IA	
	Thematic / Global	1.74%			1.74%	USD	GQG PARTNERS EM MKT EQ-I USD	
	UK	3.00%			3.00%	GBP	Vanguard Ftse 250 Ucits Etf	
Alternatives	12.59%	Commodities	2.79%	1.74%	USD	X DBLCl COMMODTY OY SWAP USD JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD		
			1.05%	1.05%	USD			
		Hedge Funds	9.80%	5.79%	2.04%	USD	NEW CAP-ALL WEATHER-USDIACC MI Crabel Gemini Ucits-Usdi	
			1.97%	1.97%	USD	Db Plat Iv Sys Alph-I1Cu		
Cash	4.53%	Cash	0.70%	0.70%	USD	US Dollar		
		Money Market	3.83%	3.83%	USD	TREASURY BILL 0% 03/12/2020		
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>				



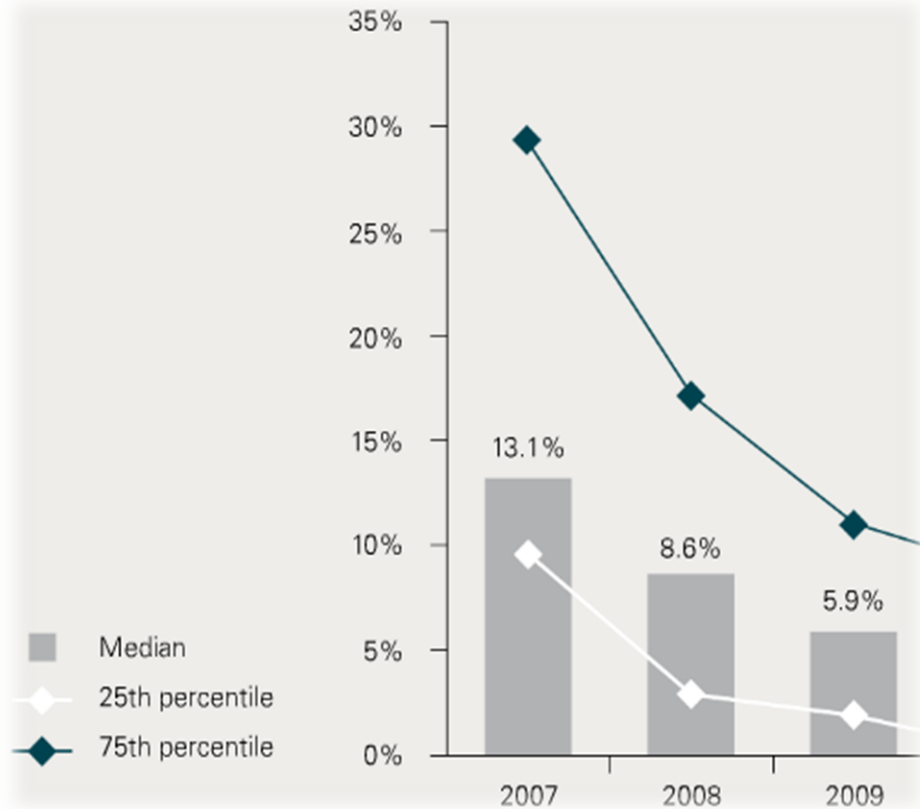
## Le développement de l'Advisory (Conseil en Investissements)

- Les banques privées traversent une période difficile : volatilité, nouvelles régulation, nécessité d'automatiser leur tâches et les recommandations (robo-advisors), concurrence de nouvelles technologies (blockchain et activités des fintechs), nouveaux besoins de clients plus jeunes, particulièrement exigeants, plus techniques et avides d'information.
- Les banques ont lancé des projets stratégiques importants visant à adapter leur offre produits, segmenter leur clientèle, digitaliser leurs services. **Elles ont considérablement développé les cellules de Conseil (Advisory).**
- **Voici les principales missions de cette cellule :**
  - Sélection et proposition d'idées d'investissement sur mesure (« censées » et « appropriées »)
  - Propositions de portefeuille et d'allocation stratégique
  - Production de documents de recherche (produits, newsletter etc.)
    - Investment Case
    - Données financières
    - Etude de profil de société
    - Recommandation
- **Advisory Direct** : Contact direct avec les clients et indépendant du banquier privé
- **Advisory Indirect** : Conseil du client à travers le contact du Banquier Privé (CRM)

