



## Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues, cher(e)s  
ami(e)s,

Comme dans tous numéros de décembre de la lettre de l'AFFI, il s'agit de tirer le bilan de nos activités sur l'année écoulée et de présenter les perspectives pour l'année à venir.

Le 26 juin dernier le conseil d'administration a confié la présidence à Philippe Bertrand (IAE Aix), les deux vice-présidences sont assurées par Jocelyn Martel (ESSEC) et Benoît Mojon (Fondation Banque de France). Patrick Sentis est le trésorier. Les autres membres du bureau sont Patrice Fontaine, Franck Moraux coéditeur de la revue *Finance*, Joël Petey en charge des relations avec la Fnege, et Maxime Debon (Université d'Evry) responsable de la communication et nouvel arrivant au sein du bureau. Le CA de l'AFFI du 11 décembre a accueilli un nouveau membre, Marie Brière (Amundi et Paris-Dauphine). Nous souhaitons la bienvenue à nos deux nouveaux membres et leurs adressons nos félicitations.

L'AFFI a poursuivi en 2013 son travail sur la classification des revues en collaboration avec la FNEGE qui a publié en juin 2013 une mise à jour de son classement des revues en Sciences de Gestion. Cette liste est notamment prise en compte par l'AERES et la CEFDG (ex commission Bournois).

Nous avons le plaisir de porter à la connaissance de nos adhérents que la revue *Finance* publie désormais trois numéros par an. Qu'en soient remerciés ici les deux éditeurs de la revue: Pascal François et Franck Moraux. Par ailleurs, j'encourage nos adhérents à promouvoir *Finance* dans leur réseau et à soumettre des projets d'articles à la revue qui souhaite, dès que le nombre de soumissions le lui permettra, atteindre les 4 numéros annuels.

Les deux conférences de l'AFFI organisées en 2013 (Lyon et Paris) ont donné lieu à de très belles manifestations. La 30<sup>ème</sup> conférence de printemps organisée par l'EM Lyon a connu un très vif succès. Les organisateurs, François Quittard-Pinon et Olivier Lecourtois, nous ont permis d'écouter

4 conférenciers invités prestigieux dont un prix Nobel d'économie: Robert Engle, Jean-Charles Rochet, Yacine Aït-Sahalia et Damiano Brigo. Par ailleurs, sur 400 soumissions reçues, 231 communications ont été réalisées pour un total de 300 participants qui se ventilent par origine géographique de la façon suivante: 30% de Français, 40% d'Européens, 10% des participants des Etats-Unis et 20% du reste du monde. La 11<sup>ème</sup> conférence internationale de Finance de Paris organisée par EUROFIDAI et l'AFFI a rencontré également un grand succès avec 252 papiers soumis pour 52 présentations acceptées. L'internationalisation de la conférence s'est poursuivie.

Le jury du prix de thèse AFFI-EUROFIDAI 2013 (finance de marché) sera présidé par Philippe Bertrand. Les autres membres du jury sont: Delphine Lautier, Sébastien Pouget, Jean-Luc Prigent et Olivier Scaillet. Le jury du prix de thèse AFFI-FNEGE 2013 (finance d'entreprise) sera présidé par Patrick Sentis. Les autres membres du jury sont: Sophie Moinas, Armin Schwienbacher et Jean-Marc Suret. Pour ces prix la date limite de candidature est fixée au 31 Janvier 2014. Le jury du prix du meilleur article publié dans la revue *Finance* en 2013 sera présidé par Patrick Navatte, les autres membres du jury sont: Jocelyn Martel, Christophe Perignon et Philippe Raimbourg.

La conférence de mai de l'AFFI se tiendra dans les locaux de l'IAE d'Aix-en-Provence les 19 et 20 mai 2013 et sera précédée le 19 mai par l'atelier doctoral. Nous aurons le plaisir et l'honneur d'accueillir lors des conférences plénières, les Professeurs William F. Sharpe (Stanford University) et John Geanakoplos (Yale University). La date limite de soumission des papiers a été fixée au 15 janvier 2014. Cette année notre conférence fera partie des manifestations de la Semaine du Management co-organisée par la FNEGE et l'ensemble des Associations Scientifiques en Sciences de Gestion, dont l'AFFI du 19 au 23 mai sur différents sites d'Aix-Marseille.

Philippe BERTRAND

### *31th French Finance Association Conference*

La 31ème conférence internationale de printemps de l'AFFI se tiendra à l'IAE d'Aix-en-Provence les 20 et 21 Mai 2014.

The 31th Spring International Conference of the French Finance Association will be held at IAE AIX Graduate School of Management (FRANCE), May 20 - 21, 2014.

[www.iae-aix.com/affi2014](http://www.iae-aix.com/affi2014)

### *EUROFIDAI - AFFI 11th International Paris Finance Meeting*

La conférence internationale de Paris organisée par l'AFFI et EUROFIDAI aura lieu le 19 décembre 2013.

The traditional annual International Paris Finance Meeting, organized by AFFI (French Finance Association) and EUROFIDAI (European Financial Data Institute), will be held in Paris on December 19, 2013. The meeting is sponsored by AFFI, the CDC Institute for Economic Research, CNRS (French National Center for Scientific Research), Foundation Banque de France pour la Recherche en Economie Monetaire, Financiere et Bancaire and Equipex BEDOFIH project (European high frequency financial database).

Information : [www.eurofidai.org/december2013.html](http://www.eurofidai.org/december2013.html)

- *Is the Market Portfolio Efficient? A New Test of Mean-Variance Efficiency when all Assets are Risky* - M. Brière, B. Drut, V. Mignon, K. Oosterlinck, A. Szafarz
- *On the Bankruptcy Risk of Insurance Companies* - Olivier Le Courtois et Rivo Randriana-rivony
- *Analysis and Comparison of Leveraged ETFs and CPPI-type Leveraged Strategies* - Philippe Bertrand et Jean-Luc Prigent

### *AFFI-EUROFIDAI*

Le prix AFFI-EUROFIDAI a pour objet de récompenser une thèse de doctorat en finance de marché soutenue en 2013 dans une université ou un établissement d'enseignement supérieur francophone. Le prix peut récompenser des travaux portant aussi bien sur les marchés d'actions et d'obligations que sur les marchés dérivés, ou encore sur des analyses historiques ou sur la gestion des risques.

Le jury est présidé par Philippe BERTRAND (IAE Aix-en-Provence). Les autres membres du jury sont Delphine LAUTIER (Université Paris-Dauphine), Sébastien POUGET (IAE de Toulouse), Jean-Luc PRIGENT (Université de Cergy-Pontoise) et Olivier SCAILLET (HEC Genève). Le montant annuel du prix est fixé à quinze cents euros.

Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse aussi détaillé que possible devront être envoyés en format électronique à : [philippe.bertrand@iae-aix.com](mailto:philippe.bertrand@iae-aix.com)

Date limite des candidatures : 31 Janvier 2014

## A venir

### *5th Joint French Macro Workshop (JFMW)*

The fifth Joint French Macro Workshop, sponsored by the Banque de France Foundation, will take place in Paris, on December 6, 2013. Seven papers in various fields of macroeconomics will be presented.

Location: Banque de France (Auditorium), 31, rue Croix des Petits Champs, 75001 Paris

## Appels à contribution

### **LaRGE - Workshop “Banking and Finance in Emerging Markets” -**

Le LaRGE (Université de Strasbourg) organise avec la Banque de Finlande les **15 et 16 mai 2014** un workshop intitulé «Banking and Finance in Emerging Markets». Date limite de soumission : January 10, 2014. Le workshop se déroulera à l'EM Strasbourg.

