

BELGIË TELT STEEDS MINDER FINANCIËEL ANALISTEN

Hebben financiële analisten nog een meerwaarde?

De kwaliteit van de informatie die beursgenoteerde bedrijven geven, blijft verbeteren. Maar de taak van de financiële analist is hierbij belangrijker dan ooit. Want bedrijfsinformatie moet correct en transparant worden vertaald voor de belegger.

vraagden de financiële analist essentieel vindt om financiële informatie te verklaren en correct te plaatsen.

Opleiding

"De diepgang, het professionalisme en het kennisniveau van onze financiële analisten is bevredigend en neemt zelfs toe", meent Hans Buysse, voorzitter van de ABAF-BVFA. De vereniging is een klankbord voor een betere financiële communicatie en biedt ook een platform voor financiële vorming.

Eind jaren zeventig ontstond een enorme nood aan een degelijke professionele opleiding voor financiële tussenpersonen, zoals analisten. De ABAF-BVFA richtte een interuniversitair centrum voor financiële analyse op. Vooraanstaande professoren in financiën sloegen de handen in elkaar.

Dat was de conclusie op de uitreiking van de 50e 'Award for the Best Financial Information' door de Belgische Vereniging van Financiële Analisten (ABAF-BVFA). Deze prestigieuze beloning waardeert de communicatievaardigheden en -initiatieven van beursgenoteerde bedrijven. Ook de laatste economische crisis heeft bijgedragen tot meer transparantie bij ondernemingen. Daardoor kunnen beleggers beter geïnformeerde beslissingen nemen.

Toch blijft de financiële analist een belangrijke schakel tussen de beursgenoteerde bedrijven en de investeerders. De nationale enquête van de ABAF-BVFA toont aan dat 79 procent van de onder-

Ze dokterden een professionele opleiding uit, die onderwerpen en methodieken behandelde die op de universiteit niet of amper aan bod kwamen.

"Na twee decennia zijn we nog altijd het 'center of excellence' voor de financiële analisten in België. We zouden dat ook graag blijven", zegt Hans Buysse.

Uitdagingen

De uitdagingen voor de ABAF-BVFA zijn groot. België telt steeds minder financiële analisten. Volgens de voorzitter van de belangenorganisatie is de consolidatiegolf in de financiële sector sinds de millenniumwissel een van de oorzaken. Ook de verhuizing van de analistendepartementen naar grote financiële centra, zoals Londen, Parijs en Amsterdam, verkleint het Belgische analistenleger. Maar samen met de financiële analisten zijn eveneens de Belgische beleggers en beursgenoteerde bedrijven actiever op buitenlandse markten.

De onafhankelijkheid van financiële analisten staat ook steeds meer ter discussie. Hans Buysse: "De belegger verdenkt de analist er soms van dat hij te veel positieve aanbevelingen publiceert. Ook verwachten de meeste investeerders van de analist dat hij een concreet koersdoel vooropstelt, maar ze nemen het hem dan wel kwalijk als dit later niet volledig met de realiteit strookt."

De complexiteit van het takenpakket van de financiële analisten is erg toegenomen. Hoewel de budgetten vaak zijn teruggeschroefd, heeft het onderzoek nochtans niet aan kwaliteit ingeboet. "Analisten praten tegenwoordig vooral met Investor Relations-mensen. Die vormen nu de spreekbuis van de CEO en CFO. Vroeger hadden analisten weliswaar meer rechtstreeks contact

met de bedrijfsleiding van beursgenoteerde bedrijven. Bovendien waren er minder moeilijke boekhoudregels die ze moesten vertalen voor de investeerders. Hieruit volgt de verantwoordelijkheid van de ABAF-BVFA om transparante communicatie te bevorderen en de nodige vorming te leveren", meent Hans Buysse.

Samen sterker

De ABAF-BVFA vertegenwoordigt het Belgisch analistenberoep niet alleen bij investeerders en beursgenoteerde bedrijven, maar ook bij organisaties zoals het CBFA, Nyse-Euronext en Febelfin. Vanuit Brussel, het centrum van Europa, blijkt de vereniging goed geplaatst om de problematiek van de financiële markten vanuit een breed perspectief op te volgen.

