

SupFinance

Formation Finance Professionnelle • Référencé CFA Institute • Réduction de 20% et 40% sur les certifications CFA

FICHE PROGRAMME

Préparation au CFA® Level 2

Formation continue professionnelle • 40 heures • 20 sessions de 2 heures

Référence	SF-CFA-L2-2026
Intitulé de la formation	Préparation à la certification CFA® Level 2 — Chartered Financial Analyst
Organisme de formation	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
Public cible	Candidats ayant validé le CFA Level 1, analystes financiers, gérants de portefeuille en poste
Prérequis	CFA Level 1 validé (ou en cours de validation). Niveau anglais C1 requis. Accès aux curriculum CFA Institute recommandé.
Durée totale	40 heures — 20 sessions de 2 heures
Rythme	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
Modalités	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
Effectif	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
Tarif	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
Format examen officiel	88 questions (44 item sets × 2 questions) — Format vignettes — 4h30 en deux sessions
Date d'entrée en vigueur	Janvier 2026

1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, le participant sera en mesure de :

- Maîtriser les 10 topics du CFA Level 2 en format item sets (vignettes de 6 questions)
- Appliquer les concepts de valorisation avancée à des cas pratiques complexes
- Analyser des états financiers avec des retraitements analytiques selon IFRS et US GAAP
- Construire des modèles de valorisation (DCF, multiples, LBO) sur des cas réels
- Gérer efficacement son temps sur 44 item sets en 4h30 (format spécifique Level 2)

2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Éthique et Standards Professionnels	10-15%	Standards complexes, GIPS avancés, Asset Manager Code
Méthodes Quantitatives	5-10%	Régression multiple, ARMA, GARCH, Machine Learning
Économie	5-10%	Change avancé, politique monétaire, cycles économiques
Analyse des États Financiers	10-15%	Retraitements IFRS/US GAAP, leasing, pensions, banques
Finance d'Entreprise	5-10%	M&A, LBO, structure du capital dynamique
Actions	10-15%	DCF avancé (FCFE/FCFF), multiples justifiés, analyse stratégique
Revenus Fixes	10-15%	Lattice models, OAS, ABS/MBS, immunisation avancée
Produits Dérivés	5-10%	BSM, stratégies avancées, CDS, swaptions
Actifs Alternatifs	5-10%	PE/VC avancé, LBO modelling, hedge fund strategies
Gestion de Portefeuille	10-15%	IPS, Black-Litterman, VaR, attribution de performance

3. MÉTHODES PÉDAGOGIQUES

- Cours live synchrones : exposés magistraux animés par des praticiens certifiés actifs sur les marchés
- Apprentissage actif : résolution de QCM type examen en direct, correction collective commentée
- Études de cas réels : analyse de situations de marché récentes et de cas concrets du secteur
- Examens blancs : mock exams thématiques après chaque topic + examen blanc final en conditions réelles
- Ressources numériques : supports PDF, vidéos de synthèse, banque de QCM en accès libre 24h/24

4. MODALITÉS D'ÉVALUATION

Chaque session fait l'objet d'une évaluation formative :

Type d'évaluation	Moment	Objectif
QCM formatif	En fin de chaque session	Vérifier la compréhension immédiate
Mock exam thématique	Après chaque topic complet	Simuler les conditions d'examen sur chaque topic
Examen blanc final	Dernière session	Examen blanc en conditions réelles — 88 questions (44 item sets × 2 questions) — Format vignettes — 4h30 en deux sessions

5. PROGRAMME DÉTAILLÉ

Chaque session comprend : 1h15 de cours et exercices + 30 min de QCM pratiques + 15 min de synthèse et Q&A

