

INSTITUT DE FORMATION DE LA BOURSE DE TUNIS



RAPPORT D'ACTIVITE ANNEE 2014

SOMMAIRE

L'INSTITUT	P4
La Gouvernance	P6
Aperçu General	P8
RECAPITULATIF DES ACTIVITES	P9
Cycles de Formation	P12
Seminaires de Formation	P25
Examens	P32
AUTRES ACTIVITES ET REALISATIONS	P36
Projet de Decolutions	D40

MISSIONS DE L'IFBT

Alimentant la place financière tunisienne par des compétences hautement qualifiées dans les domaines des activités financières, des métiers et techniques de marché, l'Institut de Formation de la Bourse de Tunis (IFBT), s'engage depuis sa création en 2000 à :

Doter la place financière de Tunis d'une structure dédiée permettant d'accompagner le développement des activités financières et de renforcer le professionnalisme de ses acteurs.

Répondre aux besoins de formation et de perfectionnement exprimés par les professionnels de la place, face aux exigences des nouveaux métiers générés par la spécialisation, et ce dans un environnement financier évolutif.

L'Institut de Formation de la Bourse de Tunis (IFBT) est le centre de formation de l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB), agréé le 04 Juin 2004 par le Ministère de la Formation Professionnelle et de l'Emploi, N° d'agrément 04 620 11.

ACTIVITES DE L'IFBT

L'IFBT propose une large gamme de formations répondant aux différentes exigences des professionnels de la finance :

- Formations pour certifications professionnelles ;
- Formations pour certifications internationales ;
- Séminaires de formation ;
- Formations à la carte.

A qui s'adresse la formation?

L'IFBT s'adresse aux professionnels de la finance qui souhaitent développer les compétences de leurs collaborateurs dans les métiers et les techniques de marché :

- Intermédiaires en bourse et sociétés de gestion ;
- Banques, assurances et autres institutions financières ;
- Entreprises;
- Autorités de tutelle,...





GOUVERNANCE



Adel GRAR

Président Directeur

Général



Administrateurs



Sonia DEKHILI BNA CAPITAUX



Sonia JAMELEDDINE UFI



Yassine BOUZIRI MAC SA



Fethi MZALI
Attijari
Intermediation



Mehdi BACH HAAMBA CGI

Equipe de l'IFBT



Directrice

Dorra HMAIED



Soumaya YAAKOUBI

Responsable pédagogique



Olfa SWIDEN

Assistante administrative



Bilel BEN HAMIDA

Chef de projet

Leila B'CHIR
Commissaire aux Comptes

Moncef SELLAMI Expert-Comptable





RECAPITULATIF DE L'ACTIVITE DE L'ANNEE

Aperçu général

La diversification est le maitre-mot de la stratégie de l'IFBT pour l'année 2014. Face à un environnement concurrentiel et un marché en évolution, il est primordial de savoir répondre valablement aux attentes et aux besoins de perfectionnement des professionnels de la Place. C'est ce que l'équipe de l'IFBT a su saisir : il est nécessaire d'enrichir l'offre de formation et de rechercher de nouvelles certifications internationales susceptibles d'intéresser les professionnels et à hisser leur qualification au niveau des standards internationaux.

Il s'est donc agi d'adapter les formations en fonction des besoins exprimés par les professionnels de la Place et aux exigences évolutives du personnel des intermédiaires en bourse et de développer la visibilité auprès des professionnels des autres corps de métiers notamment les banques et les assurances en définissant de nouveaux programmes de formation ciblés.

Ainsi, cinq formations certifiantes ont été lancées au cours de l'année, dont une nouvelle "Conseiller en Placement financier". Ces formations visent à permettre aux professionnels d'approfondir leurs connaissances en matière de produits et marchés financiers et de préparer à l'exercice de certains métiers tels que la gestion d'actifs, la négociation en bourse et le conseil en investissement financier. Les Référentiels Métiers élaborés en collaboration avec l'AIB et les professionnels des métiers de la bourse ont permis de définir le programme de la nouvelle formation en se basant sur les compétences nécessaires pour l'exercice du métier de Commercial, mais également d'enrichir les programmes des formations existantes en se basant sur les compétences nécessaires pour l'exercice de chacun des métiers identifiés.

Une nouvelle certification "International Certificate in Wealth and Investment Management" a été validée par Chartered Institute for securities and Investment (CISI) et permettra aux professionnels ayant suivi la formation "Conseiller en placement financier" au sein de l'IFBT de passer l'examen de la certification, reconnue à l'échelle internationale et attestant d'une expertise professionnelle et des compétences techniques de haut niveau dans le domaine du conseil en placement financier.