### **Revue Française de gestion**

Appel à contribution Revue Française de Gestion : Evaluation d'entreprises : évolution des méthodes et des contextes. Les articles doivent être envoyés avant le **15 décembre 2013**. Lien.

### **Spring International Conference of the French Finance Association**

The 31st Spring International Conference of the French Finance Association will be held at IAE AIX Graduate School of Management (FRANCE), May 20 - 21, 2014. Date limite : 15 janvier 2014.

### **FINANDEBT International Conference -**

The “2nd International Conference on Debt crises and Financial stability: Global issues and Euro-Mediterranean perspectives”, will take place on 15 to 16 April 2014 in Toulon. This Conference will be a joint effort of the Université de Toulon and Kirkkareli University. Date Limite : 20 janvier 2014.

### **Colloque IFRS – Bâle – Solvency — Univer-**



## sité de Poitiers

Colloque les 16 et 17 octobre 2014 « IFRS - Bâle - Solvency : Impacts des contraintes comptables et réglementaires sur les établissements financiers » Date Limite : du 15 mai 2014 .

### **ISCEF Third Conference**

3rd International Symposium in Computational Economics and Finance (ISCEF). **April, 10-12, 2014, Tunis (Tunisia)**. Deadline for submission: January 31, 2014

## Publications des Membres

### *Articles publiés dans des revues scientifiques à comité de lecture*

**Aboura, Sofiane; Chevallier, Julien;** An equicorrelation measure for equity, bond, foreign exchange and commodity returns; *Applied Economic Letter*; 20; 18; 1618-1624.

**Aboura, Sofiane; Chevallier, Julien;** Leverage vs. Feedback: Which Effect Drives the Oil Market?; *Finance Research Letters*; 10; 3; 131-141.

**Acclassato D, Eggoh C.J. ;** Crise des institutions de placement illégal d'Argent au Bénin : Origines et Manifestation; *Revue Tiers-Monde*; à paraître.

**Aktas, N., De Bodt, E., Roll, R;** Learning from repetitive acquisitions: Evidence from the time between deals; *Journal of Financial Economics*; 108; 1; 99-117.

**Aktas, N., De Bodt, E., Roll, R;** MicroHoo: Deal failure, industry rivalry, and sources of overbidding.; *Journal of Corporate Finance*; 19; 20-35.

**Alphonse, P., Levasseur, M., Ahmad, H-I. ;** Les effets de la croissance et de l'endettement sur les multiples de capitaux propres; *Comptabilité-Contrôle-Audit*; tome 19; 2013/1.

**Amadiou, Paul ; Maurel Carole ; Viviani Jean-Laurent;** Intangibles, Export Intensity, and Company Performance in the French Wine Industry; *Journal of Wine Economics*; 8; 2; 198-224.

**Amenc, Noël; Goltz, Felix; Lodh, Ashish;** Choose your Betas: Benchmarking Alternative Equity Index Strategies; *Journal of Portfolio Management*; Fall 2012, 88-111.

**Andrieu, Guillaume;** The impact of the affiliation of venture capital firms: A survey; *Journal of Economic Surveys*; 27; 2; 234-246.

- Angelidis, Timotheos; Giamouridis, Daniel; Tessaromatis, Nikolaos;** Revisiting Mutual Fund Performance Evaluation; *Journal of Banking & Finance*; n°37 (2013), 1759-1776.
- Aouadi, Amal; Arouri, Mohamed; Teulon, Frédéric;** Investor attention and stock market activity: Evidence from France; *Economic Modelling*; n°35, (2013), 674-681.
- Arouri M, Bellando R, Ringuede S, Vaubourg A.G.;** Herding by institutional investors : empirical evidence from French mutual funds; *Bankers, Markets and Investors*; 1-22.
- Arouri M, Lahiani A, Nguyen D ;** Equity market comovements and financial contagion: a study of Latin America and the United States; *Bankers, Markets and Investors*; à paraître.
- Arouri, Mohamed;** Does financial development reduce CO2 emissions in Malaysian economy? A time series analysis; *Economic Modelling*; Vol. 35 (2013) 145-152.
- Arouri, Mohamed El Hedi; Hammoudeh, Shawkat;** Long memory and structural breaks in modeling the return and volatility dynamics of precious metals; *The Quarterly Review of Economics and Finance*; 52 (2012) 207-218.
- Arouri, Mohamed El Hedi; Jawadi, F.; Jawadi, N.; Louhichi, W.; Ben Ameer, H.;** Are Islamic finance innovations enough for investors to escape from a financial downturn?; *Applied Economics*; 2013, 45, 3412-3420.
- Arouri, Mohamed El Hedi; Jawadi, F.; Nguyen, D.K.;** What can we tell about monetary policy synchronization and interdependence over the 2007-2009 global financial crisis?; *Journal of Macroeconomics*; 36 (2013) 175-187.
- Arouri, Mohamed El Hédi; Jawadi, Fredj;** Sources d'inefficience et ajustement asymétrique des cours boursiers; *La Revue des Sciences de Gestion*; N°258 - novembre-décembre 2012 - 25-34.
- Arouri, Mohamed El Hedi; Jawadi, Fredj; Mouak, Prosper;** Testing the efficiency of the aluminium market: evidence from London metal exchange; *Applied Financial Economics*; 2013, 23, 483-493.
- Arouri, Mohamed El Hedi; Rault, Christophe; Sova, Anamaria; Sova, Robert; Teulon, Frédéric;** Market Structure and the Cost of Capital; *Economic modelling*; 31 (2013) 664-671.
- Arouri, Mohamed; Teulon, Frédéric; Rault, Christophe ;** Equity risk premium and regional integration ; *International Review of Financial Analysis*; 28 (2013) 79-85.
- Arshanapalli, Bala; Fabozzi, Frank J.; Nelson, William;** The role of jump dynamics in the risk-return relationship; *International Review of Financial Analysis*; Vol. 29 (2013) 212-218.
- Attar, A., Campioni, E., & Piaser, G;** Two-sided communication in competing mechanism games; *Journal of Mathematical Economics*; 49; 1; 62-70.
- Attar, A., Mariotti, T., & Salanie F.;** Non-Exclusive Competition under Adverse Selection; *Theoretical Economics*; forthcoming.
- Aytac, Beysül;** Mimétisme institutionnel sur le marché financier émergent turc; *Revue des Sciences de Gestion*; 259-260; 1-2; 81-90.
- Baaziz Y, Labidi M, Lahiani A;** Does the South African Reserve Bank follow a nonlinear interest rate reaction function?; *Economic Modelling*; 35; 272-282.
- Badaoui, Saad; Campani, Carlos Heitor; Goltz, Felix; A** Review of Corporate Bond Indices: Assessing Fluctuations in Risk Exposures; *Bankers, Markets & Investors*; n°124, May-June 2013, 5-17.
- Badaoui, Saad; Cathcart, Lara; El-Jahel, Lina;** Do sovereign credit default swaps represent a clean measure of sovereign default risk? A factor model approach; *Journal of Banking & Finance*; 37 (2013) 2392-2407.
- Badarau-Semenescu C, Levieuge G ;** Addressing Financial Heterogeneity in a Monetary Union; *Journal of Economic Integration*; 23; 3; 482-506.
- Bali, Turan G.; Cakici, Nusret; Fabozzi, Frank J.;** Book-to-Market and the Cross-Section of Expected Returns in International Stock Markets; *The Journal of Portfolio Management*; Winter 2013, 101-115.
- Bali, Turan G.; Cakici, Nusret; Fabozzi, Frank J.;** The new issues puzzle: evidence from non-US firms; *Applied Economics Letters*; Vol. 20, n°17, 1586-1591.
- Beck, Alexander; Kim, Aaron; Svetloar, T. Rachev; Sherrer, Michael; Fabozzi, Frank J.;** Empirical Analysis of ARMA-GARCH Models In Market Risk Estimation On High-Frequency U.S. Data.; *Studies in Nonlinear Dynamics and Econometrics*; 2013: 17(2), 167-177.
- Belgacem A;** Explaining stock market's reaction to macroeconomic announcements; *Markets and Investors*; 123; 43-61.
- Berlin, Noémi; Dargnies, Marie-Pierre;** Croyances et goût pour la compétition; *Revue économique*; 64; 3; 433-443; SciencesPo.
- Bertola, Giuseppe; Lo Prete, Anna;** Finance, Governments and Trade; *Review of World Economics*; (2013), 149, 273-294.
- Bertrand; Prigent;** Analysis and Comparison of Leveraged ETFs and CPPI-type Leveraged Strategies; *Revue Finance*.
- Biais, B., Bisière, C., & Pouget S.;** Equilibrium Discovery and Preopening Mechanisms in an Experimental Market; *Management Science*; forthcoming.