Session 1	Éthique & Standards — Applications Avancées (1/2)	2 heures	Éthique & Standards
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Appliquer le Code et les Standards à des situations complexes multi-parties • Analyser les cas d'abus de marché et de manipulation • Maîtriser les obligations fiduciaires envers les clients institutionnels 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Standards I-IV : cas complexes de conflits d'intérêts et de manipulation • GIPS : objectifs, entités composites, présentation conforme • Cas pratiques : sell-side vs buy-side, gestion de fonds, recherche indépendante • Asset manager code : gouvernance et contrôles internes 		
Méthodes	Études de cas réels (scandales financiers), discussion de dilemmes éthiques		
Évaluation	Analyse de cas éthique complexe — 20 minutes		

Session 2	Éthique & GIPS — Cas Pratiques Avancés (2/2)	2 heures	Éthique & Standards
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Maîtriser les GIPS pour la présentation des performances • Identifier les violations éthiques dans la recherche et la gestion • Appliquer les obligations de transparence envers les régulateurs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • GIPS : composite construction, net/gross returns, carve-outs • Violations fréquentes : sélective disclosure, allocation préférentielle • Supervisory responsibilities : surveillance des subordonnés • Analyse intégrale de mini-cas type CFA Level 2 		
Méthodes	Mock GIPS cases, exercices de conformité		
Évaluation	QCM GIPS + cas vignette 6 questions		

Session 3	Méthodes Quantitatives — Régression & Prévion	2 heures	Méthodes Quantitatives
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire et interpréter des modèles de régression multiple • Détecter et corriger les violations des hypothèses OLS • Utiliser les modèles AR, MA, ARMA pour les séries temporelles 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Régression multiple : OLS, R^2, F-test, t-test, intervalles de confiance • Violations : hétéroscédasticité, autocorrélation, multicollinéarité — tests et corrections • Séries temporelles : processus stationnaire, racine unitaire (test Dickey-Fuller) • ARMA, GARCH : modélisation de la volatilité en finance 		
Méthodes	Exercices de régression sur données boursières réelles		
Évaluation	Régression multiple sur dataset fourni — interprétation des résultats		

Session 4	Méthodes Quantitatives — Machine Learning en Finance	2 heures	Méthodes Quantitatives
------------------	-------------------------------------------------------------	-----------------	-------------------------------

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Comprendre les algorithmes supervisés et non supervisés en finance• Évaluer les risques de surapprentissage et de data snooping• Appliquer le ML à la sélection de titres et la gestion du risque
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Supervised learning : régression LASSO/Ridge, SVM, arbres de décision• Unsupervised learning : k-means clustering, PCA pour la réduction de dimension• Overfitting, cross-validation, train/test split en finance• Applications : scoring crédit, détection de fraude, prévision de rendements
Méthodes	Cas pratiques Python conceptuels, exercices d'interprétation
Évaluation	Mock exam Méthodes Quantitatives — 12 questions

Session 5	Économie — Change, Cycles & Politique Monétaire	2 heures	Économie
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les déterminants avancés des taux de change Comprendre les interactions politique monétaire / marché obligataire Appliquer les cycles économiques à l'allocation tactique d'actifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Modèles de taux de change : mundell-fleming, approche de la balance des paiements Politique monétaire non conventionnelle : QE, forward guidance, taux négatifs Cycles économiques : indicateurs avancés, coïncidents, retardés Impact des cycles sur les classes d'actifs : actions, obligations, crédit, change 		
Méthodes	Analyse de données macroéconomiques réelles, scénarios d'allocation		
Évaluation	Exercices d'allocation selon scénario macro		

Session 6	Analyse des États Financiers — Évaluation Avancée	2 heures	États Financiers
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Effectuer les retraitements analytiques complexes des états financiers Analyser les engagements hors bilan et leur impact sur la valorisation Comparer les normes IFRS et US GAAP pour les éléments complexes 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Leasing : IFRS 16 vs US GAAP ASC 842 — impact bilan, SIG, ratios Retraitement des instruments financiers : IFRS 9 vs US GAAP Intercorporate investments : consolidation, mise en équivalence, IFRS 10/11 Engagements hors bilan : SPV, securitisation, impact sur leverage 		
Méthodes	Retraitements complets sur états financiers réels (CAC 40)		
Évaluation	Retraitement complet d'un dossier financier IFRS/US GAAP		