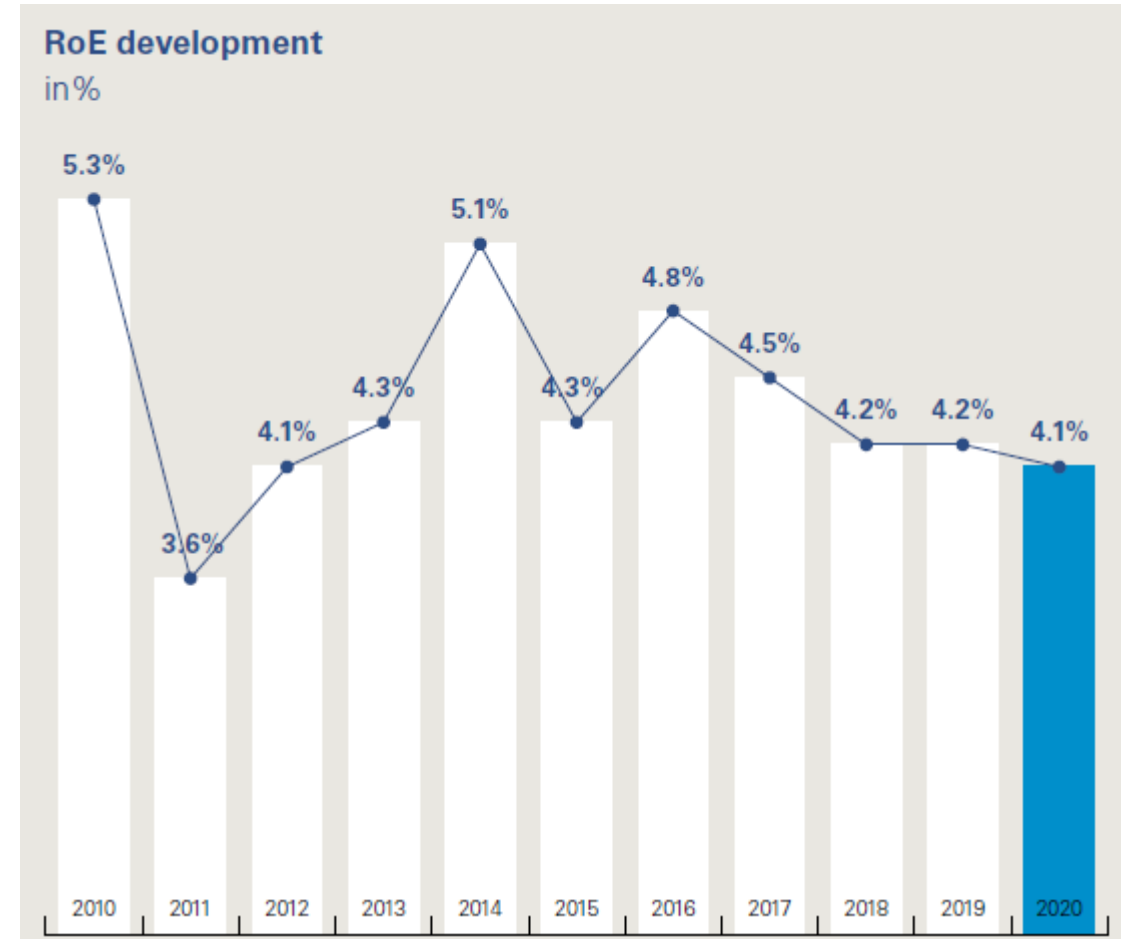


# Rentabilité de la Banque Privée Suisse 2007-2021

## RoE development in %



Source : KPMG, 2016



Source : KPMG, 2021

## Introduction : LA BANQUE EN 2022

### Section 1 – LES TROIS LIGNES METIERS DE LA BANQUE UNIVERSELLE

- L'activité bancaire
- De belles années, puis la crise...
- Comment apprécier les résultats d'une banque ?

### Section 2 – LA BANQUE DE DETAIL

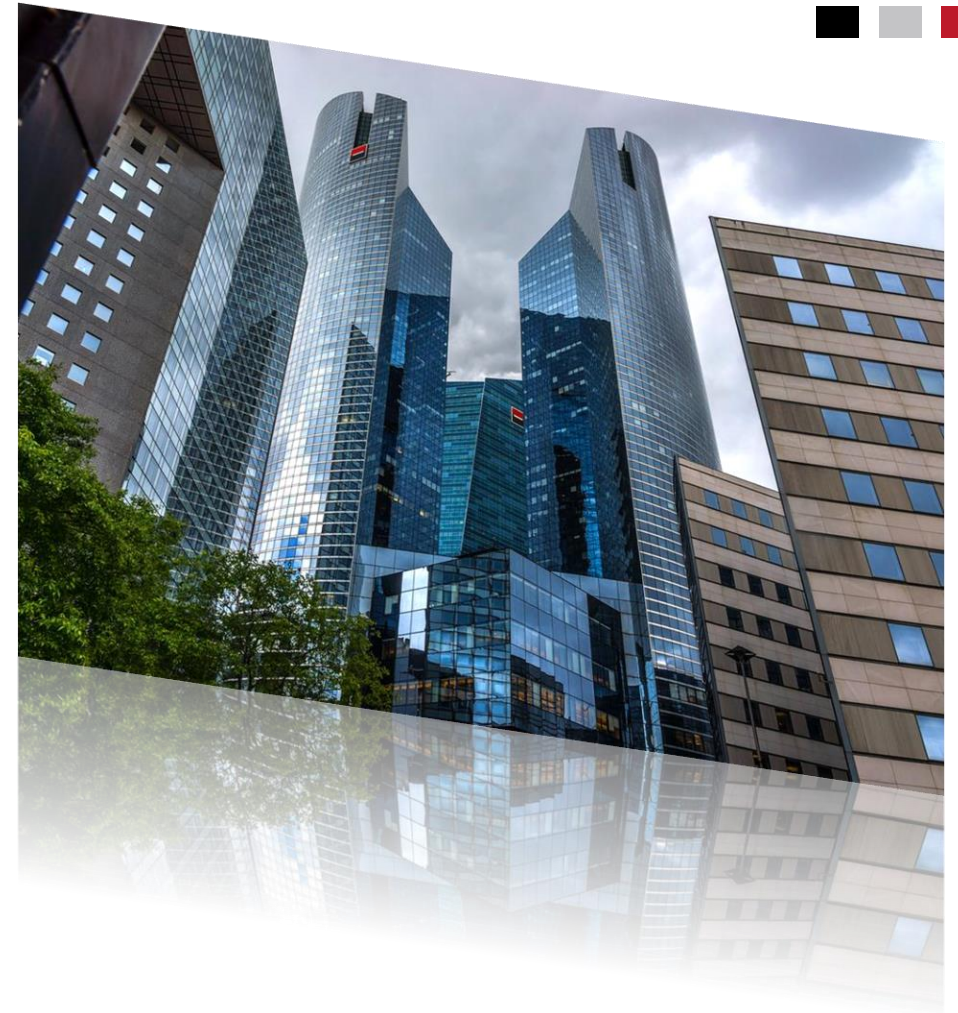
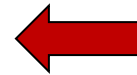
- Agences bancaires et services annexes
- Création de valeur et facteurs de développement