- Biais, B., Martimort, D., & Rochet, J.-C.**; Competing mechanisms in a common value environment: A corrigendum; *Econometrica*; 81; 1; 393-406.
- Bianchi, M.**; Immigration Policy and Self-Selecting Migrants; *Journal of Public Economic Theory*; 15; 1; 1-23.
- Bianchi, M., & Bobba, M.**; Liquidity, Risk, and Occupational Choice; *Review of Economic Studies*; 80; 2; 491-511.
- Bielecki, Tom; Cousin, Areski; Crépey, Stéphane; Herbertsson, Alexander**; Dynamic hedging of portfolio credit risk in a Makov copula model; *Journal of optimization theory and applications*; May.
- Bitar, Mohammad; Madiès, Philippe**; Les spécificités des banques islamiques et la réglementation de Bâle III; *Revue d'économie financière*; n°111; septembre; 293-310.
- Blanc-Brude, Frédéric**; Risk Transfer, Self-Selection and Ex-Post Efficiency in Public Procurement; *Revue d'Economie Industrielle*; n°141, 2013/1, 149-180.
- Blazy Régis, Weill Laurent**; The Role of Collateral in SME Lending; *Applied Financial Economics*; 23; 13.
- Blazy, Régis; Deffains, Bruno; Umbhauer, Gisèle; Weill, Laurent**; Severe or Gentle Bankruptcy Law: Which Impact on Investing and Financing Decisions?; *Economic Modelling*; 34; 129-144.
- Boehmer, Ekkehart; Jones, Charles; Zhang, Xiaoyan**; Shackling short sellers: the 2008 shorting ban; *Review of Financial Studies*; Vol. 26, n°6, 2013, 1363-1400.
- Boehmer, Ekkehart; Wu, Juan**; Short Selling and the Price Discovery Process; *The Review of Financial Studies*; Vol. 26, n°2, 2013.
- Boucher C, Jannin G, Kouontchou P, Maillet B**; An Economic Evaluation of Model Risk in Long-term Asset Allocations; *Review of International Economics*; 21; 3; 475-491.
- Boucher C, Maillet B**; Learning-by-failing: A simple Buffer for VaR; *Financial Markets, Institution and Instruments Journal*; 22; 2; 113-127.
- Broihanne Marie-Hélène, Dufour, V., Romain, A., Steelandt, S., Thierry, B.**; Decision-Making under Risk of Loss in Children; *Plos One*; 8; 1.
- Broihanne Marie-Hélène, Ulmer-Weber, M.**; Name Changes and Mutual Equity Fund Returns; *Bankers, Markets and Investors*; 125.
- Burlacu, Radu; Jimenez-Garces, Sonia; Fontaine, Patrice**; Why are Mutual Fund Alphas Systematically Negative?; *Bankers, Markets & Investors*; 125; 11-22.
- C. Napp Yannick Viossat And Elyès Jouini**; Evolutionary Beliefs and Financial Markets; *Review of Finance*; 17 (2); 727-756.
- C. Napp, D Nocetti And E. Jouini**; Collective Risk Aversion; *Social choice and Welfare*; 40; 411-437.
- C. Napp, D Nocetti And E. Jouini**; The Marginal Propensity to Consume and Multidimensional Risk; *Economics Letters*; 124-127.
- C.Napp, D. Nocetti And E. Jouini**; On Multivariate Prudence; *Journal of Economic Theory*; 148(3); 1255-1267.
- Cadot, Julien Et Viviani, Jean-Laurent**; Contraintes financières et ordre de financement hiérarchique des entreprises agroalimentaires : une approche par données d'enquête »; à paraître en décembre dans *Economies et Sociétés - Série Systèmes Agroalimentaires*; 35.
- Cakici, Nusret; Fabozzi, Frank J.; Tan, Sinan**; Size, value and momentum in emerging market stock returns; *Emerging Markets Review*; 16 (2013) 46-65.
- Candelon B, Gaulier G, Hurlin C**; Extrême Financial Crisis; *Revue d'Economie Politique*; 6; 823-833.
- Casamatta, C., & C. Haritchabalet**; Dealing with Venture Capitalists: Shopping Around or Exclusive Negotiation; *Review of Finance*.
- Chang Kim, Woo; Ho Kim, Jang; Hyoung Ahn, So; Fabozzi, Frank J.**; What do robust equity portfolio models really do?; *Annals of Operations Research*; (2013), n° 205, 141-168.
- Charlier Patrice, Lambert G.**; Modes de gouvernance et performances des entreprises familiales françaises en fonction des conflits d'agence; *Finance-Contrôle-Stratégie*; 16; 2.
- Chen, Andrew H.; Fabozzi, Frank J.; Huang, Dashan**; Optimal corporate strategy under uncertainty; *Applied Economics*; 2013, n°45, 2877-2882.
- Chevallier, Julien; Gatumel, Mathieu; Ielpo, Florian**; Understanding momentum in commodity markets; *Applied Economic Letters*; 20; 15; 1383-1402.
- Chevallier, Julien; Gatumel, Mathieu; Ielpo, Florian**; Commodity Markets Through the Business Cycle; *Quantitative Finance*; Forthcoming.
- Chikh S.,**; Physionomie des patrons du CAC 40: la persistance des élites françaises; *Gestion 2000*; 30; 2; 79.
- Chollet, Pierre; Nicolas Cuzacq; Souad Lajili Jarjir**; New Challenges of Environmental Social and Governance Issues; *Bankers, Markets and Investors*; 125; July-August.
- Christodoulakis, George; Stathopoulos, Konstantinos; Tessaromatis, Nikolaos**; The term structure of loss preferences and rationality in analyst earnings forecasts; *Journal of Asset Management*; Vol. 13, n°5, 310-326.
- Clark, E., Belghitar, Y., Mefteh, S.,**; Foreign Currency Derivatives Use and Shareholder Value; *International Review of Financial Analysis*; 29.

