



Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues, cher(e)s ami(e)s,

Comme dans tous les 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 projets pour les années à venir.

Lors de notre CA de juillet 2015, Georges Hübner (HEC Liège) a été élu Président (pour un an) en tant qu'organisateur de la conférence de mai/juin 2016. Les deux vice-présidences sont assurées par Philippe Madiès (IAE de Grenoble) et Benoît Mojon (Banque de France). Les autres membres du bureau sont Maxime Debon (Université d'Evry) responsable de la communication, Patrice Fontaine (CNRS, Eurofidai) organisateur de la conférence de décembre, Franck Moraux (IAE de Rennes) coéditeur de la revue Finance, Joël Petey (IEP de Strasbourg) en charge des relations avec la FNEGE et Patrick Sentis (Université Montpellier 1) trésorier. Philippe Madiès, Sophie Moinas (IAE Toulouse) et Franck Moraux (IAE Rennes) ont intégré le conseil d'administration au cours de l'année 2015.

Les deux conférences de l'AFFI organisées en 2015 (ESSEC et Paris) ont donné lieu à de très belles manifestations. La 32ème conférence de printemps organisée par l'ESSEC du 1er au 3 juin 2015 a connu un très beau succès. Les organisateurs, Jocelyn Martel et Patrice Poncet, nous ont permis d'écouter 2 conférenciers invités prestigieux Darrel Duffie (Stanford University) et Laura Starks (University of Texas). Par ailleurs, Jérôme Detemple (Boston University) a présidé une session spéciale «Energy and Commodity Finance». Sur 268 soumissions reçues, 121 communications ont été retenues, auxquelles s'ajoutent 8 présentations dans le cadre de l'atelier doctoral organisé par Sridhar Arcot, Laurence Lescourret et Lorenzo Naranjo. La ventilation géographique est la suivante: 46% des soumissions acceptées sont issues d'institutions françaises, 33% d'Europe, 15% des

USA et 4% d'Asie.

La 13ème conférence internationale de Finance de Paris organisée par EUROFIDAI et l'AFFI a également rencontré un grand succès avec 347 articles soumis pour 53 présentations acceptées. Elle se positionne comme une des trois meilleures conférences européennes de Finance en termes de qualité des articles présentés.

Le jury du prix de thèse AFFI-EUROFIDAI 2015 (finance de marché) sera présidé par Georges Hübner. Le jury du prix de thèse AFFI-FNEGE 2015 (finance d'entreprise) sera présidé par Patrick Roger (LaRGE, Université de Strasbourg). Pour ces prix, la date limite de candidature est fixée au 1er février 2016.

La conférence de mai de l'AFFI se tiendra dans les locaux de HEC Liège les 24 et 25 mai 2016 et sera précédée le 23 mai par l'atelier doctoral. Nous aurons le plaisir et l'honneur d'accueillir lors des conférences plénières, les Professeurs Eric Ghysels, University of North Carolina, Chapel Hill et Henri Servaes, London Business School. La date limite de soumission des articles a été fixée au 31 janvier 2016.

Par ailleurs, nous travaillons à augmenter la visibilité de nos revues. En particulier, le contenu de la revue Finance est désormais référencé sur Ideas, EconPapers et ResearchGate. Vous pouvez accéder à la revue via les pages ideas.repec.org/s/cai/finpug.html (les couleurs rouges et vertes, sur chaque article, indiquent si l'article est en accès gratuit ou payant), econpapers.repec.org/article/caifin-pug/ (les modalités d'accès sont précisées au niveau de l'article, avec la mention «restricted» ou «free»). Nous avons également obtenu deux pages sur ResearchGate par nos deux codes ISBN. Les auteurs disposant de pages sur ces réseaux sociaux sont donc invités à créer des liens vers ces sites. Notons que Ideas et EconPapers moissonnant directement le site de CAIRN, nous disposons désormais de statistiques de consultations des résumés

et des articles. Nous continuerons évidemment à travailler dans cette voie. Pour compléter, soutenir et, le cas échéant, améliorer la présence de la revue dans différents classements (HCERES, FNEGE, CNRS, Harzing, etc.), nous avons pour objectif de faire rentrer, dès que possible, la revue Finance dans d'autres listes importantes. Nous espérons pouvoir vous donner de bonnes nouvelles sur ce thème dans les prochains mois.