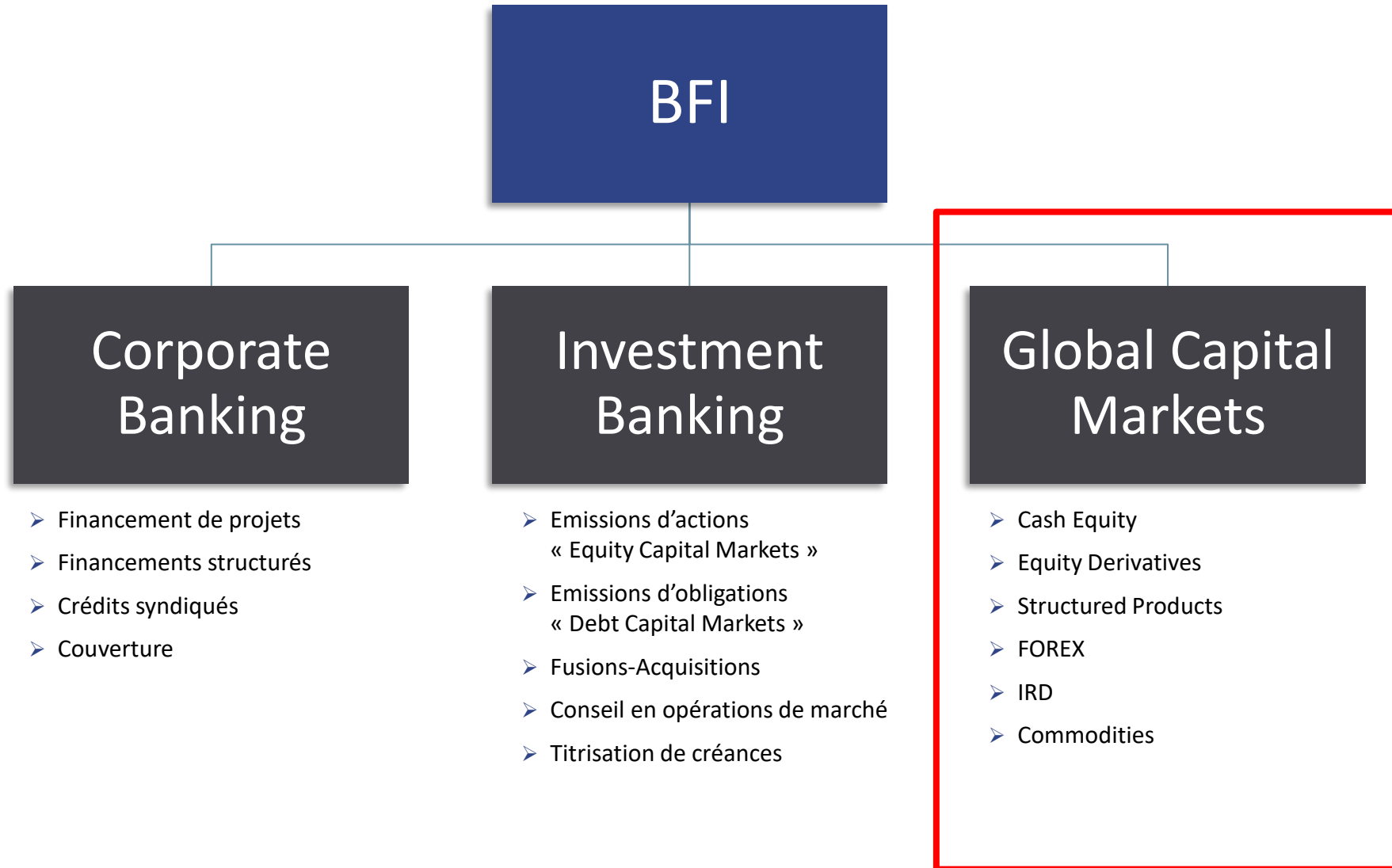
### Section 3 – GESTION D'ACTIFS ET BANQUE PRIVEE

- Gestion collective, services et gestion privée
- Les contrats de gestion

### Section 4 – LA BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

- L'organisation des salles de marchés
- La journée d'un trader options
- Entre risques, compliance et inspection...