Session 7	États Financiers — Pensions, Assurance & Secteurs	2 heures	États Financiers
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les engagements de retraite (IAS 19 / SFAS 87) Comprendre la comptabilité des sociétés d'assurance Adapter l'analyse financière aux secteurs réglementés (banques, assurance) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Plans de retraite : defined benefit vs defined contribution, OCI, funded status Comptabilité assurance : primes, provisions techniques, embedded value Analyse des banques : NIM, efficacité, capital réglementaire (Bâle III) Secteurs réglementés : ajustements analytiques spécifiques 		
Méthodes	Étude de cas sur une banque et une compagnie d'assurance cotées		
Évaluation	Mock exam États Financiers — 18 questions		

Session 8	Finance d'Entreprise — Structure Avancée & M&A	2 heures	Finance d'Entreprise
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les décisions de financement dans un cadre dynamique Comprendre les mécanismes et la valorisation dans le contexte M&A 		

	<ul style="list-style-type: none">• Évaluer l'impact des restructurations sur la valeur actionnariale
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Structure optimale du capital : théorie du trade-off dynamique, pecking order• M&A : motivations, valorisation (DCF, multiples, LBO), synergies et dilution• LBO : modèle financier, effet de levier, TRI du fonds PE• Restructurations : spin-off, split-off, liquidation — impact sur la valeur
Méthodes	Modélisation LBO simplifiée, analyse de deal réel
Évaluation	Exercice de valorisation M&A avec synergies

Session 9	Actions — Valorisation DCF Avancée	2 heures	Actions
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Maîtriser les modèles DCF avancés (FCFE, FCFF, DDM multi-stages) • Calculer le taux d'actualisation (CAPM, WACC) avec précision • Identifier les biais et les pièges courants de la valorisation DCF 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • FCFF et FCFE : définitions, calculs à partir des états financiers • Modèles multi-stages : high growth, transition, stable — sensibilités • WACC avancé : beta unlevered/relevered, coût de la dette marginal, structure cible • Residual Income Model (RIM) : calcul, interprétation, lien avec EVA 		
Méthodes	Valorisation DCF complète d'une entreprise cotée sur 5 ans		
Évaluation	DCF complet avec analyse de sensibilité — 45 minutes		

Session 10	Actions — Valorisation par Multiples & Relative Value	2 heures	Actions
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Appliquer les multiples de marché avec rigueur (normalisation, ajustements) • Comprendre les multiples fondamentaux (justified P/E, P/B, P/S) • Sélectionner les comparables pertinents et construire une fourchette de valorisation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Justified multiples : lien avec DDM et fondamentaux (g, ROE, ke) • Normalisation des bénéficiers : earnings power value, mid-cycle earnings • Enterprise Value multiples : EV/EBITDA, EV/EBIT, EV/Sales — ajustements • Méthode des comparables : sélection, ajustements, fourchette de prix 		
Méthodes	Valorisation comparative sectorielle (3 méthodes simultanées)		
Évaluation	Mock exam Actions — 18 questions		

Session 11	Actions — Industrie & Analyse Stratégique	2 heures	Actions
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Appliquer les frameworks d'analyse de l'industrie (Porter, SWOT) • Estimer la croissance future à partir des fondamentaux • Analyser les business models et leur durabilité concurrentielle 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Porter 5 forces : barrières à l'entrée, pouvoir de négociation, substituts • Analyse de croissance : croissance durable (sustainable growth rate), $b \times ROE$ • Avantages concurrentiels durables (moats) : coûts, réseau, intangibles • Cas pratiques : analyse sectorielle technologie, consommation, industrie 		
Méthodes	Analyse stratégique complète d'un secteur côté		
Évaluation	Analyse stratégique d'une action — rapport synthétique		

Session 12	Revenus Fixes — Valorisation & Structure par Terme	2 heures	Revenus Fixes
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire et interpréter la courbe des taux spot et forward • Valoriser les obligations avec des taux variables et des options incorporées 		