En parallèle avec les formations certifiantes, une attention particulière a été portée aux séminaires de formation. De nouvelles thématiques intéressant un public plus large ont été abordées. La réglementation, les produits financiers, la gestion des risques, autant de sujets qui nécessitent, en effet, une mise à jour continue des connaissances et un positionnement par rapport aux orientations futures dans ces domaines.

A travers ces différentes actions, l'IFBT vise, à diversifier son activité, atteindre de nouvelles cibles et faire valoir ses atouts afin de se différencier et de s'imposer sur un marché fortement concurrentiel. Sa motivation est essentiellement guidée par les besoins de mise à niveau de la Place.

Récapitulatif des activités

CYCLES DE FORMATION				
Date	Nombre participants	Répartition des participants		
	« Gesti	on d'Actifs » - 5 ^{ème} promotion		
Octobre 2013 Mars 2014	10	Intermédiaires en bourse (03) - Sociétés de gestion (01) Banques (01) - CMF (04) - Autres (01)		
	« Financ	e islamique » - 2 ^{ème} promotion		
Décembre 2013 Janvier 2014	11	Intermédiaires en bourse (03) Sociétés de gestion (05) CMF (01) -Tunisie Clearing (01) - Assurances (01)		
	« Négociateurs en bourse » - Session 2014			
Jan - Février 2014	09	Intermédiaires en bourse (07) - CMF (01) - Autres (01)		
	« Conseiller en	Placement financier» - 1 ^{ère} promotion		
Avril - Juin 2014	09	Intermédiaires en bourse (07) - Banques (02)		
	« Corporate finance » - 5 ^{ème} promotion			
Octobre - Décembre 2014	11	Intermédiaires en bourse (01) - Sociétés de gestion (01) BVMT (01) - Tunisie Clearing (01) - SICAR (04) - Autres (03)		
« Gestion d'actifs » - 6ème promotion				
Octobre 2014 Mars 2015	09	Intermédiaires en bourse (01) - Sociétés de gestion (01) CMF (01) - Banques (01) - Assurances (01) - SICAR (01) - Autres (03)		

SEMINAIRES DE FORMATION			
Date	Nombre participants	Répartition des participants	
	« Le Contrôle	e interne et la gestion des risques »	
Février 2014	14	Intermédiaires en bourse (06) - Banques (04) - CMF (03) Société de Gestion (01)	
« La lutte c	ontre le blanchi	ment d'argent et le financement du terrorisme »	
Mars 2014	18	Intermédiaires en bourse (03) - Sociétés de gestion (02) Banques (07) - CMF (02) - BVMT (01) - Autres (3)	
		« La Pension livrée »	
Mai 2014	19	Intermédiaires en bourse (06) - Sociétés de gestion (01) Banques (08) - BVMT (02) - Tunisie Clearing (01) - Autres (01)	
	« La ges	tion du risque opérationnel »	
Mai 2014	11	Banques (09) - CMF (01) - Autres (01)	
« Réussir sa communication financière »			
Juin 2014	13	Intermédiaires en bourse (01) - Banques (05) - Assurances (01) - Autres (06)	
Nou	Nouveaux services dédiés aux adhérents de Tunisie Clearing « Les pensions livrées »		
Sep - Oct. 2014	36	Intermédiaires en bourse (09) - Sociétés de gestion (01) Banques (18) - CMF (03) - Autres (01)	
« L'analyse financière et l'évaluation des actions »			
Octobre 2014	13	Intermédiaires en bourse (03) - Banques (03) - CMF (03) - Assurances (02) - SICAR (01) - Autres (01)	
Nouveaux services dédiés aux adhérents de Tunisie Clearing « Nouveau service aux sociétés de gestion »			
Novembre 2014	26	Intermédiaires en bourse (09) - Sociétés de gestion (07) Banques (08) - CMF (02)	

EXAMENS POUR L'OBTENTION DE CERTIFICATIONS PROFESSIONNELLES ET INTERNATIONALES				
Date	Nombre participants	Répartition des participants		
	Carte	« Négociateurs en bourse »		
Session 2014	09	Intermédiaires en bourse (7) - CMF (01) - Autres (01)		
	Carte «	Gestionnaire de portefeuille »		
Session 2014	08	Intermédiaires en bourse (03) - Sociétés de gestion (01) Banques (01) - CMF (02) - Autres (01)		
	Certification « International Introduction to Investment Award »			
Année 2014	08	Autres (08)		
	Certification « Certificate in Corporate Finance »			
Année 2013	08	Sociétés de gestion (01) - CMF (06) - Autres (01)		
	Certification «Islamic Finance Qualification»			
Année 2013	12	Intermédiaires en bourse (03) - Sociétés de gestion (06) Assurances (01) - CMF (01) - Tunisie Clearing (01)		
Certification « International Certificate in Investment Management »				
Année 2013	02	Intermédiaires en bourse (01) - Banques (01)		





CYCLES DE FORMATION

Formation « Gestion d'actifs »

Objectifs

- Permettre aux professionnels d'approfondir leurs connaissances en matière de produits et marchés financiers et de maîtriser les enjeux et le fonctionnement de la gestion d'actifs;
- Préparer à l'exercice du métier de Gestionnaire de portefeuille et de Gestionnaire de fonds.