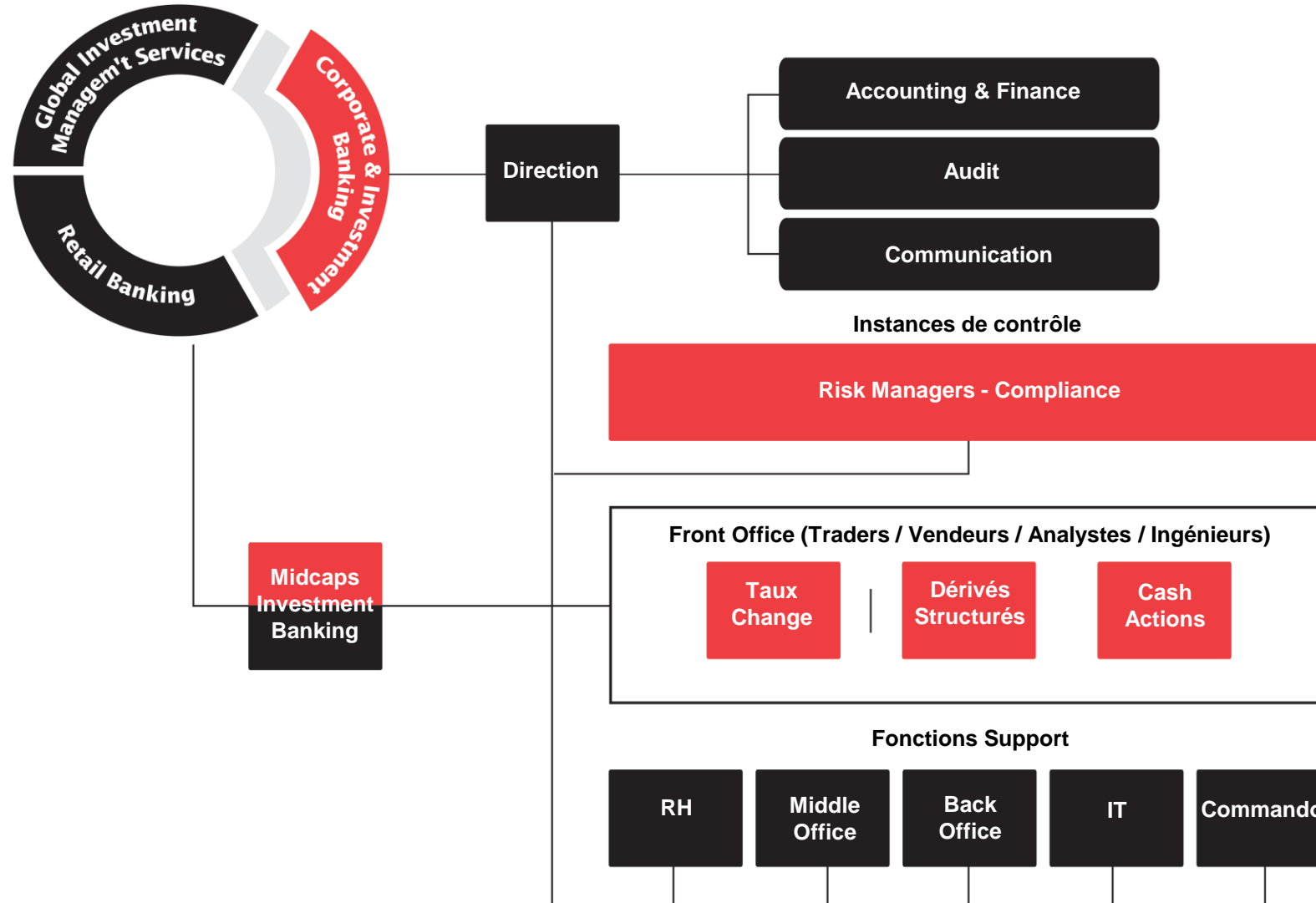




# La Salle des Marchés « Global Capital Markets »



# L'Articulation des Activités de Marché





## FRONT OFFICE

- ⑩ Traders
- ⑩ Sales
- ⑩ Analystes
- ⑩ Ingénierie Financière



## MIDDLE OFFICE

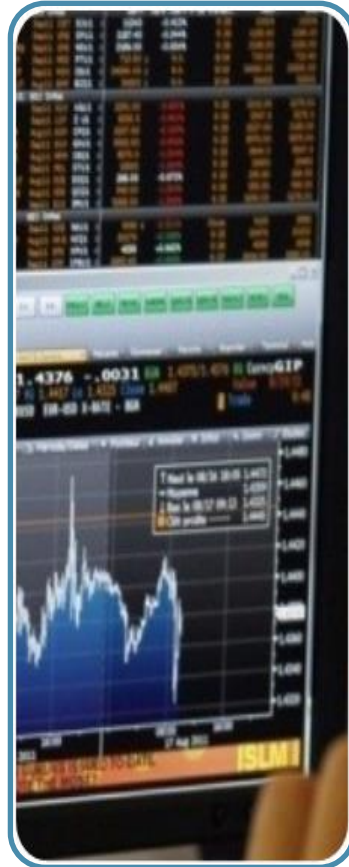
- ⑩ Assistants-Traders
- ⑩ Support technique (P&L, positions, couverture...)
- ⑩ Référentiel Produits
- ⑩ Suivi des positions



## BACK OFFICE

- ⑩ Comptabilisation des opérations
- ⑩ Règlement-livraison, confirmations
- ⑩ Calcul des résultats économiques
- ⑩ Contrôle et suivi des opérations sur titres

## *Equipe « P&L » - « Middle Opérationnel » - « Trading Support »*



- Font partie du Middle Office
- Calcul du P&L du trader en J+1
- Analyses de risques de premier niveau
- Suivi des prix des instruments traités
- Contrôle du montage des stratégies
- Suivi des réserves / provisions de risques
- Programmation VBA / Python

# Modélisation d'options (suivi par Middle Office)

Clearing Security Deal - 1181020313

Deal  MIFID Exec Data  Sales  Status  BO Special Information  Audit

Clearing Security Deal Number: 1181020313 Status: R

Last Update: 07/01/2020 18:23:24 Short Sell

Validated  File Code: ONLO1

Last Upd User: jebizera

Sent to Back-Office  Settlement St: \_\_\_\_\_

Oasys Status: \_\_\_\_\_ Id Trader: \_\_\_\_\_

**SECURITY**

Type: Warrant 3054441

CA  Id CA: \_\_\_\_\_ Type CA: \_\_\_\_\_ Quot. On TD: 0.000000

**DEAL**

Trade Date: 19/12/2019 Value Date: 02/01/2020 Exec Time UTC: 2019-12-20T11:22:47.000000Z

Portfolio: 6QLIM-EUR20 Exec Time: 20/12/19 12:22:47 Strategy: \_\_\_\_\_

Way Buy  Sell  Temporary  Quantity  Quantity: 31,736,000.0000 Documents...