Voor de versterking van zijn positie streeft de ABAF-BVFA naar samenwerking met supranationale groeperingen van financiële analisten. De vereniging is een vast lid van EFFAS, de European Federation of Financial Analyst Societies. In Europa heeft elk land zijn eigen analistenvereniging onder de vleugels van deze Europese sectorfederatie. Ze waakt over de kwaliteit van de opleidingen die in elk land worden georganiseerd en verzorgt een representatiefunctie in Europa. Hans Buysse is lid van het Executive Management Committee. Het EFFAS is op zijn beurt onderdeel van ACIA, een wereldwijde overkoepelende belangenorganisatie van financiële analisten. Op die manier behoren de Belgische financiële analisten uiteindelijk tot een uitstekend netwerk.

Hans Buysse: "We hebben permanent contact met onze Franse en Nederlandse collega's. En we willen nog veel nauwer gaan samenwerken. Zo kunnen we informatievergaderingen openstellen voor analisten uit meerdere landen, samen seminars en bedrijfsbezoeken organiseren, baanbrekende artikelen schrijven in de internationale pers,... Een van onze dromen is dat de 'Award for the Financial Information' kan verruimd worden tot Frankrijk en Nederland zodat de ABAF-BVFA ook meer internationale erkenning krijgt."

50th ABAF-BVFA AWARD FOR THE BEST FINANCIAL COMMUNICATION

De winnaar van de 50ste Award voor beste financiële communicatie werd donderdagavond bekend gemaakt. De Belgische materiaaltechnologiegroep Umicore werd dit jaar beloond met de eerste plaats en mag de prijs in ontvangst nemen van Hans Buysse, voorzitter BVFA en Etienne Cooreman.

Winnaar van de 50ste Award voor beste financiële communicatie: Umicore



Etienne Cooreman, Hans Buysse (BVFA), Tim Weekes (Umicore)

Beste jaarverslag: NPM



Xavier Le Cles (NPM), Roland Borres (NPM), Hans Buysse (BVFA), Etienne Cooreman

Beste persberichten: Belgacom



Nancy Goossens (Belgacom), Hans Buysse (BVFA), Etienne Cooreman

Beste investor relations: Umicore



Geoffroy Raskin (Umicore), Hans Buysse (BVFA), Etienne Cooreman

Beste internetsite: Solvay



Hans Buysse (BVFA), Patrick Verelst (Solvay), Etienne Cooreman

Financiële-informatieverstrekking moet uitgebreider worden

De Belgische Vereniging van Financiële Analisten kwam in een nationale enquête rond financiële-informatieverstrekking tot de volgende vaststellingen:

Hoe goed zijn de Belgische financiële analisten in het buitenland?

Meer dan de helft van de beleggers vindt dat de verhuizing van Belgische financiële analisten naar het buitenland niet heeft geleid tot transparantere of accuratere informatie. Twee derde van de beleggers breekt een lans voor opnieuw meer lokale analisten. Volgens Belgische investeerders zijn lokale financiële analisten een noodzaak om de plaatselijke ondernemingen beter te begrijpen. Ook 93 procent van de financiële ana-

listen is ervan overtuigd dat Belgische beursgenoteerde bedrijven beter vanuit België opgevolgd worden.

Wat is de impact van de laatste economische crisis?

77 procent van de particuliere beleggers heeft zijn investeringsstrategie bijgesteld. Ze beleggen niet alleen in andere producten of sectoren, ze investeren ook gewoon minder. Van de Investor Relations-managers getuigt 53 procent van een gevoelige stijging van het aantal vragen door beleggers tijdens de voorbije jaren. Die vrezende onaanname verrassingen, maar ook het efficiënter gebruik van de beschikbare informatiekanalen ligt wellicht aan de grondslag van

de grotere assertiviteit.

Kan de financiële-informatieverstrekking nog verbeterd worden?

Van de ondervraagde personen vindt ruim de helft dat de kwartaalrapporten van beursgenoteerde bedrijven beslist nog uitgebreid moeten worden. Het argument dat een volledig gedetailleerde publicatie van de resultaten ieder kwartaal veel te tijdrovend is, komt hierdoor in het gedrang. 73 procent van de populatie apprecieert wel het toegenomen gebruik van nieuwe informatiekanalen. Digitale media vormen voor beleggers steeds meer het meest toegankelijke aanspreekpunt bij Belgische beursgenoteerde bedrijven.

Onder de verantwoordelijkheid van ABAF-BVFA, Beurspaleis, 1000 Brussel.



Van links naar rechts: Claire Duponcheel (Umicore), Nancy Goossens (Belgacom), Geoffroy Raskin (Umicore), Tim Weekes (Umicore), Hans Buysse, Roland Borres (NPM), Xavier Le Cles (NPM), Patrick Verelst (Solvay).

Foto's © Erik Leyman