Public cible

Professionnels œuvrant dans le domaine de la gestion d'actifs au sein des différentes institutions financières souhaitant s'approprier de nouvelles connaissances et habilités en matière de gestion d'actifs.

Les + de la formation

Formation préparant à :

- l'examen en vue de l'obtention de la carte professionnelle de « Gestionnaires de portefeuille » délivrée par l'Association des Intermédiaires en Bourse;
- l'examen de la certification internationale « International Certificate in Investment Management » attribuée par «Chartered Institute for Securities & Investment » (CISI).

Dates

Quatrième promotion : Octobre 2013 – Mars 2014

Cinquième promotion: Octobre 2014 - Mars 2015

Modules	Intervenants	
Réglementation	Mehdi BEN MUSTAPHA	Juriste – Conseil du Marché Financier Titulaire d'un DEA en Droit des Affaires de la Faculté des sciences juridiques, politiques et sociales de Tunis
Analyse Financière et Boursière	Jean Noël VIEILLE	Directeur Général délégué de KBL France Gestion et Gérant de fonds Titulaire d'un doctorat en Sciences de Gestion de l'Université de Montpellier
Analyse des indicateurs Economiques et financiers	Neila AMARA	Maître-assistante en Sciences Economiques – ISG Tunis Titulaire d'un diplôme en Sciences Economiques de l'université de Paris IX Dauphine
Marchés et Produits Financiers	Amel HACHICHA	Maître-assistante - IHEC Carthage Titulaire d'un doctorat en Finance de l'Université de la Méditerranée Aix-Marseille II
Mathématiques financières de Marché et Statistiques & Applications financières sous Excel	Skander SLIM	Maître-assistant – IHEC Sousse Titulaire d'un Doctorat en Finance Quantitative de l'Université de Paris X – Nanterre

Gestion OPCVM	Med Salah FRAD	General Manager – UGFS - North Africa Titulaire d'un Executive MBA de l'Université du Québec Montréal
Produits dérivés	Ines ALLOUCHE	Maître assistante - SINOPIA - ISCAE Manouba Titulaire d'un doctorat en Sciences de gestion de la FSEG de Tunis
Techniques avancées de Gestion de Portefeuille	Jean-Charles BERTRAND	Directeur de la Gestion Obligataire et de la Gestion Absolute Return - SINOPIA - HSBC France Titulaire d'un DEA en Probabilités et Finance de l'ESSEC Paris
Evaluation et analyse des produits de taux	Mahmoud BABAY	Analyste financier senior – BEI Titulaire d'un mastère en Finance de l'ISG Tunis et la Certification CIIA de l'ACIIA
Stratégies de gestion obligataire et couverture du risque de taux	François SEURRE	Gestionnaire de portefeuille obligataire – Edmond de Rotschild - RFS Gestion Titulaire d'un DEA en Probabilités et Applications de l'ESSEC-ParisVI
Back-office & contrôle	Houda BOUSSLAMA	Responsable de contrôle interne et de conformité – BNA Capitaux Titulaire d'un mastère en management de la Faculté des Sciences de Tunis, ayant suivi la formation « Contrôleurs internes » à l'IFBT

Formation « Finance islamique »

Objectifs

Comprendre les fondements et les pratiques de la finance islamique ;

Maîtriser les instruments et les techniques spécifiques liés à cette thématique ;

 Acquérir l'ensemble des compétences nécessaires pour occuper des postes de responsabilité dans les institutions financières proposant des produits et services en conformité avec la

Charia.

Public cible

Acteurs et futurs acteurs confrontés aux règles et pratiques de la finance islamique dans les métiers

de la banque, de la finance, de l'assurance et de la gestion d'actifs.

Les + de la formation

 Formation permettant aux stagiaires d'intégrer, de faire carrière dans les institutions proposant des produits et services en conformité avec la Charia ou d'évoluer vers des

fonctions nécessitant des connaissances plus approfondies en finance islamique ;

Formation préparant à l'examen en vue de l'obtention de la certification internationale

« Islamic Finance Qualification » délivrée par «Chartered Institute for Securities &

Investment » (CISI).

