



**UN ENTRETIEN AVEC...**

***Jean-François Balmay***  
**Secrétaire général de la Société Française  
des Analystes Financiers (SFAF)**

**"un diplôme international, le CIA®, pour la profession  
d'analyste financier"**

*La Profession Comptable : La loi de sécurité financière a eu un grand nombre d'implications pour les commissaires aux comptes. Qu'en est-il pour les analystes financiers ?*

J-F. Balmay : La loi de sécurité financière a officialisé la profession d'analyste financier, qui est désormais officiellement reconnue par la loi.

Tout comme est également reconnue l'indépendance d'appréciation de l'analyste.

Même si, comparativement aux articles relatifs à la profession de commissaire aux comptes, la loi de sécurité financière consacre peu d'articles à la reconnaissance de la profession d'analyste financier, il s'agit d'une étape majeure pour la profession et le bon fonctionnement de la Place de Paris.

Cet objectif de prévention d'éventuels conflits d'intérêts était déjà clairement affiché par la SFAF dans son Code de déontologie, dont le Conseil des Marchés Financiers a recommandé l'application à l'ensemble des entreprises d'investissement en mars 2003.

*LPC :La profession d'analyste financier vient donc d'être officiellement reconnue en France. Qu'en est-il de la reconnaissance de cette profession au niveau mondial ?*

J-F. Balmay : La reconnaissance de la profession d'analyste financier au niveau mondial passe avant tout par l'harmonisation de la formation.

Le diplôme de la SFAF est reconnu au niveau européen depuis 1993 par l'EFFAS (Fédération européenne des associations d'analystes financiers).

Nous orientons aujourd'hui nos étudiants vers un diplôme reconnu au niveau mondial, le CIIA® (Certified International Investment Analyst), délivré par l'ACIIA® (Association of Certified International Investment Analysts), association créée en 2000.

***LPC : Vous êtes le président de la Commission marketing et promotion de l'ACIIA® au niveau mondial. Pouvez-vous nous expliquer la philosophie du CIIA® ? Pourquoi créer un diplôme international alors que le diplôme américain d'analyste financier est déjà reconnu au niveau mondial ?***

J-F. Balmory : Tout d'abord, permettez-moi de préciser que la philosophie du CIIA® est de conjuguer à la fois des techniques générales d'analyse financière de haut niveau et des caractéristiques locales tenant compte de l'histoire, de la culture, de la déontologie, du fonctionnement des Places locales, des normes ainsi que de la langue de chacun ; à ce jour, en effet, le CIIA® peut être passé, en mars et en septembre de chaque année, dans l'une des 11 langues suivantes au choix du candidat : allemand, anglais, chinois, coréen, espagnol, français, italien, japonais, polonais, portugais et russe, et ce dans n'importe quel centre d'examen dans le monde.

Alors que l'enseignement qui conduit au CIIA® est essentiellement basé sur le face à face pédagogique, de son côté le CFA, (Chartered Financial Analyst), est lui fondé sur l'apprentissage à distance et est clairement " american oriented ", que ce soit dans son utilisation obligatoire de la langue anglaise ou dans son enseignement notamment des normes, de la déontologie...

Notre objectif est d'obtenir à terme une reconnaissance mutuelle de ces deux diplômes d'analyste financier.

La grande force du CIIA®, et qui en fait aujourd'hui son attractivité à travers le monde, est qu'il s'efforce de respecter la culture propre à chacune des places financières mondiales tout en validant un haut niveau commun de technicité en analyse financière.

***LPC : Ce diplôme est récent. A-t-il déjà su attirer des candidats ?***

J-F. Balmory : Ce diplôme est effectivement récent puisqu'il a été créé en 2000, et en seulement 3 ans on notera que 3761 candidats se sont déjà inscrits et 2098 sont aujourd'hui diplômés.

Nous tenons à ce que la montée en puissance du CIIA® se fasse progressivement, pays par pays, afin d'asseoir ce diplôme sur des bases solides.

Nous comptons aujourd'hui au sein de l'ACIIA® 22 pays et 3 fédérations d'associations d'analystes financiers (voir encadré).

A l'heure actuelle, de nouveaux contacts sont en cours en Amérique latine et en Afrique du nord. La profession d'analyste financier est ainsi en train de se doter d'un diplôme qui va lui donner à terme une reconnaissance au niveau mondial.

## **Membres de l'ACIIA®**

**3 fédérations d'associations d'analystes financiers :**  
**EFFAS (Europe) – ASAF (Asie) – APIMEC (Brésil)**

**22 pays : DVFA (Allemagne) – OeVFA (Autriche) – ABAF (Belgique) – SAC (Chine) – KCIAA (Corée) – IEAF (Espagne) – SFAF (France) – HKSI (Hong Kong) – HCPS (Hongrie) – ICFAI (Inde) – IIDAI (Iran) – AIAF (Italie) – SAAJ (Japon) – ALGAFI (Luxembourg) – SMAF (Maroc) -VBA (Pays-Bas) – PABIA (Pologne) – GIFA (Russie) – SSFA (Suède) – SFAA (Suisse) – SAA (Thaïlande) – USFA (Ukraine).**

## **Centre de Formation à l'Analyse Financière**

**Créé en 1967, le CFAF, Centre de Formation à l'Analyse Financière de la SFAF, est un organisme de formation continue unique sur la Place financière de Paris, dont il a formé depuis sa création la majeure partie des professionnels de l'analyse financière et de l'évaluation d'entreprises.**

**Au delà du cursus diplômant qui s'adresse aux intervenants des marchés financiers - jeunes analystes financiers et gestionnaires de portefeuille, mais aussi aux experts-comptables, commissaires aux comptes ou professionnels de la communication financière - ayant une solide formation de base, renforcée par une première expérience professionnelle, la SFAF, à travers le CFAF, offre des séminaires ponctuels, appelés CFAF +, sur des thèmes en étroite relation avec l'actualité financière et les besoins des professionnels de la finance ( normes IFRS, analyse technique, engagements hors bilan, gestion : Go for value - apports positifs de l'investissement valeur, comment et pourquoi communiquer auprès de la communauté financière... ), ainsi que des séminaires intra-entreprise dont les contenus, la durée et le lieu varient en fonction des besoins exprimés et des publics concernés.**

### **Centre de Formation à l'Analyse Financière**

Palais Brongniart

Place de la Bourse

75002 Paris

Tél. : 01 49 27 56 16/17/18

E-mail : [cfaf@sfaf.com](mailto:cfaf@sfaf.com)

Site internet : <http://www.sfaf.com>