Concernant toujours les revues de finance éditées en France, il nous semble fondamental que, tous, nous nous mobilisions pour les soutenir activement. Trop souvent l'arbitrage en matière de soumission se fait au détriment de nos revues. Leur attractivité et leur réputation dépendent en outre de leur niveau de citation. Et, trop souvent nous constatons que nos propres adhérents ont moins tendance à citer les articles de ces revues que ceux publiés dans des revues internationales, et cela en comparaison des pratiques généralement constatées dans les autres disciplines de gestion. Il est également dommage de voir des thèses de finance soutenues en France, ne pas citer nos propres revues lorsque cela est envisageable. Ce comportement pénalise clairement l'ensemble de notre communauté.

Philippe Bertrand

A venir

33th French Finance Association Conference

La conférence internationale de printemps de l'AFFI se tiendra à HEC Management School-Université de Liège du 23 au 25 mai 2016. La date limite de soumission est le 31 janvier : hec.ulg.ac.be/AFFI2016

8th Hedge Fund Research Conference

La conférence, organisée par l'université Paris-Dauphine, se déroulera les 21 et 22 janvier à Paris. [Ins-cription](#).

8th International Financial Conference

La conférence de Finance se déroulera du 12 au 14 Mars 2015 à Université de Cergy-Pontoise et ISC Paris. netifc.com



4th International Symposium ISCEF

Le symposium international d'économie et de finance computationnelle se tiendra du 14 au 16 avril à Paris. Pour plus de détails concernant les soumissions, l'inscription ou les autres réservations : iscef.com

Workshop on Small Businesses

Audencia organise un workshop le 20 mai sur le thème «*Small Business Economics, Accounting and Finance*». La date de soumission est fixée au 10 avril. [Appel à communications](#).

Lyon Entrepreneurial Days

Les Journées *Lyon Entrepreneurial Finance, Venture Capital and Private Equity Days* se tiendront les 8 et 9 juillet. La date limite de soumission est fixée au 10 avril. [Appel à communications](#).

Workshop on Corporate Bonds

Le LaRGE organise un workshop sur les "corporate bonds" les 2 et 3 juin à l'Ecole de Management Strasbourg. Les propositions de communication sont à faire parvenir avant le 1er février. [Appel à communications](#)

13th Augustin Cournot Doctoral Days

L'édition 2016 des journées doctorales Augustin Cournot, ouverte aux doctorants en Economie, en Finance et en Management, se tiendra à Strasbourg les 21 et 22 avril. La date limite de soumission est le 22 février. [Plus d'informations](#).

15ème Conférence Internationale de Gouvernance

Le Laboratoire MRM organise la Conférence Internationale de Gouvernance les 17 et 18 mai à l'Université de Montpellier. [Appel à communications](#).

SAB Trophy for Sustainable Finance

Le SKEMA Business School et la Revue Banque l'édition 2015 du Trophée SAB de la finance durable : sabtrophy.com

A paraître

- *Ilham Riachi et Armin Schwienbacher «Over-collateralization in Corporate Securitization.»*
- *Jamil Jaballah «Impact of the Subprime crisis on the reputation of rating agencies»*

Volume 36 - Numéro 2

- *Paolo Mazza «Rethinking Zero Returns in the Liquidity Puzzle of a Limit Order Market»*
- *Timothy C. G. Fischer et Jocelyn Martel «Too Much of a Good Thing? The Impact of a New Bankruptcy Law in Canada»*
- *Philippe Bertrand et Jean-Luc Prigent «On Path-Dependent Structured Funds: Complexity Does Not Always Pay (Asian versus Average Performance Funds)»*

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE

Le prix du meilleur article paru en 2015 dans la revue Finance sera présidé par Olivier Le Courtois (EM Lyon et ISFA).