Dates

Deuxième promotion : Décembre 2013 - Janvier 2014

Modules	Intervenants	
Introduction à la finance islamique Le droit islamique des contrats Les techniques financières des banques islamiques	Mohamed NOURI	Président du Conseil Français de la Finance islamique (COFFIS) Expert en Economie & Finance Islamique Titulaire d'un DEA EN Economie des Ressources Humaines de l'Université Sorbone – Paris 1
La gestion d'actifs et de fonds islamiques Le marché des obligations islamiques (Sukuk) L'assurance islamique (Takaful) Les règles comptables en finance islamique La Gouvernance en finance islamique Révision IFQ	Abdel Maoula CHAAR	Professeur – Ecole Supérieure des Affaires (ESA) Titulaire d'un doctorat en Business Administration – Strategic Management de l'Université Paris – Est Créteil

Formation « Négociateurs en bourse »

Objectifs

Permettre aux professionnels d'approfondir leurs connaissances en matière des produits

traités et des opérations sur titres, des textes législatifs et des techniques utilisées pour évaluer les tendances du marché en temps réel et déceler le ou les moments opportuns au

cours d'une séance pour intervenir et effectuer les ordres ;

Préparer à l'exercice du métier de Négociateur en bourse.

Public cible

Personnel des Intermédiaires en Bourse appelé à négocier sur la plateforme de la Bourse des Valeurs

Mobilières de Tunis (BVMT).

Les + de la formation

Séances d'applications pratiques et d'essais permettant d'entrainer les stagiaires et de tester

leur capacité à manipuler les différents outils du système de négociation et de gérer les

événements afférents à une séance de cotation ;

Formation préparant à l'examen en vue de l'obtention de la carte professionnelle de

« Négociateurs en bourse » délivrée par l'Association des Intermédiaires en Bourse.

Dates

Session 2013: Janvier - Février 2014

Modules	Intervenants	
Marchés et Produits Financiers	Moez JABEUR	DGA – BIAT Asset Management Titulaire d'une licence en Sciences Economiques et de Gestion de la FSEG de Tunis et du diplôme Certified International Investment Analyst (CIIA)
Négociation	Tarek NASRI	Chef division cotation à la Bourse de Tunis Titulaire d'une maîtrise en Finance de l'ISG de Tunis
Back-office et Contrôle	Houda BOUSSLAMA	Responsable de contrôle interne et de conformité – BNA Capitaux Titulaire d'un mastère en management de la Faculté des Sciences de Tunis, ayant suivi la formation « Contrôleurs internes » à l'IFBT
Réglementation	Mehdi BEN MUSTAPHA	Juriste – Conseil du Marché Financier Titulaire d'un DEA en Droit des Affaires de la Faculté des sciences juridiques, politiques et sociales de Tunis

Formation « Conseiller en placement financier »

Objectifs

Appréhender l'environnement réglementaire relatif aux services d'investissement financier

en Tunisie;

Acquérir les principes d'une communication efficace afin d'identifier les besoins du client

et déterminer ses objectifs en matière d'investissement ;

Approfondir les connaissances en matière d'instruments financiers et de produits bancaires

Public cible

Collaborateurs exerçant, ou appelés à exercer, des fonctions de Front-office au sein des Sociétés

d'intermédiation financière, des Institutions bancaires et des Sociétés d'assurances.

Les + de la formation

Formation préparant à l'exercice des métiers de sales, commercial, chargé de clientèle

Banques / Assurances, ...

Formation préparant à l'examen en vue de l'obtention de la certification internationale

« Certificate in Corporate Finance » délivrée par «Chartered Institute for Securities &

Investment » (CISI).

Dates

Session 2014: Avril - Juin 2014

Modules	Intervenants	
Réglementation des Services d'investissement	Mehdi BEN MUSTAPHA	Juriste – Conseil du Marché Financier Titulaire d'un DEA en Droit des Affaires de la Faculté des sciences juridiques, politiques et sociales de Tunis
Marchés & produits financiers	Maher MAZGOU	Cadre au Conseil du Marché Financier Titulaire d'un DEA en Finance de l'ISG Tunis et la Certification CIIA de l'ACIIA
Traitement & Négociation des ordres	Tarek NASRI	Chef division cotation à la Bourse de Tunis Titulaire d'une maîtrise en Finance de l'ISG de Tunis
Analyse rendement risque des produits financiers	Mahmoud BABAY	Analyste financier senior – BEI Titulaire d'un mastère en Finance de l'ISG Tunis et la Certification CIIA de l'ACIIA
Communication & Gestion de la relation client	Amel SAFFAR	Assistante – IHEC Carthage Titulaire d'un mastère en Marketing de l'Université HEC Montréal
Produits bancaires	Slim JOMAA	Directeur de la clientèle – AMEN BANK Titulaire d'un DEA en Gestion de la FSEG de Tunis

Gestion OPCVM	Fayez CHOYAKH	Expert comptable – Membre de l'OECT Titulaire d'un mastère spécialisé en Droit fiscal de la FSJPS Tunis
Produits d'assurance	Skander LAHRIZI	Directeur - Assurances Hayett Titulaire d'un diplôme de troisième cycle de l'IFID Tunis
Techniques de vente & Marketing des produits d'investissement et d'épargne	Neji BOUSSLAMA	Professeur – FSEG Tunis Titulaire d'un doctorat en Marketing de l'Université Parix IX Dauphine

Formation « Corporate finance »

Objectifs

Acquérir les compétences nécessaires à l'analyse et l'évaluation financière des sociétés ;

Développer vos capacités de diagnostic, d'analyse, de synthèse, de jugement et de prise de

décision;

Appréhender la réglementation liée à la Corporate Finance ;

Actualiser et approfondir vos connaissances dans le métier selon les standards

internationaux.