Quotation Price: .000000 % Accr. Interest: .000000 Settlement with: \_\_\_\_\_

Unit Price: .028800 In EUR Total: 913,996.800000 Temporary Price

Exchange Price: .000000 In \_\_\_\_\_ Total: .000000

Broker: \_\_\_\_\_ (No Give-Up) Fees: .00 In \_\_\_\_\_

Execution Venue: \_\_\_\_\_ Mark Up: .00 In \_\_\_\_\_

Local Broker: \_\_\_\_\_ Market: \_\_\_\_\_ Fees: .00 In \_\_\_\_\_

Security Account: 34342-6Q Cash Account: 34342-6Q Account: 0

Counterpart: SOCGEN-LUX Mifid Classification: PRO

Instruction Type: \_\_\_\_\_ Fund Deal Number: \_\_\_\_\_

Client Fees: .00 % CAR Trade

Comment: ONLO1

Source System: \_\_\_\_\_

**ITALIAN TAX**

Tax Amount: .000000 In EUR Lock Tax

Tax Amount: .000000 In Deal Ccy( EUR)

Tax Comment: \_\_\_\_\_

- Dictionary

B539637_2_1 vanilla_contract	
additional_cash_flows_date_list	03-Jan-2019
additional_cash_flows_value_list	0.3333333333333333
adm_fast_string_code_list	is_forecast_delta_fixing_enable forecast_delta_fixing_nb_of_day
adm_fast_string_value_list	yes 3
adm_opus_bo_maturity_date	20-Dec-2018
adm_opus_confirmation_template	
adm_opus_id	539637
adm_opus_last_detachment_date	21-Dec-2018
adm_opus_last_fixing_date	20-Dec-2018
adm_opus_last_payment_date	03-Jan-2019
adm_opus_market_data_kind_list	equity currency holiday_calendar
adm_opus_market_data_name_list	EU_BNPINUST EUR EU_holi
adm_opus_nominal_trading_used	yes
adm_opus_nominal_used	no
adm_opus_position_dependant	yes
adm_opus_product_minor_owners	
adm_opus_product_owner	1167
adm_opus_smoothing_defined	yes
adm_opus_smoothing_implemented	yes
adm_opus_smoothing_possible	yes
adm_opus_validated_by_pricer_version	PRIME 3.267.1 18Nov2013
adm_opus_version_number	2
exercise_mode	european
forward_start_date	21-Nov-2013
friction_description	B539637_2_friction_description_1
is_delta_reduction_variance	no
lot_size	1
market_rules	B539637_2_option_market_rules_1
maturity	20-Dec-2018
nominal_trading	-1.0995E7
payoff_multiplier	3
payoff_payment_date	03-Jan-2019
position	1
premium_currency	EUR
price_with_strike_smoothing	no
quanto_exchange_rate_strike	1
quanto_type	quanto
spot_records_list	B539637_2_spot_record_1
strike	100
type	call
underlying	EU_BNPINUST

- B539637\_2\_cash\_settlement\_1 cash\_settlement

detachment_day_shift	-4
mode	detachment_from_payment

# Description de Poste Assistant Trader



**Assistant Trader Volatilité-(H/F)** x  
Société Générale ★★★★★ 2,723 avis - La Défense (92)  
Apprentissage, Contrat pro

Vous devez créer un compte Indeed pour pouvoir postuler sur le site web de l'entreprise.

[Continuer pour postuler](#) 

## Your daily missions

Do you want to have visibility over the entire OTC Equity world? By working on various perimeters, ranging from Vanilla products to more complex products called Exotic? Join!

As an apprenticeship Volatility Trader Assistant, you will integrate a dynamic environment, and you will have the opportunity to enroll in a skills course based on the versatility and diversity of the Activities and Products covered.

Concretely, you will be required, under the supervision of your tutor and / or your manager, to:

- Perform modeling of complex or vanilla derivatives operations in Front-Office systems
- Carry out controls through valuation and risk analysis.
- Manage events related to the product lifecycle: coupons, maturity...
- Assist the Trading team in monitoring critical points related to portfolio management: short positions, dividend detachment, etc.
- Participate in the various Middle Office projects related to: optimization of the management of the activity, transversal projects

## What if it was you?

- You are preparing a Bac +4/5 in business school, engineering, or university, with a specialization in Finance / Banking.
- You have knowledge of financial products and a good understanding of how financial markets work.
- You have math skills to understand and dissect the payoff of exotic products.
- You master Excel and skillfully handle VBA to develop tools and automate manual processes.
- You're fluent in English? You are the ideal candidate!



# La journée-type d'un trader options chez BNP Arbitrage

- **Avant l'ouverture - Arrivée vers 7h30 - 8h00 :**
  - Analyse du « pre-open », « check » des marchés asiatiques et des « futures » américains.
  - Etude des « news flows », « market rumours »
  - Prise de connaissance des publications « after close », du calendrier des publications du jour
  - Etude des seuils techniques des indices
  - « Morning Meeting » avec l'équipe de vente/trading
  - « Conference Call » avec les analystes



# La journée-type d'un trader options chez BNP Arbitrage

## ■ Journée de trading : 9h – 17h35

- Gestion des Books - Ajustement des risques en fonction du marché
- Suivi des chiffres macro : ISM, chômage, indice de confiance, consommation... / Hedging de l'impact
- « Pricings » - réponses régulières aux demandes de prix des vendeurs
- Travail de l'intérêt en resserrant le spread Bid / Ask
- Activité d'Arbitrage sur le marché
- « Booking des deals », suivi avec le Middle et le Back Office