La vie de l'AFFI

EUROFIDAI - AFFI 13th International Paris Finance Meeting

La conférence internationale de Paris organisée par EUROFIDAI et l'AFFI s'est tenue le 17 décembre 2015 au pôle Léonard de Vinci Paris-La Défense. Parmi les 357 articles soumis à la conférence (un chiffre en augmentation de plus de 10%), 15% ont été acceptés et présentés en séance. La composante internationale des contributions s'est consolidée. La conférence a été soutenue par la Fondation Banque de France, le CNRS, l'Institut Louis Bachelier, le projet BEDOFIH et l'Institut CDC. Articles présentés à la conférence :

www.eurofidai.org

AFFI-EUROFIDAI

Le prix AFFI-EUROFIDAI a pour objet de récompenser une thèse de doctorat en finance de marché soutenue 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.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par Georges Hübner, Président du jury.

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 l'adresse g.hubner@ulg.ac.be.

Prix AFFI-FNEGE

En collaboration avec la FNEGE, l'AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance d'entreprise.

Les thèses éligibles devront avoir été soutenues entre janvier et décembre dans un établissement français (et non dans un établissement étranger, même francophone). Les jeunes docteurs de nationalité étrangère peuvent participer à cette sélection.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par Patrick Roger, Président du jury.

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 l'adresse proger@unistra.fr.

POSTES À POURVOIR

Le CEROS ouvre un poste de Professeur en Finance dans le département Gestion de l'Université Paris Ouest Nanterre La Défense

L'EDHEC Business School ouvre un poste de Professeur, de Professeur Assistant ou de Professeur Associé en Corporate Finance sur son campus de Lille

L'EDHEC Business School ouvre deux postes de Professeur, de Professeur Assistant ou de Professeur Associé en Corporate Finance sur son campus de Nice

L'ESSEC Business School ouvre un poste de Professeur Assistant ou de Professeur Associé en Finance

Le RIME Lab ouvre un poste de Maître de conférences en Finance à l'Université de Lille 1

Le RIME Lab ouvre un poste de Professeur en Finance (46.1) à l'Université de Lille 1

SKEMA Business School ouvre un poste de Professeur de Finance et un poste de Professeur de Comptabilité

L'EM Lyon ouvre un poste pour un Professeur de Finance ou un Professeur en Assurance à pourvoir en septembre 2016

Le MRM propose un financement pour une thèse sur "L'equitycrowdfunding: vers un nouveau design de gouvernance des firmes entrepreneuriales ?" à l'Université de Montpellier

Le CRM Toulouse propose plusieurs financements de thèse sur le site de son école doctorale.

POSTES POURVUS

Marc Garcia rejoint LEM Finance Lyon en tant que Maître de conférences

Sofia Ramos occupe un poste de Professeur Associé au sein de l'ESSEC Business School

Nadia Saghi-Zedek rejoint l'IGR-IAE de Rennes et le CREM en tant que Maître de conférences

Jean-Christophe Statnik a été nommé Professeur au sein de l'Université de Lille 2

Yves Levant occupe un poste de Professeur au sein de l'Université Lille 2

Réda Sefsaf occupe le poste de Maître de conférences au sein de l'Université de Lille 2

Christophe Dispas occupe le poste de directeur du Département Finance, Comptabilité, Contrôle au sein de SKEMA Business School

Laurence Gialdini occupe un poste de Professeur Associé au sein de SKEMA Business School à Nice

Habilitations soutenues en 2015

Milo Bianchi "Essays in Financial Economics", sous la direction de Augustin Landier, Toulouse 1 Capitole