Public cible

Cadres financiers des institutions financières, analystes financiers des intermédiaires en bourse, des sociétés de gestion et des SICAR, directeurs financiers de groupes industriels, ... et, en général tous

les professionnels utilisant les techniques d'analyse financière et d'évaluation.

Les + de la formation

Formation préparant à l'examen en vue de l'obtention de la certification internationale

« Certificate in Corporate Finance » délivrée par «Chartered Institute for Securities &

Investment » (CISI);

• Etape incontournable pour les professionnels souhaitant poursuivre des formations plus

spécialisées en finance et plus particulièrement en matière d'analyse financière.

Dates

Troisième promotion : Octobre - Décembre 2014

Modules		Intervenants
Méthodes Quantitatives Appliquées à la Corporate Finance	Abdelkader BOUDRIGUA	Maître de conférences – ISCCB Bizerte Titulaire d'un doctorat en Sciences de Gestion de la FSEG de Tunis
Structure du Capital & Introduction à l'évaluation	Olfa BEN OUDA	Professeur – IHEC Carthage Titulaire d'un doctorat en Finance de l'Université Paris- Dauphine
Analyse financière	Khaled ZOUARI	Maître-assistant – IHEC Carthage Titulaire d'un doctorat en Sciences de gestion de l'université Rennes I
Corporate Transactions	Arnaud SAINT-CLAIR	Executive Director – Saint-Clair Finance Titulaire d'un mastère Finance & Stratégie de l'Institut d'Etudes Politiques de Paris
Introduction en bourse	Mahmoud BABAY	Analyste financier senior – BEI Titulaire d'un mastère en Finance de l'ISG Tunis et la Certification CIIA de l'ACIIA
Réglementation	Mehdi BEN MUSTAPHA	Juriste – Conseil du Marché Financier Titulaire d'un DEA en Droit des Affaires de la Faculté des sciences juridiques, politiques et sociales de Tunis





SEMINAIRES DE FORMATION

Séminaire « Contrôle interne et gestion des risques »

Objectifs

- Maîtriser les pratiques professionnelles en matière d'organisation et de pilotage des dispositifs de contrôle interne et gestion des risques;
- Renforcer la pratique professionnelle de contrôleur / auditeur par la mise en oeuvre des outils et méthodes adaptés et le développement des "savoir-faire" et "savoir-être";
- Savoir auditer et révéler les faiblesses du dispositif global de gestion des risques afin de renforcer la gouvernance.

Public cible

Les acteurs de l'industrie financière notamment les responsables et collaborateurs des services Contrôle interne, Back-office et Gestion d'actifs.

Formateur

XAVIER DIVAY

- Collaborateur auprès de nombreuses structures et filiales de grands groupes du secteur financier banques, sociétés de gestion de portefeuille et entreprises d'investissement (ABN-AMRO, Caisse Nationale des Caisses d'Epargne, Quilvest Banque Privée, ADI Alternative Investments, ...) , chargé de la mise en place, la coordination et le pilotage de dispositifs de conformité, de contrôle interne (permanent et périodique) et de gestion des risques ;
- Formateur au sein d'universités et de corporate de la banque, finance et assurance.

Dates et lieu

12 & 13 février 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Séminaire « Lutte contre le blanchiment »

Objectifs

- Prendre connaissance des notions, techniques et pratiques de blanchiment et de financement du terrorisme;
- Apprendre à repérer une opération de blanchiment notamment dans les activités de gestion d'actifs et d'intermédiation financière;
- Appréhender le cadre légal de la lutte anti-blanchiment (obligations réglementaires et évolutions récentes au niveau national et international);
- Acquérir une culture de risque et de vigilance anti-blanchiment ;
- Maitriser les outils de lutte contre le blanchiment ;
- Acquérir les bases nécessaires pour analyser les opérations suspectes et assurer leur suivi.