- Clark, E., Kassimitis, K.,** ; International equity flows, marginal conditional stochastic dominance, and diversification; *Review of Quantitative Finance and Accounting*; 40; 2; 251-271.
- Clayton, Jim; Fabozzi, Frank J.; Giliberto, Michael; Gordon, Jacques; Liang, Youguo; Mackinnon, Greg; Mansour, Asieh;** Portfolio Strategy and Structure Take Center Stage: «How, What, Where and When?» Replace «Why?»; *The Journal of Portfolio Management*; Special Real Estate Issue 2013.
- Cocquemas, François;** Beneath the Sovereign Debt Iceberg: an Insight into the Implicit Public Pension Liabilities within European Economies; *Bankers, Markets & Investors*; N° 124, May-June 2013.
- Colletaz G, Hurlin C, Perignon C** ; The Risk Map: a New Tool for Risk Management; *Journal of Banking and Finance*; 37; 10; 3843-3854.
- Cousin, Areski; Di Bernardino, Elena;** On multivariate extensions of Value-at-Risk; *Journal of Multivariate Analysis*; 119; 32-46.
- Cousin, Areski; Rullière Didier; Dorobantu, Diana;** An extension of Davis and Lo's contagion model; *Quantitative Finance*; 13; 3; 407-420.
- Cvitanić, Jaksá; Wan, Xuhu; Yang, Huali;** Dynamics of Contract Design with Screening; *Management Science*; Vol. 59, N°5.
- De Bodt, E., Cousin, J-G., Imad'Eddine, G.,** ; Fusions-Acquisitions et Efficience Allocationnelle; *Revue d'Economie Financière*; 110.
- De La Bruslerie, H;** "Equal opportunity rule vs. market rule in transfer of control: How can private benefits help to provide an answer?"; *Journal of Corporate Finance*; 23; december; 88-107.
- De La Bruslerie, H;** "Crossing takeover premiums and mix of payment: Empirical test of contractual setting in M&A transactions; *Journal of Banking and Finance*, ; 37; 6; 2106-2123.
- De La Bruslerie, H; F. Pratlong;** "La valeur psychologique du temps : Une synthèse de la littérature"; *L'Actualité Economique - Revue d'analyse financière*; 88; 3.
- Décamps, J.-P., & Villeneuve, S;** Rethinking Dynamic Capital Structure models with Roll-Over Debt ; *Mathematical Finance*; earlyview.
- Deguest, Romain; Cont, Rama;** Equity correlations implied by index options: Estimation and model uncertainty analysis; *Mathematical Finance*; Vol. 23, N°3 (July 2013), 496-530.
- Denuit, M.; Eeckhoudt, L.; Jokung, O.;** Non-differentiable transformations preserving stochastic dominance; *Journal of the Operational Research Society*; (2013), n° 64, 1441-1446.
- Direr A;** Are Betting Market Efficient? Evidence from European Football Championships Betting Markets; *Applied Economics*; 45; 3; 343-56.
- Direr A, Visser M** ; Portfolio Choice and Financial Advice; *Finance*; 34; 2; 35-64.
- Dubois, Michel; Dumontier, Pascal ; Fresard, Laurent;** Regulating conflicts of interests: the effects of sanctions and enforcement; *Review of Finance*; forthcoming.
- Dujardin, Philippe; Séverin, Eric; Regner, Julien;** Prepacks and accelerated financial safeguard; *Bankers, Markets and Investors*; N°125, July-August 2013, 54-66.
- Dumitrescu E.I., Hurlin C, Madkour J** ; Testing Interval Forecasts: a GMM-based Approach; *Journal of Forecasting*; 32; 97-110.
- Edlinger, C., Merli Maxime, Parent A.;** An optimal world portfolio on the eve of World War One: Was there a bias to investing in the New World rather than in Europe? ; *Journal of Economic History*; 73; 2.
- Eggoh J, Villieu P;** Un réexamen de la non-linéarité entre le développement financier et la croissance économique ; *Revue d'Economie Politique*; 123; 211-236.
- Fabozzi, Frank J.; Fung, Chun-Yip; Lam, Kin; Wong, Wing-Keung;** Market overreaction and underreaction: tests of the directional and magnitude effects; *Applied Financial Economics*; 2013, Vol. 23, N°. 18, 1469-1482.
- Fabozzi, Frank J.; Stanescu, Silvia; Tunaru, Radu;** Commercial Real Estate Risk Management with Derivatives; *The Journal of Portfolio Management*; Special Real Estate Issue 2013.
- Fabrice Riva, A. Calamia, L. Deville;** Liquidity in European ETFs: What Really Matters ?; *Bankers, Markets and Investors*; 124; 60 - 73.
- Fabrice Riva, E. Ginglinger, L. Matsoukis;** Seasoned Equity Offerings: Stock Market Liquidity and the Rights Offer Paradox; *Journal of Business Finance and Accounting*; 40; 215 - 238.
- Farcas-Dragos S.L;** Regulatory Framework in the Insurance Industry - the Solvency II Project; *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*; 3; 5; 236-247.
- Focardi, Sergio; Fabozzi, Frank;** Factor uniqueness in the S&P 500 Universe: can proprietary factors exist?; *International Journal of Theoretical and Applied Finance*; Vol. 16, N°4, 1-20.
- Fouejieu Azangue A** ; Coping with the Recent Financial Crisis: did Inflation Targeting Make Any Difference?; *International Economics*; 133; 72-92.
- Fungacova, Zuzana; Herrala, Risto; Weill, Laurent;** Bank Ownership and Credit Supply during the Financial Crisis; *Emerging Markets Review*; 15; 136-147.

