



Association Française de Finance French Finance Association

Cher(e)s Collègues et Ami(e)s,

L'année 2015 s'annonce comme un bon cru pour l'Association Française de Finance. Début juin sera l'occasion de renouveler nos actions en faveur de la recherche en finance, soit la 32ème conférence internationale de Finance de l'AFFI et la remise des différents prix AFFI.

Cette année, la conférence de l'AFFI sera organisée à l'ESSEC Business School en région parisienne. Plus de 266 communications ont été soumises, provenant de toutes les régions du monde. Au total, 129 articles seront présentés et plus de 180 participants sont attendus.

Comme il se doit, tous les domaines de la finance sont représentés. En plus des sessions parallèles, deux sessions spéciales ont été organisées: « Energy Finance » et « Commodity Finance ». De plus, les organisateurs ont prévu huit sessions en reconnaissance du soutien financier de la part du monde professionnel (Aviva, Ardian, Amundi, Eurofidai - Equipex - Bedofih, Labex MME-DII, Lyxor, Natixis, Société Générale) ainsi que deux sessions portées par des revues académiques: « Finance » – la revue officielle de l'AFFI - et « Bankers, Markets & Investors », revue affiliée à l'AFFI. Cette année, la conférence a l'honneur d'accueillir deux invités de marque en la personne de Darrell DUFFIE (Stanford University) et Laura STARCKS (University of Texas).

L'AFFI adresse ses félicitations aux lauréats des prix AFFI-FNEGE et AFFI-EUROFIDAI ainsi qu'au lauréat du prix du meilleur article publié en 2014 dans la revue Finance et remercie les membres des différents jurys pour le temps consacré à cette sélection.

La revue Finance rencontre toujours un grand succès avec un nombre soutenu de soumissions.

Nous profitons de cette lettre pour annoncer le 13ème Congrès de décembre à Paris qui se tiendra le 17 décembre 2015 au pôle Léonard de Vinci. La date limite de soumission d'une proposition de communication est fixée au 4 juin 2015.

C'est avec plaisir que nous vous accueillons à l'ESSEC Business School du 1er au 3 juin 2015 pour notre prochaine conférence internationale de printemps.

*Philippe BERTRAND
Président exécutif, AFFI*

*Jocelyn MARTEL
Président élu et Program Chair, AFFI 2015*

La vie de l'AFFI

Prix AFFI-EUROFIDAI 2014

Le jury est composé de Fany Declerck (Toulouse School of Economics), Abraham Lioui (EDHEC), Jocelyn Martel (ESSEC Business School), Lorenzo Naranjo (ESSEC Business School) et Ariane Szafarz (Université Libre de Bruxelles). Le jury a reçu 10 thèses de très bonne qualité et après deux tours

de scrutin, il a décerné le prix AFFI-EUROFIDAI 2014 à M. Boris Vallée (HEC Paris) pour sa thèse intitulée « Three Essays on Financial Innovation ».

La thèse de M. Vallée se situe dans le domaine de l'innovation financière et pose la question de savoir s'il existe une tendance à la complexité financière des produits de détail. L'auteur analyse cette question en s'intéressant au marché des produits structurés pour particuliers. Sur la base d'un indice de complexité développé par l'auteur, il est démontré que la complexité financière a augmenté au cours des dernières années et que cette complexité accrue s'expliquerait par deux facteurs : la recherche d'une rentabilité et l'augmentation de la concurrence sur le marché des produits financiers. Dans un deuxième temps, l'auteur montre que les innovations financières sont utilisées par les politiciens dans une optique politicienne. Finalement, l'auteur étudie l'efficacité des instruments de capital contingent dans la résolution des situations de détresse financière d'institutions financières et conclut que les banques européennes ont eu recours à leurs possibilités d'exercice d'obligations hybrides au cours de la dernière période de crise.

Jocelyn Martel, Président du jury

Prix AFFI-FNEGE 2014

Le jury composé de Hubert de la Bruslerie (Université Paris IX – Dauphine), José-Miguel Gaspar (ESSEC Business School), Dushan Isakov (Université de Fribourg) et Patrick Roger (Université de Strasbourg). Le nombre de candidatures a été particulièrement élevé : 20 thèses ont été reçues, qui plus est en moyenne de très bonne qualité scientifique. A la suite d'une première étape, cinq travaux ont été présélectionnés.

Parmi ceux-ci, et après en avoir débattu, le jury a décidé de distinguer et d'attribuer le prix à Mme. Ivana Vitanova Chouquet (Université de Lyon II), pour sa thèse intitulée « Managerial Overconfidence: Interactions with corporate governance and firm performance ».