# Suivi des « sensis » d'un « book » sous Excel

Summary

CAE Simulation

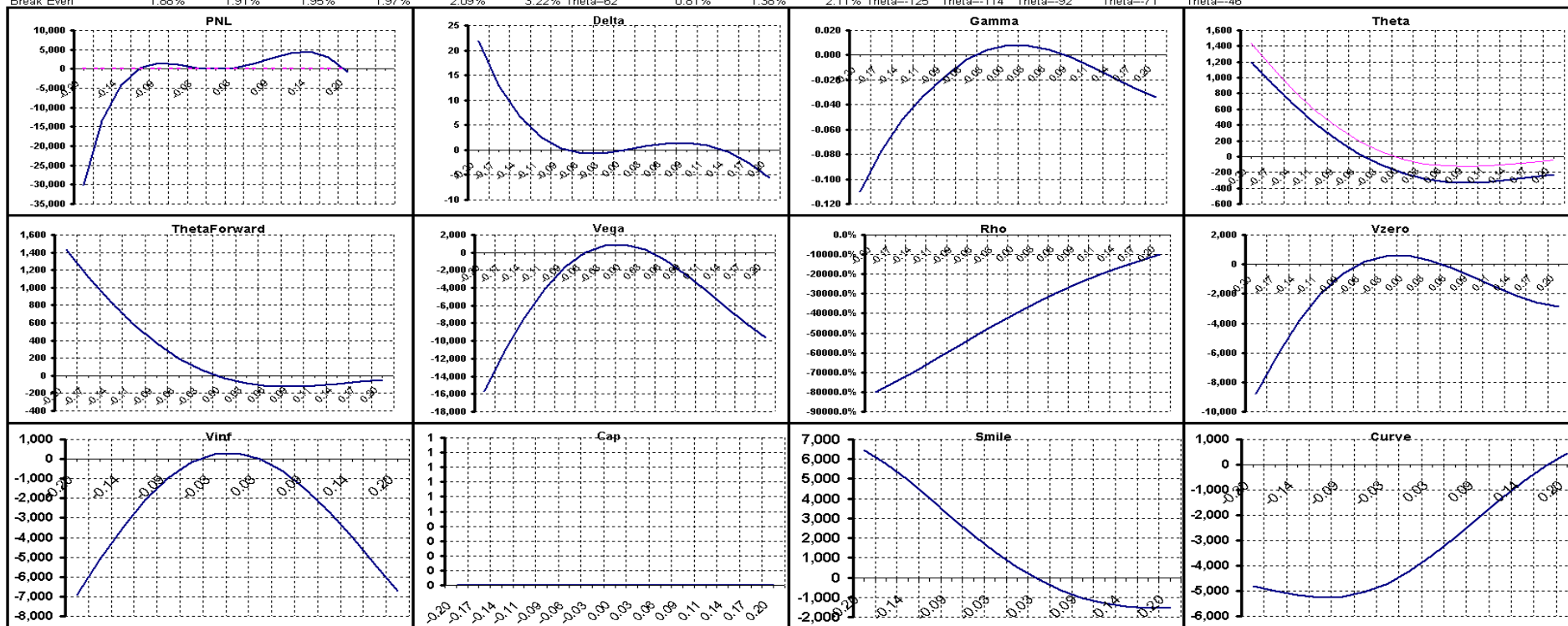
REFRESH

WIDE VIEW

PRINT

Breakeven: 1.34%

DATE															
MCL PATHS	9,600														
spot->	-20.00%	-17.10%	-14.30%	-11.40%	-8.60%	-5.70%	-2.90%	2.90%	5.70%	8.60%	11.40%	14.30%	17.10%	20.00%	
PNL	-30,056	-13,418	-4,132	239	1,496	1,123	367	358	1,419	2,855	4,110	4,459	3,093	-807	
Tilted PNL															
Delta	22	13	7	3	0	-1	-1	0.0	0.8	1.4	1.5	0.94	-0.40	-2.59	-5.58
Gamma	-0.110	-0.077	-0.052	-0.033	-0.017	-0.004	0.004	0.008	0.008	0.004	-0.002	-0.009	-0.018	-0.027	-0.034
Theta	1,196	910	645	407	202	30	-107	-209	-278	-316	-328	-319	-295	-264	-225
ThetaForward	1,434	1,116	829	578	366	194	63	-30	-89	-119	-124	-113	-92	-70	-46
Vega	-15,725	-11,201	-7,269	-4,051	-1,616	14	839	908	310	-835	-2,384	-4,178	-6,065	-7,910	-9,597
Rho	-80110.4%	-74813.8%	-69106.4%	-63185.4%	-57216.4%	-51211.9%	-45286.8%	-39570.2%	-34153.9%	-29106.0%	-24470.5%	-20262.9%	-16488.7%	-13116.2%	-10107.8%
Vzero	-8,805	-6,087	-3,796	-1,982	-660	185	586	602	310	-199	-829	-1,485	-2,086	-2,563	-2,872
Vinf	-6,920	-5,114	-3,473	-2,069	-956	-172	252	306	0	-636	-1,555	-2,693	-3,979	-5,346	-6,726
Cap															
Smile	6,457	5,770	4,935	4,008	3,056	2,138	1,285	525	-121	-643	-1,037	-1,307	-1,466	-1,527	-1,506
Curve	-4,798	-5,000	-5,175	-5,269	-5,235	-5,046	-4,697	-4,203	-3,588	-2,886	-2,139	-1,395	-692	-75	441
Floor															
Break Even	1.88%	1.91%	1.95%	1.97%	2.09%	3.22%	Theta=62	0.81%	1.38%	2.11%	Theta=-125	Theta=-114	Theta=-92	Theta=-71	Theta=-46



# La journée-type d'un trader options chez BNP Arbitrage



- **Fin de journée : 17h30 - 19h**
  - Réponse à des requêtes « post-market »
  - Vérification et « booking des trades »
  - Analyse du P&L
  - Reporting au Management
  - Recherche de stratégies
  - Développement d'outils
  - Tickets, Confirmations...