- Fungacova, Zuzana; Weill, Laurent;** Does Competition Influence Bank Failures? Evidence from Russia; *Economics of Transition*; 21; 2; 302-322.
- Gallais-Hamonno G, Rietsch C ;** Learning by doing : the failure of the 1697 Malt Lottery Loan; *Financial History Review*; FirstView; 1-19.
- Ginglinger E., L. Koenig, And F. Riva;** Seasoned equity offerings: Stock market liquidity and the rights offer paradox; *Journal of Business, Finance and Accounting*; 40; 1; 215-238.
- Girerd-Potin, Isabelle, Jimenez-Garces Sonia, Louvet, Pascal;** Which Dimensions of Social Responsibility Concern Financial Investors? ; *Journal of Business Ethics*.
- Glaser, Markus; Lopez-De-Silanes, Florencio; Sautner, Zacharias;** Opening the Black Box: Internal Capital Markets and Managerial Power; *Journal of Finance*; Vol. LXVIII, n°4.
- Godbillon-Camus Brigitte, Godlewski Christophe;** Risk management, soft information and banker's incentives; *Revue d'Economie Politique*; 123.
- Godlewski, Christophe; Turk-Ariss, Rima; Weill, Laurent;** Sukuk vs. Conventional Bonds: A Stock Market Perspective; *Journal of Comparative Economics*; 41; 3; 745-761.
- Goltz, Felix; Lodh, Ashish; Rachidy, Fahd;** Managing Sovereign Credit Risk Exposure in a Global Equity Portfolio; *Bankers, Markets and Investors*; n°124, May-June 2013, 34-48.
- Guesmi, Khaled; Arouri, Mohamed Hedi; Abid, Ilyes; Teulon, Frédéric;** On the Determinants of Equity International Risk Premium: Are Emerging Zones Different?; *Economics Bulletin*; Vol 33, Issue 1, 597-611.
- Guesmi, Khaled; Arouri, Mohamed Hedi; Moisseron, Jean-Yves; Teulon, Frédéric;** Integration in Middle East Stock Markets: Determinants, Effects and Evolutions; *The Journal of Applied Business Research*; September/October 2013 Vol. 29, N°5.
- Habib, Michel A.; Mella-Barral, Pierre;** Skills, core capabilities, and the choice between merging, allying, and trading assets; *Journal of Mathematical Economics*; 49 (2013), 31-48.
- Hainz, Christa; Weill, Laurent; Godlewski, Christophe;** Bank Competition and Collateral: Theory and Empirical Evidence; *Journal of Financial Services Research*; 44; 2; 131-148.
- Hamelin Anaïs;** Influence of family ownership on small business growth. Evidence from French SMEs; *Small Business Economics*; 41; 3.
- Ho Kim, Jang; Chang Kim, Woo; Fabozzi, Frank J.;** Composition of robust equity portfolios; *Finance Research Letters*; 10 (2013) 72-81.
- Imad'Eddine, G., Schwienbacher, A., ;** International Capital Flow into the European Private Equity Market; *European Financial Management*; 19; 2; 366-398.
- Jokung, Octave;** Change in Multiplicative Background Risk and Risk-Taking Behavior; *Theory and Decision*; n°74, (2013), 127-149.
- Jovanovic F, Schinckus C ;** The History of Econophysics' Emergence : a New Approach in Modern Financial Theory; *History of Political Economy*; 45; 3; 443-474.
- Kablan, Sandrine; Yousfi, Ouidad;** What drives efficiency of Islamic Banks Regions?; *Journal of Applied Business Research*; 29; 5; 1411-1420.
- Klinger, Sven; Shin Kim, Young; Rachev, Svetlozar T.; Fabozzi, Frank J.;** Option pricing with time-changed Lévy processes; *Applied Financial Economics*; 2013, Vol. 23, N°. 15, 1231-1238.
- Klumpes P.;** Audit fee pricing and internationally-credible GAAP: a property rights analysis; *European Journal of Law and Economics*; (2013) 35: 21-39.
- Klumpes Paul; Li, Yong;** Determinants of Expected Rate of Return on Pension Assets: Evidence from the UK; *Accounting and Business Research*; Vol. 43, N°1, 3-30.
- Kolev, Gueorgui;** Two gold return puzzles; *Economics Bulletin*; Vol. 33, Issue 3.
- Kourouma, Lanciné ; Dupré, Denis ; Sanfilippo, Gilles ; Taramasco, Ollivier;** Is there a «good» Measure of Market Risk during a Financial Crisis?; *Bankers, Markets & Investors*; 126; sept-octobre; 49-69.
- Le Courtois; Randrianarivony;** On the Bankruptcy Risk of Insurance Companies; *Revue Finance*.
- Levant, Y., Zimnovitch, H., ;** Contemporary evolutions in costing methods: Understanding these trends through the use of equivalence methods in France; *Accounting History*; 18; 1; 51-75.
- Levieuge G, Lucotte Y ;** A simple Empirical Measure of Central Banks' Conservatism; *Southern Economic Journal*; à paraître Wp Data .
- Lioui, Abraham;** Time consistent vs. Time inconsistent dynamic asset allocation: some utility cost calculations for mean variance preferences; *Journal of Economic Dynamics & Control*; 37 (2013) 1066-1096.
- Lioui, Abraham; Poncet, Patrice;** Optimal benchmarking for active portfolio managers; *European Journal of Operational Research*; 226 (2013), 268-276.
- Loh, Lixia;** Co-movement of Asia-Pacific with European and US stock market returns : A cross-time-frequency analysis; *Research in International Business and Finance*; 29 (2013) 1-13.



- Loh, Lixia; Martellini, Lionel; Stoyanov, Stoyan;** Assessing Volatility Indicators: the Benefit of Local Equity Volatility Indices; *Bankers, Markets and Investors*; n°124, May-June 2013, 50-59.
- Loukil, Nadia; Yousfi, Ouidad;** Does corporate governance affect stock liquidity in the Tunisian Stock Market?; *Bankers, Markets and Investors*; 125; July-August; 35-53.
- M. Brière, B. Drut, V. Mignon, K. Oosterlinck, A. Szafarz;** Is the Market Portfolio Efficient? A New Test of Mean-Variance Efficiency when all Assets are Risky; *Revue Finance*.
- Makarov, I., & Plantin, G;** Equilibrium Subprime Lending; *Journal of Finance*; 68; 3; 849-879.
- Martellini, Lionel; Milhau, Vincent;** An Empirical Analysis of the Benefits of Inflation-Linked Bonds, Real Estate and Commodities for Long-Term Investors with Inflation-Linked Liabilities; *Bankers, Markets and Investors*; n°124, May-June 2013, 4-18.
- Merli, Maxime ; Roger, Tristan;** What drives the herding behavior of individual investors; *Finance*; 34 (3).
- Miffre, Joëlle; Basu Devraj ;** Capturing the Risk Premium of Commodity Futures: The Role of Hedging Pressure; *Journal of Banking & Finance*; 37 (2013) 2652-2664.
- Miffre, Joëlle; Basu Devraj ;** The Performance of Simple Dynamic Commodity Strategies; *Journal of Alternative Investments*; Summer 2013, 9-18.
- Miffre, Joëlle; Brooks, Chris;** Do Long-Short Speculators Destabilize Commodity Futures Markets?; *International Review of Financial Analysis*; 30 (2013) 230-240.
- Miffre, Joëlle; Brooks, Chris; Li, Xiafei;** Idiosyncratic volatility and the pricing of poorly-diversified portfolios; *International Review of Financial Analysis*; N°30 (2013), 78-85.
- Milanov, Krasimir; Kounchev, Ognyan; Fabozzi, Frank J.; Kim, Young Shin; Rachev, Svetlozar T.;** A Binomial-Tree Model for Convertible Bond Pricing; *The Journal of Fixed Income*; Winter 2013, 79-94.
- Moinas, S., & Pouget, S;** The Bubble Game: An Experimental Study of Speculation; *Econometrica*; 81; 4; 1507-1539.
- Mouallim, Isam Et Viviani, Jean-Laurent;** Market risk measurement models: estimation of volatility and correlation; *Bankers, Markets & Investors*; 127; pp. 16-35 .
- Norberg, R. (2013);** Optimal hedging of demographic risk in life insurance. ; *Finance and Stochastics* ; Volume 17, 197-222. DOI:10.1007/s00780-012-0182-3.
- Olivero B., Diaw A.;** Stock index Futures Dynamics: Evidence from France; *Bankers, Markets & Investors*; 127,36-41.
- Ortobelli Lozza, Sergio; Shalit, Haim; Fabozzi, Frank J.;** Portfolio selection problems consistent with given preference orderings; *International Journal of Theoretical and Applied Finance*; Vol. 16, N°5 (2013), 1-29.
- Paugam, Luc ; Ramond, Olivier ; Husson, Bruno ; Philippe, Henri ; Casta, Jean-François;** Risque d'estimation, coût du capital et communication des tests de dépréciation; *Finance Contrôle Stratégie*.
- Pessarossi, Pierre; Weill, Laurent;** Choice of Corporate Debt in China: The Role of State Ownership; *China Economic Review*; 26; 1-16.
- Pffelfmann Marie, Roger Patrick;** La prise de décision: l'apport de l'économie expérimentale en stratégie; *Revue Interdisciplinaire sur le Management et l'Humanisme (RIMHE)*; 5.
- Pollin J.P;** Controverses sur la régulation bancaire; *L'Economie Politique*; 57; 29-46..
- Rallis Georgios , Miffre, Joëlle , Fuertes Ana-Maria ;** Strategic and Tactical Roles of Enhanced Commodity Indices; *Journal of Futures Markets*; Vol. 33, N°10, 965-992 (2013).
- Revelli Christophe, Viviani Jean-Laurent;** The Link Between SRI and Financial Performance: Effects and Moderators; *Management International*; 17; 2; 105-122.
- Revelli, Christophe Et Viviani, Jean-Laurent;** Performance financière de l'investissement socialement responsable (ISR) : une meta-analyse; *Finance, Contrôle, Stratégie*; Vol. 15; n°4; pp. 21-46.
- Romon, F., Levasseur, M., Cousin, J-G., ;** La réactivité des analystes financiers en temps de crise au sein de la zone euro; *Comptabilité-Contrôle-Audit*; 19; 1; 117-142.
- Rossetto, S;** IPO activity and information in secondary market prices; *Annals of Finance*; 9; 4; 667-687.
- Schwienbacher, A., ;** The Entrepreneur's Investor Choice: The Impact on Later-Stage Firm Development; *Journal of Business Venturing*; 28; 4; 528-545.
- Schwienbacher, A., Bernoussi, A., Dereeper, S., ;** Underwriting Syndicate Structure and Lead Manager Reputation: An Empirical Study on European Stock Markets; *Finance*; 34; 2.
- Schwienbacher, A., Riachi, I.,;** Securitization of Corporate Assets and Executive Compensation; *Journal of Corporate Finance*; 21; 235-251.
- Shahbaz, Muhammad; Nawaz, Kishwar; Arouri, Mohamed; Teulon, Frédéric; Uddin, Gazi Salah ;** On the validity of the Keynesian Absolute Income hypothesis in Pakistan: an ARDL bounds testing approach; *Economic Modelling*; n° 35, (2013), 290-296.