Silvia Rossetto "Essays on Corporate Governance and Investment Decisions", sous la direction de Catherine Casamatta, Toulouse 1 Capitole

Du Jardin Philippe "Prévision de la Défaillance d'entreprise et Modélisation", sous la direction de Eric Severin, Université Lille 1

Ladjili-Jarjir Souad "Investissement, Marchés Financiers et Anomalies Boursières", sous la direction de Fabrice Riva, Université Lille 1

Guillaume Andrieu "Organisation des Acteurs du Financement des Entreprises Innovantes et Impact sur la Performance", sous la direction de Antoine Renucci, Université de Pau et des Pays de l'Adour

Ouidad Youfi "Marché et Individu : vers une Approche plus Hétérogène", sous la direction de Alain François-Heude, Université de Montpellier

Thèses

Jamil Sadok Jaballah "Essais sur l'impact des crises financières sur la réputation et le comportement des agences de notation", dirigée par Catherine Casamatta, Université Toulouse 1 Capitole

Chris Firth "Household investment mistakes: evidence and avoidance", dirigée par Ekkehart Boehmer, Singapore Management University (Formerly EDHEC Business School)

Igor Lojevsky "Multi-country study of yield curve dynamics in a monetary policy framework", dirigée par Giuseppe Bertola, EDHEC Business School

Mohan Subbiah "Non parametric methods in asset allocation", dirigée par Frank Fabozzi, EDHEC Business School

Bahi Kandavel "Short-term nodal trading in electricity markets: momentum strategies & benchmarking performance", dirigée par Joëlle Miffre, EDHEC Business School

Thomas Lejeune "Modeling risk and expected returns in finance and microeconomics", dirigée par Georges Hübler, HEC Liège

Ludivine Duval "Performance export : influence des stratégies et des politiques à l'exportation – Le cas de la filière vin en France", dirigée par J.-L. Viviani, Université de Rennes 1

Thi Thanh Xuan Bui "The effects of constraints on firms' use of trade credit and other alternative financing sources", dirigée par J.-L. Viviani, Université de Rennes 1

Dima Tawil "Performance evaluation of portfolio insurance strategies", dirigée par Jean-Jacques Lilti, Université de Rennes 1

Guiselin Renald "Pertinence informationnelle de la valorisation à la juste valeur et gouvernance des banques", dirigée par Jérôme Maati, Université de Lille 1

Zhang Junyao "Comment l'exposition aux risques affecte la valeur", dirigée par Eric De Bodt, Université Lille 2

Ben Ayed Nadia "Les pratiques de calcul des coûts dans les PME en Tunisie : de l'approche opérationnelle à l'approche stratégique", dirigée par Yves Levant, Université Lille 2

Mashwani Asad "L'introduction en bourse des filiales d'entreprise cotées", dirigée par Sébastien Dereeper, Université Lille 2

Declerck, F. et Lescourret, L. (2015) "Dark Pools et Trading Haute-fréquence : un Développement Utile ?", *Revue d'Economie Financière*, A paraître

Dhillon, A. et Rossetto S. (2015) "Ownership Structure, Voting, and Risk", *Review Financial Studies*, Vol. 28, N°2

Heimann M., Bonnefon J.-F. et Mullet E. (2015) "People's Views about the Acceptability of Remuneration Policies and Executive Bonuses", *Journal of Business Ethics*, Vol. 127, N°3

Moinas, S. et Pouget, S. (2015) "The Bubble Game: a Classroom Experiment", *Southern Economic Journal*, forthcoming

Publications des Membres

Articles publiés en 2015 dans des revues scientifiques à comité de lecture en finance

EM LYON

Quittard-Pinon F. et Kelani A. (2015) "Pricing and Hedging Variable Annuities in a Lévy Market: A Risk Management Perspective", *Journal of Risk and Insurance*, forthcoming