# Le Parcours d'une Transaction en Salle

## TRANSACTION INITIEE



- **Les Analystes**
  - Les documents de recherche
  - Les recommandations
  - Les road shows
- **Les Vendeurs**
  - Organisés par type de produit
  - Une équipe par zone géographique
- **Les Traders**
  - Passage / couverture des ordres
- **Le Middle Office**
  - Suivi des transactions, des gains / pertes
  - Contrôles de premier niveau
- **Le Back Office**
  - Confirmations, tickets, suivi

## TRANSACTION CONCLUE



**Julius Bär**  
**VEOLIA**

WATER UTILITIES | FRANCE | 2020-03-05-15:46 CET | CONTACT: ROBERTO COMINOTTO | 1/10

### 2019 RESULTS

**Investment thesis**

- Veolia delivered solid results over the past couple of quarters, mostly beating expectations thanks to impressive cost management. We expect cost reductions to continue, but expectations have been set higher now.
- According to its new 2023 objectives, EBITDA is targeted to grow 5.5% per annum. Around half of this originates from new cost reductions. Of the total EUR1bn of cost reductions only around 40% can be retained while 60% is passed on to customers. The target dividend for 2023 is EUR1.30, a 4.8% yield.
- Hazardous waste management could become one of the key growth areas going forward.
- The company's growth targets are in our view conservative but rather unimpressive. Veolia shares have delivered a total return of 47% over the past 12 months and are trading at a P/E for 2020E of 20x with a dividend yield of less than 4%. This keeps us on our Hold rating.

**2019 sales**

- Revenues increased 4.8% y/y to EUR27.2bn, up 4.3% y/y in constant currencies (c.c.) and 3.2% y/y in organic terms. Excluding the impact of construction revenues and energy prices, revenues (in c.c.) grew 3.4% y/y, including an increase of 2.1% y/y in Q4 2019, a deceleration compared to +3.7% y/y in Q3, +4.4% y/y in Q2 and +3.6% y/y in Q1.
- By business, revenues in Water were up 2.0% y/y in c.c. driven by higher volumes and a better pricing, reflecting higher tariffs in Central Europe and Latin America and Morocco. Furthermore, Waste segment revenues increased 5.9% y/y in c.c. on improved pricing, favourable scope and higher volumes. In the Energy segment, revenues were up 7.5% y/y in c.c., supported by higher volumes and energy prices.

**2019 profits**

- EBITDA was up 4.7% y/y (+4.5% y/y in c.c.) to EUR4.0bn (1% beat), helped by a positive impact of EUR248m from cost-cutting initiatives and EUR91m from higher volumes. Meanwhile, the related margin remained flat y/y at 14.8%.
- Current EBIT rose 5.3% y/y (+5.0% y/y in c.c.) to EUR1.7bn. Current net income (excluding capital gains/losses) increased 8.5% y/y to EUR734m (4% beat), up 8.8% y/y in c.c.

**Management guidance**

- For 2020, management provided guidance (in c.c.), expecting solid organic growth in revenues and EBITDA of ca EUR4.1bn (3% beat).
- Veolia announced its 2023 objectives, expecting solid organic growth in revenues, an EBITDA of EUR4.7bn–EUR4.9bn and a current net income of ca EUR1bn, with dividend growth expected in line with current net income growth.

**Stock rating (relative)**  
**Hold**

New price target	EUR 26.00
Previous price target	EUR 24.00
Closing price*	EUR 26.39
Return potential	-1.48%
MSCI ESG rating**	A
MSCI ESG Controversies***	Yellow
Risk rating	Medium

\* as of 2 March 2020  
\*\* as of 29 February 2020  
\*\*\* Yellow

**Company profile**

Veolia is a leading environmental services company that provides waste management, water management and distribution and energy services to municipalities and industrial clients worldwide. Its business segments include global business, Europe excluding France, France and rest of the world.

**Performance**



	1 month	3 months	6 months	12 months
Absolute return	-1.09%	16.00%	20.39%	56.31%

Sources: FactSet, Julius Bär; past performance and performance forecasts are not reliable indicators of future results.

**Sales segmentation (FY 2018)**

By business segment

- Water (42.1%)
- Waste (37.0%)
- Energy (20.9%)

By region

- Others (21.9%)
- France (21.6%)
- Global (17.5%)
- Central & Eastern Europe (12.1%)
- Northern Europe (10.5%)
- UK & Ireland (8.5%)
- North America (7.9%)

**Financial Summary Table**

	2017	2018	2019E*	2020E*
Revenue	25,120	25,011	27,380	27,356
EBIT	1,392	1,587	1,780	1,707
EBITDA	3,54	6,12	6,36	6,24
Operating margin	1.13	5.87	6.00	6.20
Net income	16.40	0.76	1.07	1.37
EPS	16.48	-32.74	24.28	28.58
Operating margin	1.04	24.91	40.70	18.88
EPS	8.95	1.66	24.28	18.88
Operating margin	47.81	5.12	4.14	4.05
EPS	165.14	-	-	-

Julius Bär Equity Research | Please find important legal information at the end of this document.

# Les départements Compliance et Inspection

## ■ Audit interne / Inspection Générale

- S'assure du respect de la réglementation et des procédures, porte un diagnostic sur le niveau de maîtrise des risques et de sécurité des opérations, et évalue l'efficacité du fonctionnement des entités auditées.

## ■ Compliance (conformité) et déontologie

- Veille au respect des règles de déontologie ou des devoirs régissant la conduite à tenir pour les membres de la profession bancaire.
- Gestion des conflits d'intérêt
- Préserver l'intégrité du marché « muraille de Chine »



Sécurité financière			Risques réglementaires				
KYC	AML	Sanctions & Embargos	Protection de la clientèle	Intégrité des marchés	Transparence fiscale	Lutte contre la corruption, Conduite et Éthique	Données
Connaissance Client	Lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme		MiFID II/ MIFIR PRIIPs etc.	EMIR/DFA, Volker, FBL, MAD/MAR, benchmarks, etc.	FATCA, CRS, QI, DAC6, etc.	ABC, Sapin II, etc.	GDPR, Archiving, etc.