- Simon, Srikhum;** La statistique spatiale dans l'estimation des prix immobiliers; *Réflexions immobilières*; 64; 40-48.
- Stagliano, Raffaele; La Rocca M, Cariola A;** The effects of financial drivers on corporate diversification: a comparison of listed and unlisted Italian firms; *The Journal of Applied Business Research*; 29; 5; 1459-1468.
- Stagliano, Raffaele; La Rocca M, La Rocca T;** Agency costs of free cash flow, internal capital markets and unrelated diversification; *Review of Managerial Science*; doi:10.1007/s11846-013-0098-0.
- Stoyanov, Stoyan V.; Rachev, Svetlozar T.; Fabozzi, Frank J.;** CVaR sensitivity with respect to tail thickness; *Journal of Banking & Finance*; 37 (2013) 977-988.
- Stoyanov, Stoyan; Rachev Svetlozar; Fabozzi Frank ;** Computational aspects of portfolio risk estimation in volatile markets: a survey; *Studies in Nonlinear Dynamics and Econometrics*; 17 (1) 103-120.
- Stoyanov, Stoyan; Rachev Svetlozar; Fabozzi Frank ;** Sensitivity of portfolio VaR and CVaR to portfolio return characteristics; *Annals of Operations Research*; (2013) Vol. 205, N°1, 169-187.
- Toumi, Kaouther Et Viviani, Jean-Laurent;** Le risque lié aux comptes d'investissements participatifs : un risque propre aux banques islamiques; *La Revue des Sciences de Gestion*; n° 259-260; 131-142.
- Uddin, Gazi Salah; Tiwari, Aviral Kumar; Arouri, Mohamed; Teulon, Frédéric;** On the relationship between oil price and exchange rates: A wavelet analysis; *Economic Modelling*; n°35, (2013), 502-507.
- Wang, D., Zaabar, R.,;** Measuring and Testing the Long-Term Impact of Terrorist Attacks on the U.S. Futures Market; *Applied Economics*; 45; 2.
- Weill, Laurent;** Bank Competition in the EU: How Has It Evolved?; *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*; 26; 100-112.
- Wirtz P., Paulus O., Charlier Patrice;** Au-delà des théories établies : leçons de la gouvernance des Dominicains; *Économie & Société*; 22; 1.
- Xiao, Yuchao; Faff, Robert; Gharghori, Philip; Min, Byoung-Kyu;** Pricing Innovations in Consumption Growth: A Re-evaluation of the Recursive Utility Model ; *Journal of Banking and Finance*; 37; 11; 4465-4475.
- Yao, Shujie; Luo, Dan; Loh, Lixia;** On China's monetary policy and asset prices; *Applied Financial Economics*; 2013, 23, 377-392.
- Amadiou, Paul ; Couderc Jean-Pierre ; Viviani Jean-Laurent;** Financial Reaction to Business Cycle in Period of Difficulties: the Case of French Wine Companies; *Wine Economics – Quantitative Studies and Empirical Applications*; 10; Palgrave Macmillan.
- Andrieu, Guillaume; Aytac, Beysül; Hoang, T.H.Vân; Li, Li; Roubaud, David; Mandou, Cyrille;** Les innovations en finance; *In A. Jaouen; F. Le Roy, L'innovation managériale*; 4-10; Dunod, Management Sup.
- Aytac, Beysül; Mandou, Cyrille;** Comptabilité générale de l'entreprise. Instruments et procédures; *De Boeck*.
- Bahaji, Hamza;** Comportement décisionnel et juste valeur des instruments financiers : le cas des stock-options ; *Presses Académiques Francophones*.
- Bertola, Giuseppe, Sturm Jan-Egbert , Sinn Hans-Werner , Driffill John , Harold James , Valentinyi Akos ;** Rebalancing Europe; *CESifo*.
- Biais, B., Mariotti, T., & Rochet, J.-C.;** Dynamic financial Contracting; *Advances in Economics and Econometrics* ; 1; 125-171; Cambridge University Press.
- Casta, Jean-François ; Bouden, Inès ;** L'identification du capital immatériel dans les états financiers : problématique et enjeux; *Management du capital immatériel*; 77-98; Economica.
- Chollet, Pierre;** La gestion d'un portefeuille titres, in « Gestion de patrimoine - Stratégies juridiques, fiscales et financières » ; 360-384; *Dunod*.
- Darolles, Serge; Duvaut, Patrick; Jay, Emmanuelle ;** Multi-factor Models and Signal Processing Techniques: Application to Quantitative Finance; ; John Wiley & Sons.
- Darolles, Serge; Vaissié, Mathieu;** Regulation: Threat or Opportunity for the Funds of Hedge Funds Industry?; ; Reconsidering funds of hedge funds : the financial crisis and best practices in UCITS, tail risk, performance, and due diligence; ; 481-493; Academic Press.
- Décamps, J. P., & Villeneuve, S;** Optimal investment under liquidity constraints; *Ambiguity, Real Options, Credit Risk and Insurance*; Amsterdam: IOS Press.
- Fabrice Riva, B.-L. Moschetto;** Applications de gestion en Visual Basic sous Excel; *Economica*.
- Grandin, P., Levasseur, M., Desmulliers, G., Alphonse, P.;** Gestion de Portefeuille et Marchés Financiers, 2ème Edition; *Finance and Stochastics* ; Volume 17; Pages 197-222. .
- Guy Van Loye;** La structure financière de l'entreprise: conflits d'intérêts, impacts de gestion; *EMS - MPE*.