Tavin B. (2015) "Detection of Arbitrage in a Market with Multi-Asset Derivatives and Known Risk-Neutral Marginal", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 53

Le Courtois O. et Menoncin F. (2015) "Portfolio Optimisation with Jumps : Illustration with a Pension Accumulation Scheme", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 60

Guerini M. et Quas A. (2015) "Governmental venture capital in Europe: Screening and certification", *Journal of Business Venturing*, forthcoming

CRM TOULOUSE

Biais, B., Foucault, T. et Moinas, S. (2015) "Equilibrium Fast-trading", *Journal of Financial Economics*, Vol. 116, N°2

Biais, B., Heider, F. et Hoerova, M. (2015) "Risk-sharing or Risk-taking? Counterparty-Risk, Incentives and Margins", *Journal of Finance*, forthcoming

Biais, B., Rochet, J.C. et Wooley, P. (2015) "Innovation, Rents and Risk", *Review of Financial Studies*, Vol. 28

Bianchi, M. et Jehiel, P. (2015) "Financial Reporting and Market Efficiency With Extrapolative Investors", *Journal of Economic Theory*, Vol. 157

Bisière C., Décamps J.-P. et Lovo S. (2015) "Risk attitude, Beliefs Updating and the Information Content of Trades: An Experiment", *Management Science*, Vol. 61, N°6

De Neys, W., Hopfensitz, A et Bonnefon, J. F (2015) "Adolescents Gradually Improve at Detecting Trustworthiness From The Facial Features of Unknown adults", *Journal of Economic Psychology*, Vol. 47

MRM MONTPELLIER

Bessière V. et Stéphany E. (2015) "Financement et Gouvernance des Start-ups en Equitycrowdfunding", *Finance Contrôle Stratégie*, Vol. 15, N°4

Bessière V., Gomez-Breyse M. et Messeghem K. (2015) "Les Déterminants de la Croissance des Essai-mages Académiques", *Revue Internationale PME*, Vol. 28, N°3-4

Chollet P., Cellier A. et Gajewski J.-F. (2015) "Do Investors Trade around Social Rating Announcements?", *European Financial Management*, forthcoming

Francois-Heude A. et Yousfi O. (2015) "A Generalization of Gray and Whaley's Reset Option", *Journal of Asset Management*, Vol.16, N°4

Nadia Loukil et Ouidad Yousfi (2015) "Does Gender Diversity On Board Lead to Risk-taking? Empirical Evidence From Tunisia", *Canadian Journal of Administrative Science*

La Rocca M., Staglianò R. et Laguir I. (2015) "Does Corporate Social Responsibility affect Corporate Tax aggressiveness?", *Journal of Cleaner Production*, Vol. 107, N°16

Laguir I., Staglianò R. et El Baz J. (2015) "Investment Cash Flow Sensitivity and Financial Constraint: A Cluster Analysis Approach", *Applied Economics*, Vol. 47, N°1

La Rocca M., Staglianò R. et La Rocca T. (2015) "Long-Term Investment Sensitivity to Cash Flow and Financial Crisis", *Applied Economics Letters*, forthcoming

CEROS BORDEAUX

Barrédy, C. (2015) "In Search of Future Alternatives for Family Business: Family Law Contributions Through Civil and Common Law Comparison", *Futures*, forthcoming

UNIVERSITE DE LILLE 1

Du Jardin P. et Séverin E. (2015) "BFR et Difficultés Financières dans les TPE Françaises : une Étude Exploratoire des Trajectoires de Faillite", *La Revue Des Sciences de Gestion*, Vol. 271, Juillet