La thèse lauréate se situe dans le vaste champ de la psychologie économique croisée avec des problématiques de gouvernance des entreprises. Elle aborde le problème de la surconfiance des dirigeants et défend l'idée que le choix des dirigeants fait l'objet d'un biais de sélection en ce sens que la surconfiance fait partie de critères de sélection des dirigeants. En utilisant à la fois des données empiriques et une modélisation théorique, il est montré que les firmes ayant des CEO surconfiants sont plus performantes. De plus la surconfiance peut avoir des externalités positives car elle permet un meilleur alignement avec les intérêts des actionnaires.

Le jury a souhaité aussi par une mention spéciale souligner la très grande qualité des travaux de M. Olivier Dessaint (HEC Paris) pour sa thèse intitulée « Essays in empirical finance ».

Hubert de la Bruslerie, Président du jury

International Paris Finance Meeting

Le rassemblement international annuel organisé par EUROFIDAI (European Financial Data Institute) et soutenu par l'AFFI se tiendra au pôle Léonard de Vinci à Paris le 17 décembre. La date limite de soumission d'une proposition de communication est fixée au 4 juin 2015. Plus d'informations :

www.eurofidai.org/december_2015.html

La revue «Finance» invite les membres et amis de l’AFFI à soumettre leur travail pour publication dans la revue. *Members and friends of AFFI are invited to submit their work to « Finance ».*

Sommaire du Volume 36, N°1

- Patrick KOUONTCHOU (Univ. Lorraine), Benjamin HAMIDI (ABN AMRO), Christophe HURLIN (Univ. Orléans), Bertrand MAILLET (Univ. Orléans) «Towards a Well-diversified Risk Measure: A DARE Approach»
- Laura BALLOTTA (Cass Business School), Gianluca FUSAI (Cass Business School) «Counterparty credit risk in a multivariate structural model with jumps»
- Nihat AKTAS (WHU Otto Beisheim School of Management), Marion DUPIRE-DECLERCK (Vlerick Business School) «Increased entry threat and merger activity»

Sommaire du Volume 35, N°3

- Hubert TCHAKOUTE TCHUIGOUA (KEDGE Business School) «Performance of Microfinance Institutions: Do Board Activity and Governance Ratings Matter?»
- Patrick ROGER (Univ. Strasbourg) «The 99% Market Sentiment Index»
- Hubert De LA BRUSLERIE (Univ. Dauphine), Jessica FOUILLOUX (Univ. Rennes 1) «Interest Term Premiums and C-CAPM: A Test of a Parsimonious Model»

Sommaire du Volume 35, N°2

- Carole BERNARD (Univ. Waterloo), Phelim P. BOYLE (Wilfrid Laurier Univ.), Steven VANDUF-

FEL (Vrije Univ. Brussels) «Explicit Representation of Cost-Efficient Strategies»

- Julien FOUQUAU (Neoma Business School), Philippe Karl SPIESER (ESCP) «Stock Returns Memories: a «Stardust» Memory?»
- Olivier LE COURTOIS (EM Lyon), Christian WALTER (ICP) «The Computation of Risk Budgets under the Lévy Process Assumption»

Sommaire du Volume 35, N°1

- Eric DE BODT (Univ. Lille), Jean-Gabriel COUSIN (Univ. Lille), Irina DEMIDOVA (Univ. Lille) «M&A Outcomes and Willingness to Sell»
- Christophe TROWSKI (Univ. Caen) «Acquisitions and Bidder Stock Valuations: Empirical Evidence from the French Market»
- Laurent GERMAIN (Univ. Toulouse), Fabrice ROUSSEAU (NUI Maynooth), Anne VANHEMS (Univ. Toulouse) «Irrational Market Makers»

Prix du meilleur article 2014

Le jury était constitué des membres suivants : Marie-Hélène Broihanne (Université de Strasbourg), Pascal Dumontier (Université de Grenoble), Georges Hübner (HEC-Université de Liège) et Abraham Lioui (EDHEC).

À l’unanimité, le jury a décerné le prix à l’article de Laurent Germain (Université de Toulouse, TBS), Fabrice Rousseau (Maynooth University) et Anne Vanhems (Université de Toulouse, TBS et TSE) pour leur article intitulé «Irrational Market Makers».

Le jury félicite les lauréats.

Pascal François, Président du jury

Actualités

DRM Finance

Un Workshop organisé par la *Chair in Asset Management* de la fondation Paris-Dauphine se tiendra le mardi 9 juin. Inscription : www.chairinassetmanagement.com

Un semestre sur le thème «Commodity Derivatives Markets: Industrial Organization, Regulation and Financialization» est proposé par la *Chair Finance and Sustainable Development* : events.chairefdd.org

Women in Microstructure Meeting

Une conférence sur le thème de la microstructure organisée par Laurence Lescourret (ESSEC Business School), Carole Comerton-Forde (Univ. of Melbourne) et Sophie Moinas (TSE) se tiendra à Seattle le 17 juin 2015 : sites.google.com/site/womeninmicrostructure.