## Ouvrages/ Chapitres d'ouvrages

**Hélène Rainelli-Weiss**; The connexionist nature of modern financial markets: From a domination to a justice order?, in *New Spirits of Capitalism Crises, Justification and Dynamics*, Glenn Morgan and Paul Du Gay eds ; *Oxford University Press*.

**Hervé Alexandre**; Banque et Intermédiation Financière (2e édition); *Economica*.

**Hull J., Godlewski Christophe, Merli Maxime**; Gestion des risques et institutions financières; *Pearson Education*.

**Jarrod W. Wilcox, Frank J. Fabozzi** ; Financial Advice and Investment Management: A Manifesto for Change; *Wiley*.

**Kabir, Hassan; Yousfi Ouidad**; Moral Hazard in Islamic Profit-loss Sharing Contracts and Private Equity; *Handbook on Islam and the Economy*; Chapitre 18; Oxford University Press.

**Lautier, D**; Energy finance: the case for derivative markets; *The new energy crisis: climate, economics, geopolitics*; 8; 2; 217-241; Palgrave.

**Lautier, D; Lambinet, Rémy**; Le rôle du marché à terme et du marché au comptant dans la formation des prix des matières premières; *Droit, Economie et Marchés de matières premières agricoles*; 6; 87-101; Lextenso.

**Lioui, Abraham; Poncet, Patrice**; Benchmarking; *Portfolio Theory and Management*; H. Kent Baker et Greg Filbeck.

**Monarcha G, Teileiche J**; Les Hedges Funds; 2ème édition, *Collection Repères*; à paraître; La Découverte.

**Nussenbaum Maurice**; Mélanges AEDBF-France-contribution de M Nussenbaum chapitre intitulé «Valeur et prix»; *VI; 543-554; RB EDITION*.

**P-Y. Longaretti, J. Alapetite, J-Y. Courtonne, E. Prados, E. Arnaud, D. Dupré, P. Sturm**; Modélisation intégrée de la ville et de son territoire : quels outils pour quels objectifs ?; in: *Ecologie urbaine 2* .

**Rachev Svetlozar , Klebanov Lev , Stoyanov, Stoyan; Fabozzi, Frank** ; The Methods of Distances in the Theory of Probability and Statistics; *Springer*.

**Roger Patrick**; Analysis and Linear Algebra for Finance: Part I; *Ventus Publishing*.

**Roger Patrick**; Analysis and Linear Algebra for Finance: Part II; *Ventus Publishing*.

**Sergio Focardi, Frank Fabozzi, Turan Bali.**; Mathematical Methods for Finance; *Wiley*.

**Simon, Heno Et Al.** ; L'immobilier en tant que support d'investissement; *Le Management de l'Immobilier*; 13; Vuibert.

**Stanciu-Viziteu Lucian Daniel**; Who Wins: Yoda or Sith? A Proof that Financial Markets Are Seldom Efficient; *Livre: Artificial Economics and Self Organization*; 1; 1; 95-106; Editeur Springer International Publishing.

**Toumi, Kaouter; Louichi, Waël; Viviani Jean-Laurent**; From ethical principles to Financial decision: theoretical foundations of Islamic Banks' capital structure; 22; *F. Jawadi and W. A. Barnett (Editors)*.

**Weill, Laurent**; The Economic Impact of Islamic Finance and the European Union; *Islamic Finance in Europe*; 96-108; Edward Elgar.

**Weill, Laurent**; L'Impact Economique de la Corruption; *Finance et Ethique*; 199-209; Lamy.

## Soutenances/ HDR

### SOUTENANCES

**Almeida, Cybele**; mars-13; Cash Flow risk, dispersion risk and world consumption: role and relevance for the cross-section of international equity returns»; Direction: Abraham Lioui, EDHEC Business School; Risk Manager, UBS

**Audrey Aslanoff**; 2013; La perception de la performance des fusions et acquisitions dans le secteur bancaire.

**Aymen Turki**; juil.-13; The role of dividend policy in mergers and acquisitions; Direction: Sébastien Dereeper; Université de Lille 2

**Boulland Romain**; déc.-13; Trois essais en finance d'entreprise; Direction: Edith Ginglinger; Université Paris-Dauphine

**Campani, Carlos Heitor**; janv.-13; Essays in asset allocation with recursive utility and regimes in asset return; Direction: René Garcia et Abraham Lioui, EDHEC Business School; Princeton University's Bendheim Centre for Finance

**Cao Zhili**; mars-13; Systemic risk measure, booking supervision and Financial stability; Direction: CASAMATTA Catherine & ROCHET Jean-Charles (co-tutelle); Université Toulouse 1 Capitole

**Drouhin Pierre-Arnaud**; nov.-12; Caractéristiques statistiques et dynamique de prix des produits dérivés immobiliers; Direction: Laurent Batsch; Université Paris-Dauphine

**Heimann Marco**; déc.-13; Experimental Studies on Moral Values and Finance: Windfall Gains, Socially Responsible Investment, and Compensation Plans; Direction: POUGET Sébastien & BONNEFON Jean-François (co-tutelle); Université Toulouse 1 Capitole

**Hong Jieying**; juin-13; Essays on Corporate Finance Theory and Behavioral Asset Pricing; Direction: BIAIS Bruno; Université Toulouse 1 Capitole

**Hwee, Teng**; juin-13; Volatility and dependence transmission in Asian equity and bond markets; Direction: René Garcia, EDHEC Business School; Executive Director and Head of Portfolio Management for Asia, Bank Julius Baer

**Jérémy Dudek**; déc.-13; Specification Analysis of Interest Rates Factors: An International Perspective; Direction: Gaëlle Le Fol; Université Paris - Dauphine

**Luca Tiozzo**; déc.-13; Illiquidité, Contagion et Risque Systémique; Direction: Gaëlle Le Fol; Université Paris - Dauphine

**Lucian Daniel Stanciu-Viziteu**; mercredi 5 juin 2013; The influence of investor biases on the formation of prices in financial markets; Direction: Ollivier TARAMASCO; Université de Grenoble

**Madkour Jaouad** ; avr.-13; Modèles non-linéaires et prévision ; Direction: Christophe HURLIN et Gilbert COLLETAZ; Université d'Orléans

**Marieke Delanghe**; oct.-13; Réactions des marchés financiers aux annonces de fusions et acquisitions – Trois essais empiriques; Direction: Eric de Bodt et Nihat Aktas; Université de Lille 2

**Meriem Dairi**; janv.-13; Le financement des PME dans un contexte d'asymétries d'information et de rationnement: Dette bancaire vs. Dette fournisseur; Direction: Frédéric Lobez; Université de Lille 2

**Paul Egret**; 2013; Modèle de synchronisation des flux physiques et financiers dans l'industrie innovante.

**Pessarossi, Pierre**; nov.-13; Essays on the Chinese Financial System; Direction: Laurent Weill; Université de Strasbourg.