CREM RENNES

- Fouilloux J., Moraux F. et Viviani J.-L.** (2015) "Investing in Finite-Life Carbon Emissions Reduction Program Under Risk and Idiosyncratic Uncertainty", *Energy Policy*, Vol. 82
- Moraux F. et Navatte P.** (2015) "How Do Reservation Prices Impact Distressed Debt Rescheduling?", *Economic Modelling*, Vol. 46
- Debon M., Moraux F. et Navatte P.** (2015) "Le Coût du Financement par Obligations Rachetables: une Étude Empirique", *Finance Contrôle Stratégie*, Vol. 18, N°2
- Bernard C., Moraux F., Rueschendorf L. et Vanduffel S.** (2015) "Optimal Payoffs Under State-dependent Preferences", *Quantitative Finance*, Vol. 15, N°7
- Fall M. et Viviani J.-L.** (2015) "Financial Performance of Socially Responsible Investments (SRI): What Have We Learned? A Meta-Analysis", *Business Ethics: A European Review*, Vol. 24, N°2
- Saghi-Zedek N. et Tarazi A.** (2015) "Excess Control Rights, Financial Crisis and Bank Profitability and Risk", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 55, June
- Lepetit L., Saghi-Zedek N. et Tarazi A.** (2015) "Excess Control Rights, Bank Capital Structure Adjustments, and Lending", *Journal of Financial Economics*, Vol. 115, N°3
- Saghi-Zedek N. et Tarazi A.** (2015) "Droits de Contrôle Versus Droits Pécuniaires, Crise Financière et Vulnérabilité des Banques Européennes", *Revue Economique*, Vol. 66, N°3

ESSEC BUSINESS SCHOOL

- Gourieroux, C., Jasiak, J. et Xu, P.** (2015) "The Tradability Premium on the S&P 500 Index", *Journal of Financial Econometrics*
- Poncet P. et Attaoui S.** (2015) "Write-down Bonds and Capital and Debt Structures", *Journal of Corporate Finance*, Vol. 35
- Fisher, T. et Martel, J.** (2015) "Too Much of a Good Thing: The Impact of a New Bankruptcy Law in Canada", *Finance*, Vol. 36, N°2
- Massa, M. et Yadav, V.** (2015) "Investor Sentiment and Mutual Fund Strategies", *Journal of Financial and Quantitative analysis*, Vol. 50, N°5
- Declerck, F. et Lescourret, L.** (2015) "Dark Pools et Trading Haute Fréquence : Une Évolution Utile ?", *Revue d'Économie Financière*

LaRGE STRASBOURG

- Godlewski C.** (2015) "The certification value of private debt renegotiation and the design of financial contracts. Empirical evidence from Europe", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 53
- Magron C. et Merli M.** (2015) "Repurchase behavior of individual investors, sophistication and regret", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 61