Public cible

- Responsables et cadres exerçant dans les sociétés d'intermédiation financière, les sociétés de gestion, les banques, ...
- Toute personne en charge de l'élaboration et de l'exécution des procédures de lutte contre le blanchiment

Formateur

JEAN-MICHEL BARANI

- Senior Manager chez Regulation Partners, un cabinet spécialisé en conseil aux Directions Générales et Comités d'Audit, conseil et veille réglementaire, gestion des risques, gouvernance, audit interne, formation, lobbying;
- Consultant formateur au sein de l'Association Française de Gestion dans les domaines de la Conformité bancaire et financière, la lutte contre le blanchiment et l'abus de marché.

Dates et lieu

26 mars 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Séminaire « Pension livrée »

Objectifs

- Comprendre les fondements économiques et les mécanismes de la pension livrée ;
- Savoir traiter la pension livrée sur le marché;
- Maîtriser les stratégies de gestion impliquant la pension livrée ;
- Acquérir les bases nécessaires pour évaluer les risques liés à la pension livrée ;
- Connaître la réglementation afférente et les obligations liées ;

Public cible

Les acteurs de l'industrie financière : Responsables des intermédiaires financiers ; Gérants d'actifs ; Négociateurs, brokers, vendeurs de produits financiers ; Responsables Back-office et Middle-office ; Responsables des risques de marché et des risques opérationnels ; Auditeurs et contrôleurs internes ;

Formateur

SEBASTIEN BIETHO

- Président de Alcognis, société de consulting spécialisée dans la Pension Livrée et Prêt/Emprunt de titres: Business Strategy, Organisation, Risques, Chaine Front-to-Back et Systèmes d'information;
- Fondateur et dirigeant de plusieurs desks et activités de Pension Livrée et Prêt/Emrpunt de titres au sein de Hedge Funds, de Gérants d'actifs internationaux et de Banques internationales (ADI Alternative Investments, Fortis Investments, BNP Paribas).

Dates et lieu

26 mars 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Séminaire « La gestion du risque opérationnel inhérent aux activités bancaires »

Objectifs

- Maîtriser les divers paramètres et composantes du risque opérationnel au sein des établissements bancaires et financiers;
- Comprendre les enjeux de la gestion des risques opérationnels ;
- Maîtriser les outils fondamentaux en matière d'identification et d'évaluation des risques opérationnels et des contrôles associés (élaboration d'une cartographie des risques, construction d'une base d'incidents, ...);
- Sensibiliser aux enjeux transverses de cette gestion quelle que soit la fonction et le positionnement au sein de l'établissement.

Public cible

Responsables et cadres exerçant dans les directions comptables et financières, Contrôleurs de gestion, Risk managers, Auditeurs internes et Inspecteurs, ...

Formateur

GEORGES CHAPPOTTEAU

- Maître de Conférences Associé à l'IAE de Paris ;
- Directeur Associé du cabinet Sigma Partners, cabinet de conseil spécialisé en gestion des risques et efficacité opérationnelle;
- Consultant-formateur dans les domaines de risque opérationnel, de la Conformité et du Contrôle Interne.

Dates et lieu

28 & 29 mai 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Séminaire « L'analyse fondamentale et l'évaluation des actions »

Programme

- Maîtriser l'articulation et la dynamique des comptes, la formation des soldes intermédiaires de gestion et des flux;
- Déchiffrer les principes de la consolidation et les techniques de window-dressing;
- Appréhender les étapes d'une analyse fondamentale et les ressorts de la création de valeur ;
- Comprendre les principales techniques d'évaluation des actions et les spécificités de leur mise en œuvre ;
- Donner sens à une recommandation d'investissement et à un objectif de cours.

Public cible

Les acteurs de l'industrie financière, notamment les responsables et collaborateurs des services Intermédiation boursière, Gestion d'actifs, Finance d'entreprise, Recherche et analyse.

Formateur

Arnaud SAINT-CLAIR

- Responsable de l'ingénierie boursière chez Banque Degroof France ;
- Dirigeant d'une société de conseil en haut de bilan.

Dates et lieu

29 & 30 octobre 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Nouveaux services dédiés aux adhérents de Tunisie Clearing « Les pensions livrées »

Programme

- Présentation du nouveau service de dénouement des pensions livrées à la STICODEVAM;
- Tests pratiques sur l'utilisation de ce service via l'Espace Adhérents ;
- Présentation du guide.

Public cible

- Intermédiaires en bourse ;
- Banques;
- OPCVM.

Formateurs

Cadres de Tunisie Clearing

Dates et lieu

09 octobre 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi

Nouveaux services dédiés aux adhérents de Tunisie Clearing « Service aux sociétés de gestion & investisseurs institutionnels »

Programme

- Présentation du nouveau service aux sociétés de gestion et investisseurs institutionnels
- Présentation de l'apport du service et les changements au niveau des comptes titres
- Tests pratiques sur l'utilisation de ce service via l'Espace Adhérents & explication du guide
- Simulation d'un dénouement d'une journée comptable

Public cible

- Intermédiaires en bourse ;
- Banques;
- Sociétés de gestion.