2015 International Conference on Systemic Risk

Une conférence dédiée au risque systémique organisée par Andras Fulop, Junye Li et Jeroen Rombouts (ESSEC Business School) se tiendra les 11 et 12 décembre à Singapore ESSEC Campus.

ESSEC Business School

Le Centre de recherche en « Energy et Commodity » de l'ESSEC organise une série de webinar pour l'année 2015 : energy-commodity-finance.essec.edu.

Appels à communications

ISFA - Modelling in Life Insurance

La *Chaire Management de la Modélisation* organise une conférence les 6 et 7 octobre sur la thématique de la modélisation en assurance-vie d'un point de vue gestion.



MRM - Numéro spécial «Wine Businesses»

Un numéro spécial sur le thème des «Wine Businesses» est proposé dans l'*International Journal of Entrepreneurship and Small Business*. Les éditeurs invités sont Beysül Aytaç, Thi Hong Vân Hoang et Cyrille Mandou de Montpellier Business School. La date de soumission est fixée au 15 Juin 2015. Pour plus d'informations : www.inderscience.com/info/ingeneral/cfp.php?id=2880

FNEGE - EGM 2016

Appel à communications des Etats Généraux du Management 2016 : « L'impact de la recherche en gestion sur la croissance ». Plus d'informations sur le [site de la FNEGE](#).

Financement de thèses

DRM Finance

Une pré-sélection de candidats à une thèse de finance pour 2015/2016 aura lieu du 5 au 11 juin 2015. Le dossier de candidature composé d'un CV, d'un projet de thèse et des notes de dernière année doit être envoyé à marie-pierre.dargnies@dauphine.fr avant le 5 juin à 12h.

MRM

L'équipe Finance du MRM (Université de Montpellier) propose un contrat doctoral à démarrer en octobre 2015 sur le thème : « lequitycrowdfunding: vers un nouveau design de gouvernance des firmes entrepreneuriales ? ». la direction de thèse est assurée par Véronique Bessière et Eric Stéphane. L'offre sera prochainement publiée sur le site :

www.edeg.univ-montp1.fr

Job Market

ESSEC Business School

La Chaire ESSEC Finance ouvre un poste d'Assistant de recherche. [Offre détaillée](#) sur le site de l'AFFI.

KEDGE Business School

Kedge Business School ouvre un poste en Finance d'entreprise. Le profil retenu sera muni d'une large expertise professionnelle. Les enseignements seront dispensés aux étudiants en Master ou en MSc. Plus d'informations : www.kedgebs.com/fr/recrutement

IAF Neuchâtel

L'Institut d'analyse financière de l'Université de Neuchâtel met au concours un poste d'Assistant Doctorant en Comptabilité et Finance. Pour toute information, veuillez consulter le site de l'IAF : www2.unine.ch/iaf/lang/fr/emploi_1

INSEEC

Le Laboratoire de recherche du Groupe INSEEC ouvre un poste de Professeur assistant en finance. Plus d'informations auprès de [Hachmi BEN AMEUR](#).

Prochainement

Le 8ème Atelier Français commun de macroéconomie aura lieu le 22 juin 2015 à la Banque de France : www.banque-france.fr/fondation/fr

Le congrès FEBS se déroule à Nantes du 11 au 13 juin : febs2015.eventsadmin.com

Le congrès des IAE 2015 se tient à Rennes du 10 au 12 juin : congres-iae2015.sciencesconf.org

ADHESION AFFI 2015

Adhésion individuelle

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

Étudiant	30 €
Universitaire	80 €
Professionnel	90 €

Adhésion institutionnelle

Institution d'enseignement	
Moins de 10 personnes	460 €
De 11 à 30 personnes	550 €
Au-delà	650 €

Entreprise et autres

Moins de 10 personnes	680 €
De 11 à 30 personnes	780 €
Au-delà	980 €

Bulletin d'inscription : www.affi.asso.fr

Secrétariat AFFI

Leonie Gades

Aix-Marseille Université

IAE Aix-en-Provence

Clos Guiot – Puyricard – C.S. 30063

13089 Aix en Provence cedex 2

secretariat@affi.asso.fr

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président exécutif

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Président élu - Program Chair

Jocelyn MARTEL (ESSEC)

Vice-Président

Benoît MOJON (Fondation Banque de France)

Trésorier

Patrick SENTIS (Université de Montpellier 1)

Responsable de la conférence de décembre

Patrice FONTAINE (Université de Grenoble)

Co-éditeur en chef de la revue «Finance»

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

Relations institutionnelles

Joël PETEY (Université de Strasbourg)

Communication

Maxime DEBON (Université d'Evry)

contact@affi.asso.fr

Pour publier une information dans la Lettre :

lettre@affi.asso.fr