- Weill L. et Pessarossi P.** (2015) "Do Capital Requirements Affect Bank Efficiency? Evidence from China", *Journal of Financial Stability*, Vol. 19
- Pffifflmann M., Roger T. et Bourachnikova O.** (2015) "When Behavioral Portfolio Theory meets markowitz theory", *Economic Modelling*, November
- Roger P. et Schatt A.** (2015) "Entrepreneur's Overconfidence, Private Benefits and the Market Performance of the Firm", *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, Vol. 24, n° 3, June 2015
- Weill L. et Gheeraert L.** (2015) "Does Islamic Banking Development Favor Macroeconomic Efficiency? Evidence on the Islamic Finance-Growth Nexus", *Economic Modelling*, Vol. 47
- Weill L., Fidrmuc J. et Fungacova Z.** (2015) "Does Bank Liquidity Creation Contribute to Economic Growth?", *Open Economies Review*, Vol. 26, n° 3
- Weill L. et Pessarossi P.** (2015) "Les Exigences de Fonds Propres Influencent-Elles l'Efficiences des Banques ? Leçons d'une Expérience Naturelle en Chine", *Revue Economique*, Vol. 66, n° 3
- Godlewski C.** (2015) "The dynamics of bank debt renegotiation in Europe: A survival analysis approach", *Economic Modelling*, Vol. 49
- Broihanne M.-H., Merli M. et Roger P.** (2015) "Diversification, gambling and market forces", *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Vol. doi 10.1007/s11, January
- Hamelin A. et Ben-Hafiedh C.** (2015) "L'ambition est-elle la clé du succès ? Une étude de PME européennes", *Revue de l'Entrepreneuriat*, Vol. 14, n° 4
- Hamelin A. et Pffifflmann M.** (2015) "The Private Equity Premium Puzzle: A Behavioural Finance Approach", *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, Vol. 24, n° 3, January
- Broye G., André P., Pong C. et Schatt A.** (2015) "Do joint audits lead to greater audit fees ?", *European Accounting Review*
- Hamelin A. et Pffifflmann M.** (2015) "The private equity premium puzzle: A Behavioural Finance Approach", *International Entrepreneurship Journal and Small Business*, Vol. 24, n° 3
- Weill L. et Fungacova Z.** (2015) "Understanding Financial Inclusion in China", *China Economic Review*, Vol. 34
- Weill L., Fungacova Z. et Kochanova A.** (2015) "Does Money Buy Credit? Firm-Level Evidence on Bribery and Bank Debt", *World Development*, Vol. 68
- Dietsch M. et Petey J.** (2015) "The Credit Risk Implications of Home Ownership Promotion: The Effects of Public Subsidies and Adjustable-rate Loans", *Journal of Housing Economics*, Vol. 28

- Agnello L., Dufrenot G. et Sousa R. M.** (2015) "Nonlinear Effects of Asset Prices on Fiscal Policy: Evidence from the UK, Italy and Spain", *Economic Modelling*, Vol. 44, issue C
- Bertrand P. et Lapointe V.** (2015) "How Performance of Risk-Based Strategies is Modified by Socially Responsible Investment Universe?", *Review of Financial Analysis*, Vol. 38, Issue C

EDHEC

- Fabozzi F. et Liu J.** (2015) "Investing in Chinas High-yield Debt Markets: A Proposed Credit Analysis Framework", *Journal of Portfolio Management*, Special China Issue
- Garcia R., Mantilla-Garcia D. et Martellini L.** (2015) "A Model-Free Measure of Aggregate Idiosyncratic Volatility and the Prediction of Market Returns", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 49, N°5-6
- Miffre J., Fuertes A-M. et Fernandez-Perez A.** (2015) "Commodity Strategies Based on Momentum, Term Structure and Idiosyncratic Volatility", *Journal of Futures Markets*, Vol. 35, N°3
- Martellini L., Milhau V. et Tarelli A.** (2015) "Hedging inflation-linked Liabilities Without inflation-linked instruments Through Long/short investments in Nominal Bonds", *The Journal of Fixed income*, Winter
- Fabozzi F. et Vink D.** (2015) "The information Content of Three Credit Ratings: The Case of European Residential Mortgage-backed Securities", *The European Journal of Finance*, Vol. 21, N°3
- Chong A. et Lopez-de-Silanes F.** (2015) "Money Laundering and Its Regulation", *Economics & Politics*, Vol. 27, March
- Deville L. et Oubenal M.** (2015) "Une Confrontation entre deux Modes de Description d'un Marché - en Finance et en Sociologie: Le Cas des Exchange Traded Funds (ETF)", *Gérer et Comprendre*, Vol. 119, Mars
- Coqueret G.** (2015) "Diversified Minimum-variance Portfolios", *Annals of Finance*, Vol. 11
- Kim W-C., Kim J-H., Mulvey J. et Fabozzi F.** (2015) "Focusing on the Worst State for Robust Investing", *International Review of Financial analysis*, Vol. 39
- Verriest A. et Leung E.** (2015) "The Impact of IFRS 8 on Geographical Segment Information", *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 42, N°3-4
- Bonomo M., Garcia R., Meddahi N. et Tedongap R.** (2015) "The Long and the Short of the Risk-Return Trade-Off", *Journal of Econometrics*, N°187
- Bollaert H. et Delanghe M.** (2015) "Securities Data Company and Zephyr, Data Sources for M&A Research", *Journal of Corporate Finance*, N°33
- Valchev S., Tunaru R. et Fabozzi F.** (2015) "Multiperiod Conditional Valuation of Barrier Options with Incomplete Information", *Quantitative Finance*, Vol. 15, N°7