Formateurs:

Cadres de Tunisie Clearing

Dates et lieu:

26 novembre 2014 à l'Hôtel Africa El Mouradi





EXAMENS

POUR L'OBTENTION DE

CERTIFICATIONS PROFESSIONNELLES

ET INTERNATIONALES

Examen pour l'obtention des certifications professionnelles

Examen pour l'obtention de la carte « Négociateurs en bourse »

Pour être déclaré définitivement admis et prétendre à l'obtention de la carte « Négociateurs en bourse », le candidat doit réussir conjointement les épreuves des volets théorique et pratique de la formation :

La réussite à l'épreuve théorique est conditionnée par l'obtention d'une moyenne supérieure ou égale à treize sur vingt (13/20) sous réserve de ne pas être éliminé de l'épreuve. L'élimination est entraînée par l'obtention d'une note inférieure à cinq sur vingt (05/20) pour les modules «Négociation» et «Réglementation». La moyenne de l'épreuve théorique est calculée sur la base des coefficients suivants:

Bourse: 1; Négociation: 2; Réglementation: 2; Back Office: 1; Contrôle: 1;

La validation du volet pratique nécessite l'obtention d'un total de fautes inférieur ou égal à **10%** du nombre de questions lors du test pratique.

Examen « Négociateurs en bourse » - Session 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
9	6	75%

> Examen pour l'obtention de la carte « Gestionnaires de portefeuille »

Pour être admis et prétendre à l'obtention de la carte **« Gestionnaires de portefeuille»**, le candidat doit satisfaire les deux conditions suivantes :

- Obtenir au moins la **moyenne générale** de **10/20** entre les blocs I, II et III, soit l'équivalent de **150 points** sur 300 ;
- Obtenir au moins la moyenne dans chacun des modules « Gestion de portefeuille » soit 40 points/80 et au moins 21 points/60 pour le module « Gestion obligataire ».

Examen «Gestionnaires de portefeuille » - Session 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
8	5	62.5%

Examens pour l'obtention de certifications internationales CISI

Examen pour l'obtention de la certification « International Introduction to Investment Award »

L'obtention de la certification « *International Introduction to Investment Award*» est conditionnée par la réussite à un examen d'une heure, prenant la forme de 50 questions à choix multiples testant les connaissances de base dont doivent désormais justifier les professionnels œuvrant dans le domaine de l'investissement financier. La note de passage est fixée à 70%.

Examen « Corporate finance » - Résultats de l'année 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
08	04	50 %

Examen pour l'obtention de la certification « Certificate in Corporate Finance »

L'obtention de la certification « *Certificate in Corporate Finance* » est conditionnée par la réussite à un examen comportant deux blocs :

- Un bloc « Réglementation » testant les connaissances de base de la réglementation et la législation qui sous-tendent les marchés financiers et la conduite des opérations d'investissement en Tunisie. Ce bloc fait l'objet d'un examen d'une heure préparé par l'IFBT et validée par la CISI, prenant la forme de 40 questions à choix multiples. La note de passage est fixée à 70%.
- Un deuxième bloc « Corporate Finance Technical Foundations » testant les aspects techniques de l'analyse financière. Il est sanctionné par un examen d'une heure, prenant la forme de 50 questions à choix multiples. La note de passage est fixée à 70%.

Examen « Corporate finance » - Résultats de l'année 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
08	02	25 %

Examen pour l'obtention de la certification «International Certificate in Investment Management»

L'obtention de la certification « *International Certificate in Investment Management* » est conditionnée par la réussite à un examen comportant deux blocs :

- Un bloc « Réglementation » testant les connaissances de base de la réglementation et la législation qui sous-tendent les marchés financiers et la conduite des opérations d'investissement en Tunisie. Ce bloc fait l'objet d'un examen d'une heure préparé par l'IFBT et prenant la forme de 40 questions à choix multiples. La note de passage est fixée à 70%.
- Un deuxième bloc « *International Investment Management* » testant les aspects techniques de la gestion d'actifs. Il est sanctionné par un examen de deux heures prenant la forme de 100 questions à choix multiples. L'examen est préparé par le CISI et est assisté par ordinateur pour une meilleure flexibilité aux candidats. La note de passage est fixée à 65%.

Examen « <i>International Investment Management</i> » - Résultats de l'année 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
02	02	100 %

> Examen pour l'obtention de la certification «Islamic Finance Qualification»

L'obtention de la certification « *Islamic Finance Qualification*» est conditionnée par la réussite à un examen de 2 heures prenant la forme de 100 questions à choix multiples. La note de passage est fixée à 70%. Cet examen est destiné à évaluer le niveau des acquis des participants dans le domaine de la finance islamique.