	<ul style="list-style-type: none">• Analyser les obligations structurées (ABS, MBS, CDO)
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Bootstrap de la courbe des taux : spot rates, forward rates, par rates• Lattice models (binomial trees) pour la valorisation d'options obligataires• OAS (Option-Adjusted Spread) : calcul et interprétation• ABS/MBS : structuration, tranches, prepayment risk, PSA model
Méthodes	Construction d'un arbre binomial de taux, valorisation callable bond
Évaluation	Valorisation d'obligation callable par arbre binomial

Session 13	Revenus Fixes — Gestion du Risque & Stratégies	2 heures	Revenus Fixes
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Gérer le risque de taux avec les mesures de sensibilité avancées Construire et évaluer des stratégies obligataires (immunisation, barbell, bullet) Analyser le risque de crédit avec les modèles structurels et forme réduite 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Duration effective, convexité effective : obligations avec options Immunisation classique et contingente : conditions et limites Stratégies : barbell vs bullet, riding the yield curve, credit carry Modèles de crédit : Merton (structurel), Jarrow-Turnbull (forme réduite), CDS 		
Méthodes	Immunisation d'un passif obligataire, exercices de stratégies		
Évaluation	Mock exam Revenus Fixes — 18 questions		

Session 14	Produits Dérivés — Valorisation Avancée & Stratégies	2 heures	Produits Dérivés
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Valoriser les options avec Black-Scholes-Merton (BSM) Construire et analyser des stratégies optionnelles avancées Comprendre les swaps de taux, de devises et de crédit (CDS) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> BSM : formule, Greeks (Delta, Gamma, Vega, Theta, Rho), limites Stratégies avancées : collar, butterfly, calendar spread, ratio spread CDS : mécanisme, valorisation, utilisation comme protection de crédit Swaptions et caps/floors : valorisation et utilisations pratiques 		
Méthodes	Calculs BSM, diagrammes de payoff avancés		
Évaluation	Valorisation BSM et stratégie optionnelle complète		

Session 15	Actifs Alternatifs — Private Equity Avancé	2 heures	Actifs Alternatifs
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Construire et interpréter un modèle LBO complet Analyser le cycle de vie d'un fonds PE (J-curve, cash flows, DPI/RVPI/TVPI) Évaluer les stratégies de sortie et leur impact sur la performance 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> LBO modelling : acquisition price, leverage structure, exit multiples Métriques PE : IRR, MOIC, DPI, RVPI, TVPI, PME vs public markets Venture capital : méthode de valorisation VC, dilution, term sheets Secondaries, co-investments, fund-of-funds : structures et rendements 		
Méthodes	Modèle LBO simplifié sur Excel conceptuel		
Évaluation	Analyse complète d'un investissement PE		

Session 16	Actifs Alternatifs — Hedge Funds, Immobilier & Commodities	2 heures	Actifs Alternatifs
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les principales stratégies des hedge funds et leurs risques Valoriser les actifs immobiliers avec les méthodes adaptées 		

	<ul style="list-style-type: none">• Comprendre le rôle des matières premières en portefeuille
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Hedge funds : Long/Short, Global Macro, Event Driven, Relative Value• Immobilier : méthode par capitalisation des revenus, NAV, REIT structures• Commodities : courbes forward, contango/backwardation, roll yield• Infrastructure et actifs réels : caractéristiques, rendements, corrélations
Méthodes	Étude de cas hedge fund — décomposition de la performance
Évaluation	Mock exam Actifs Alternatifs — 12 questions

Session 17	Gestion de Portefeuille — Allocation Stratégique	2 heures	Gestion de Portefeuille
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Construire une politique d'investissement (IPS) pour différents clients • Appliquer les modèles d'allocation stratégique (Black-Litterman, MVO) • Analyser les biais comportementaux affectant les décisions d'allocation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • IPS : objectifs de rendement/risque, contraintes, liquidité, horizon, fiscalité • Mean-Variance Optimization (MVO) : limites et extensions (robust optimization) • Black-Litterman : intégration des vues actives dans l'allocation • Finance comportementale : biais cognitifs, émotionnels et leur impact sur la gestion 		
Méthodes	Construction d'une IPS complète pour un client type		
Évaluation	Rédaction d'une IPS — cas client institutionnel		