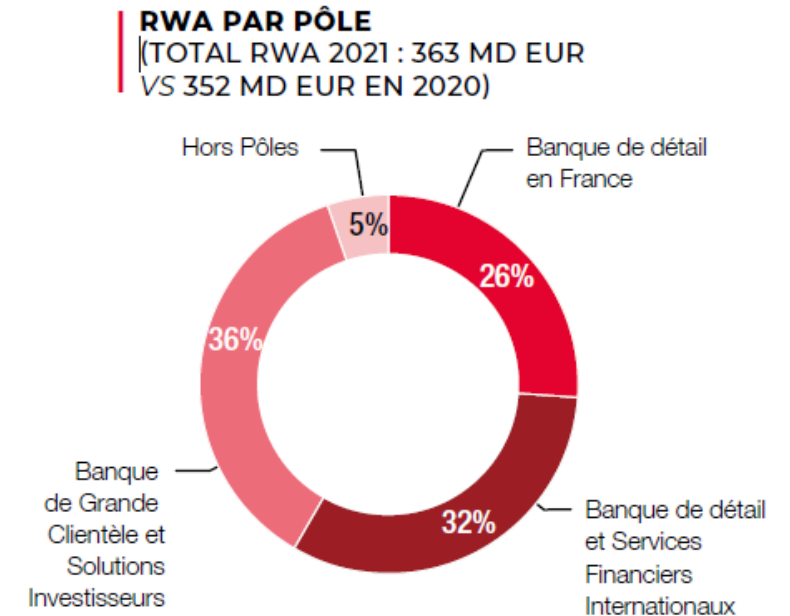
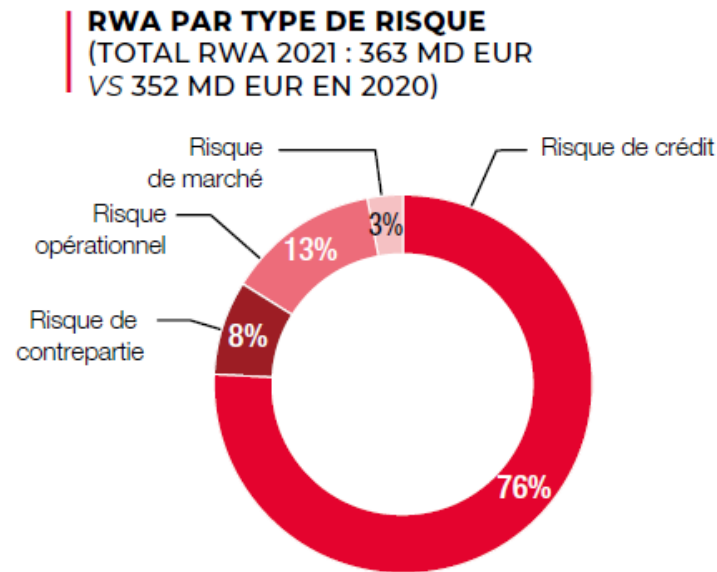
# Les « Risk Managers »

- Services isolés de la Salle de Marché
- Suivi de l'application de la réglementation bancaire
- Suivi des limites internes fixées par la Direction Générale

- Le risque de marché
- Le risque de volatilité
- Le risque de contrepartie
- Le risque de crédit
- Le risque opérationnel
- Le risque de taux
- Le risque de change
- Le risque de liquidité
- Le risque de réputation

## ■ Calculs journaliers

- Sensibilités
- VaR
- Stress tests
- Reporting



Source : Société Générale, Document de référence 2022

# Les trois lignes de défense des établissements bancaires



# Des questions sur les métiers et les salaires ?



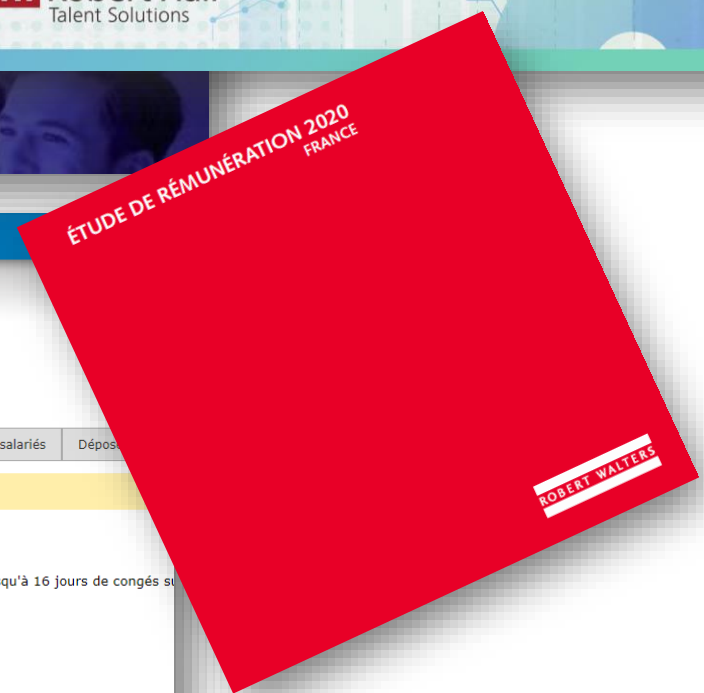
<http://www.hays.fr>

<http://www.roberthalf.fr>

<http://www.robertwalters.fr/>

<http://www.michaelpage.fr>

<http://www.avantage-entreprise.com>



**MERCI !**  
-  
**QUESTIONS ?**