**Rana Elbahsh**; oct.-12; Three Essays in the Finance of Emerging Markets; Direction: Patrick Sentis; Université Montpellier 1

**Srikhum Piyawan**; nov.-12; Statistiques spatiales et Etude immobilière; Direction: Laurent Batsch; Université Paris-Dauphine

**Tarelli, Andrea**; oct.-13; Dynamic term structure models and inflation: implications for asset allocation and corporate debt structure; Direction: René Garcia, EDHEC Business School; Senior Research Engineer , EDHEC-Risk Institute

**Thérèse Olivier**; sept.-13; Trois Essais sur les Primes d'Acquisition; Direction: Alain Schatt; Université de Neuchâtel

**Tristan Roger**; nov-2013 ; Trois essais en finance empirique ; Direction: Patrice FONTAINE; Université de Grenoble

## HDR

**Bunkawanicha Pramuan** Professeur à l'ESCP, coordonné par Gilles Chemla, directeur de recherche CNRS; DRM Finance

**Levieuge Grégory**; oct.-13; Université d'Orléans

**Labégorre Florence**; sept.-13; L'information financière et la structure de gouvernance. Le cas des sociétés cotées françaises; Université Lille1; Direction : Garant: Guy Van Loye.

**Moussu Christophe**; juil.-13; Finance, partage de la valeur et incitations; Université Lille 2; Direction : Michel LEVASSEUR

**Statnik Jean-Christophe** ; juil.-13; Bank-Firm Relationships; Université Lille2; Direction : Eric DEBODT

## Prix et distinctions

**Guillaume Plantin**; nouveau membre du Conseil d'analyse économique (CAE). Il rejoint ainsi Jean Tirole et intègre la nouvelle composition réduite des membres permanents. Placé auprès du Premier ministre, le CAE a pour mission « d'éclairer, par la confrontation des points de vue et des analyses, les choix du gouvernement en matière économique ».

**Bruno Biais**; Co-éditeur de la revue Journal of Finance.

**Sophie Moinas**; Prix Joseph de la Vega de la Federation of European Stock Exchanges (joint avec Laurence Lescourret, ESSEC Business School) pour leur article "Liquidity Supply across Multiple Trading Venues".

**Renée-Hélène Saliège**; Titre de Chevalier des Palmes Académiques décerné en janvier 2013, pour récompenser son travail en tant que LEO pendant plus de 20 ans

**David Le Bris**; Prix de l'Observatoire des Retraites décerné pour sa thèse intitulée « Les actions françaises depuis 1854 : analyses et découvertes », thèse effectuée sous la direction de Georges Gallais-Hamono en 2011

**Nicolas Debarsy**; Prix de la Regional Science association pour le meilleur papier publié dans la revue Spatial Economic Analysis

**Irina Debruynne-Demidova** ; Prix du meilleur article présenté au PhD Workshop de l'AFFI 2013 pour son article Time lost in negotiations: productive or wasteful ?

**Camille Magron** ; (doctorante de Maxime Merli), Award for the Best Doctoral Student Papers in Behavioral Finance & Economics» pour son article "Are individual investors such poor portfolio managers?", Academy of Behavioral Finance & Economics Conference, Chicago, sept 2013

**D. Lautier** ; Prix de la publication de l'année 2013, attribué par la Fondation Dauphine, pour l'article : « Systemic Risk in Energy Derivative Markets, A Graph-Theory Analysis », 2012, /TheEnergyJournal/, 33(3), 217-242, avec F. Raynaud.

**Hamza Bahaji**; finaliste du Prix de thèse 2013 de l'IFA (Institut Français des Administrateurs).

**J-F Casta, P-V. Ngobo Et O. Ramond**; nomination pour le prix d'SYNTEC 2013 du meilleur article en management : Is customer satisfaction a relevant metric for financial analysts?, JAMS, may 2012.

**Gilles Chemla**; nommé pour le prix du meilleur article de finance de Syntec Conseil en Management pour l'article «Skin in the Game and Moral Hazard» à paraître dans le Journal of Finance.

## Jobs Markets

### POSTES À POURVOIR

**Laboratoire D'Economie D'Orléans;** 3 postes de Maîtres de Conférences à pourvoir dont un pour Chartres.

**Montpellier Research In Management;** 1 poste de MCF en Finance à l'ISEM, Université Montpellier 1.

**Montpellier Research In Management;** 1 poste de MCF en Comptabilité financière à l'ISEM, Université Montpellier 1.

**Montpellier Research In Management;** 1 poste de MCF en Finance d'entreprise à l'IUT de Nîmes, Université Montpellier 2.

**Skema Business School;** Etablissement : Université Lille 2, Composante : FFBC, Section CNU: 06, Equipe de recherche: LSMRC, Discipline : Finance- Comptabilité, Référence : ENS-RQFVNA.

**Université Paris-Dauphine;** Un poste de professeur.

**Université Paris-Dauphine;** Un poste de maître de conférences.

**Université Paris-Dauphine;** Deux postes de professeurs assistants contractuels.

**Université Nice Sophia Antipolis;** PR Gestion comptable et financière (IUT GEA) -46.3.

**Université Nice Sophia Antipolis;** PR Comptabilité~ Contrôle de gestion (IAE) –mutation.

**Université Nice Sophia Antipolis;** MCF Finance contrôle, normes comptables (ISEM) –Concours.

### POSTES POURVUS

**Bianchi, Milo;** Maître de conférence à l'IAE - Université de Toulouse 1 & CRM, et membre de Toulouse School of Economics.

**Attar, Andrea;** Chargé de recherche CNRS au CRM, et membre de Toulouse School of Economics.

**Francisco Serranito;** suite à l'agrégation est devenu professeur des universités affecté à l'Université d'Orléans – LEO au 1er septembre 2013.

**Camélia Turcu;** maître de Conférences en poste à Chartres a été affectée sur Orléans – LEO au 1er septembre 2013

**Hélène Rainelli-Weiss;** a été recrutée comme professeur à l'EM Strasbourg par voie de mutation.

**Marc Garcia;** Poste de MCF pourvu en finance en 2013 par mutation.

#### Adhésion individuelle

Adhésion + accès site WEB + annuaire + tarif avantageux pour les conférences + lettre d'information.

Étudiant (joindre photocopie carte étudiant) 40€

Universitaire 80 €

Professionnel 95 €

#### Adhésion institutionnelle

Institution d'enseignement

Moins de 10 personnes 450 €

De 11 à 30 personnes 550 €

Au-delà 650 €

#### Entreprise et autres

Moins de 10 personnes 650 €

De 11 à 30 personnes 750 €

Au-delà 950 €

Télécharger le bulletin d'inscription sur le site internet de l'AFFI

#### Responsable de la Publication

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président :

François QUITTARD-PINON (EM Lyon)

Vice-Présidents :

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Benoît MOJON (Fondation Banque de France)

Trésorier :

Patrick SENTIS (Université de Montpellier 1)

Secrétariat Général/Adhésion :

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Responsable de la conférence de décembre :

Patrice FONTAINE (Université de Grenoble)

Secrétariat Général/Communication :

Jean-Laurent VIVIANI (Université de Rennes 1)

Co-éditeur en chef de la revue «Finance»:

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

Relations institutionnelles :

Joël PETEY (Université de Strasbourg)

Cellule « Communication » :

Directeur : Jean-Laurent VIVIANI

(Université de Rennes 1)

jean-laurent.viviani@univ-rennes1.fr

Site Internet : Maxime DEBON (Université d'Evry)

maxime.debon@univ-evry.fr

Lettre de l'AFFI : Malick FALL (Université de Rennes 1)

malick.fall@univ-rennes1.fr

#### Secrétariat AFFI

Leonie Gades

Aix-Marseille Université

IAE Aix-en-Provence

Clos Guiot – Puyricard

C.S. 30063

13089 Aix en Provence cedex 2

e-mail: secretariat@affi.asso.fr