Examen « Islamic Finance Qualification» - Résultats de l'année 2014		
Nombre de candidats	Nombre des admis	Taux de réussite
12	10	83.33 %





AUTRES ACTIVITES & REALISATIONS

Une nouvelle certification CISI « International Certificate in Wealth and Investment Management»

Afin d'offrir aux candidats la possibilité de faire reconnaître leurs diplômes de formation à l'échelle internationale, l'IFBT a réussi à obtenir une nouvelle accréditation permettant aux candidats de passer les examens de la certification "International Certificete in Wealth and Investment Management" attribuée par Chartered Institute of Securities and Investment (CISI).

A l'issue de la formation « Conseiller en placement financier », les compétences acquises par les candidats leur permettent de se présenter à cet examen international. L'obtention de la certification est conditionnée par la réussite à un examen de deux heures prenant la forme de 100 questions à choix multiples. La note de passage est fixée à 70%. Cet examen est préparé par le CISI et assisté par ordinateur pour une meilleure flexibilité aux candidats.

"International Certificete in Wealth and Investment Management" est un diplôme reconnu à l'échelle internationale attestant d'une bonne maîtrise des différents produits d'investissement et d'épargne traités, du cadre juridique et fiscal y afférent et des techniques de communication et de négociation avec les clients. L'obtention de la certification permet d'évoluer dans le domaine du conseil et de la gestion de patrimoine privé, individuel ou familial.



Table ronde « Pension livrée : une nouvelle opportunité pour les OPCVM»

La pension livrée constitue une source de financement avantageuse pour les investisseurs (personnes morales ou organismes de placement collectif en valeurs mobilières), dans la mesure où elle offre un moyen de refinancer à court terme des titres détenus en portefeuille ou un placement à court terme attractif et sûr en valeurs mobilières et/ou effets de commerce.

Ces avantages, ainsi que l'existence d'un cadre légal approprié avec la Loi n° 2012-24 du 24 décembre 2012, relative à la convention de pension livrée, devraient inciter les organismes financiers à recourir à cette pratique.

Dans l'objectif de favoriser le débat et l'échange de connaissances sur ce thème et sensibiliser les acteurs financiers à l'importance de cette technique, l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB) et l'Institut de Formation de la Bourse de Tunis (IFBT), ont organisé le mardi 25 mars 2014 à à la Maison de l'Entreprise, une table ronde sur le thème : « La Pension Livrée : Une nouvelle opportunité pour les OPCVM »

Cette manifestation a été animée par M. Adel GRAR, Président de l'AIB et PDG de l'IFBT, avec la participation de M. Chaker SOLTANI, Directeur Général de Gestion de la Dette Publique au sein du Ministère de l'Economie et des Finances, M. Mohamed SKIMA, Directeur du Contrôle et de l'Analyse des Marchés au sein de la Direction Générale de la Politique Monétaire à la Banque Centrale de Tunisie, Mme.Maya BOUREGHDA CHEBEANE, Avocat et Partner au Cabinet JurisMed et des représentants du Trésor Public, du CMF, de Tunisie Clearing, ainsi que d'autres acteurs du marché.



Conférence débat

« La communication financière: stratégie ou obligation légale ?»

Communiquer avec le marché représente, pour les sociétés cotées, un enjeu stratégique. La gestion de la communication financière et des relations investisseurs est cruciale. Il s'agit de convaincre les interlocuteurs du bien-fondé de la stratégie décidée par les dirigeants et des moyens mis en œuvre pour l'appliquer, avant de rendre compte, à intervalles réguliers, des résultats obtenus.

Face aux évolutions de ces métiers, aux exigences accrues en termes de transparence et de contraintes réglementaires pesant sur les émetteurs en matière d'information financière, l'AIB et l'IFBT se sont alliés pour organiser une conférence-débat sur le thème « La communication financière : stratégie ou obligation légale», et ce le jeudi 22 mai 2014 à la Maison de l'Entreprise – Les Berges du Lac.

Cette conférence-débat a été marquée par la présence des représentants des sociétés cotées et des différents intervenants de la place financière tunisienne et a été l'occasion pour débattre des enjeux et objectifs de la communication financière.

La vocation première de cet événement a été de sensibiliser les dirigeants des sociétés cotées à l'importance de la communication financière et à la nécessité de passer d'un reporting chiffré à une véritable stratégie de communication afin de valoriser l'entreprise et répondre aux nouvelles exigences des parties prenantes dans un monde en mouvement et de plus en plus interdépendant.





Institut de Formation de la Bourse de Tunis

19 bis, Rue Kamel Ataturk, 1001 Tunis

Tél.: (+216) 71 340 815 – Fax: (+216) 71 340 806 – E-mail: ifbt@planet.tn – site web: www.ifbt.tn