Session 18	Gestion de Portefeuille — Risque & Attribution	2 heures	Gestion de Portefeuille
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Mesurer et gérer le risque de portefeuille (VaR, CVaR, stress tests) • Décomposer la performance par attribution (Brinson, factor-based) • Comprendre les risques spécifiques : concentration, liquidité, contrepartie 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • VaR paramétrique, historique, Monte Carlo : calcul, limites, backtesting • CVaR (Expected Shortfall) : avantages sur la VaR classique • Attribution de performance : Brinson-Hood-Beebower, factor attribution (Fama-French) • Risque de liquidité : bid-ask, market impact, liquidity-adjusted VaR 		
Méthodes	Calcul de VaR sur portefeuille réel, attribution de performance		
Évaluation	Exercice complet d'attribution de performance		

Session 19	Gestion de Portefeuille — Gestion Active vs Passive	2 heures	Gestion de Portefeuille
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Comparer les approches actives, passives et smart beta • Évaluer l'efficacité des marchés et ses implications • Analyser les facteurs de risque systématiques (factor investing) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Efficient Market Hypothesis : formes faible, semi-forte, forte — tests empiriques • Smart beta / factor investing : value, momentum, quality, low volatility, size • Tracking error, information ratio, transfer coefficient : mesures de la gestion active • ESG investing : intégration, exclusion, engagement — impact sur la performance 		
Méthodes	Analyse comparative stratégies actives/passives sur données historiques		
Évaluation	Mock exam Gestion de Portefeuille — 15 questions		

Session 20	Révision Générale & Examen Blanc CFA Level 2	2 heures	Révision
-------------------	---------------------------------------------------------	-----------------	----------

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Consolider les acquis sur l'ensemble du programme Level 2• Maîtriser la structure en vignettes (item sets) spécifique au Level 2• Identifier et traiter les dernières lacunes avant l'examen officiel
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Rappel des formules clés : éthique, valorisation, dérivés, portefeuille• Méthodologie item sets : lecture de la vignette, gestion du temps (18 min/vignette)• Examen blanc : 44 questions (4 vignettes × 6 questions + 4×5) — 90 minutes• Correction collective et plan de révision personnalisé pour les 4 semaines suivantes
Méthodes	Simulation complète en conditions d'examen — chronométré
Évaluation	Examen blanc 44 questions item sets — notation et analyse détaillée

6. MODALITÉS DE FINANCEMENT

- Financement CPF (Mon Compte Formation) : éligible via le portage Qualiopi de Pépinière 27 Formation
- Financement OPCO : prise en charge dans le cadre du Plan de Développement des Compétences
- France Travail : prise en charge possible pour les demandeurs d'emploi
- Paiement direct : 900 € TTC par niveau — paiement en 3 fois sans frais
- Note : Les certifications CFA Institute ne sont pas éligibles CPF/OPCO (organisme international)
- Inscription à tout moment en continu

7. ACCESSIBILITÉ & HANDICAP

SupFinance s'engage à rendre ses formations accessibles à tous. Pour toute situation de handicap, contactez notre référente : accessibilite@supfinance.com — +33 6 68 50 35 90.

8. CONTACTS

Site web	www.supfinance.com
Contact commercial	Ian Corns — ian.corns@supfinance.com — +33 6 68 21 68 21
Contact pédagogique	Dr Foued Ayari (Fondateur & CEO) — fayari@supfinance.com — +33 6 68 50 35 90
Adresse	27 rue du Chemin Vert, 75011 Paris (Pépinière 27)
Organisme de formation	SAS First Institute — SIREN 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS 912 683 877 — Paris 75011

CFA® et Chartered Financial Analyst® sont des marques déposées du CFA Institute. SupFinance n'est pas affilié au CFA Institute. © 2026 SupFinance — EUROTRADING PARTNERS SAS