- Russo V., Giacometti R., Rachev S. et Fabozzi F.** (2015) "A Three-Factor Model for Mortality Modeling", *North American Actuarial Journal*, Vol. 19, N°2
- Persakis A. et Iatridis G.** (2015) "Cost of Capital, Audit and Earnings Quality under Financial Crisis: A Global Empirical Investigation", *Journal of international Financial Markets, Institutions & Money*, Vol. 38, September
- Angelidis T., Giamouridis S. et Tessaromatis N.** (2015) "Stock Market Dispersion, the Business Cycle and Expected Factor Returns", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 59
- Bianchi M.-L. et Fabozzi F.** (2015) "Investigating The Performance of Non-Gaussian Stochastic Intensity Models in the Calibration of Credit Default Swap Spreads", *Computational Economics*, Vol. 46
- Focardi S. et Fabozzi F.** (2015) "Economics: An Empirical Science Capable of Forecasting Economic Events?", *Journal of Portfolio Management*, Summer
- Bertola G. et Lo Prete A.** (2015) "Reforms, Finance and Current Accounts", *Review of International Economics*, Vol. 23, N°3
- Miffre J. et Fernandez-Perez A.** (2015) "The Case for Long-Short Commodity Investing", *Journal of Alternative Investments*, Summer
- Iatridis G.** (2015) "Corporate Philanthropy in the US Stock Market: Evidence on Corporate Governance, Value Relevance and Earnings Manipulation", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 39
- Dimitras A., Kyriakou M. et Iatridis G.** (2015) "Financial Crisis, GDP Variation and Earnings Management in Europe", *Research in international Business and Finance*, Vol. 34
- Persakis A. et Iatridis G.** (2015) "Earnings Quality Under Financial Crisis: A Global Empirical Investigation", *Journal of Multinational Financial Management*, Vol. 30
- Lopez-de-Silanes F., Gottschal O. et Phalippou L.** (2015) "Giants at the Gate: Investment Returns and Diseconomies of Scale in Private Equity", *Journal of Financial and Quantitative analysis*, Vol. 50, N°3
- Deguest R., Martellini L. et Milhau V.** (2015) "Mass Customization in Life-Cycle Investing Strategies with Income Risk", *Bankers, Markets & Investors*, November-December, N°139
- Fabozzi F., Mc Bride J. et Clancy M.** (2015) "The Post-Crisis CMBS Market: Will Regulations Prevent another Market Meltdown?", *Journal of Portfolio Management*, Special Real Estate Issue
- Clayton J., Fabozzi F., Giliberto S., Gordon J., Liang Y., Mac Kinnon G. et Mansour A.** (2015) "New Horizons and Familiar Landscapes: New Capital Sources Confront Shifting Real Estate Fundamentals", *Journal of Portfolio Management*, Special Real Estate Issue
- Fabozzi F., Yfan Y. et Bianchi M.** (2015) "Bilateral Counterparty Risk Valuation Adjustment with Wrong Way Risk on Collateralized Commodity Counterparty", *Journal of Financial Engineering*, Vol. 2, N°1

Fabozzi F. (2015) "Measuring and Explaining Pension System Risk", *Journal of Pension Economics and Finance*, Vol. 14, N°2

Martellini L., Milhau V. et Tarelli, A. (2015) "Toward Conditionnal Risk Parity: Improving Risk Budgeting Techniques in Changing Economic Environments", *The Journal of Alternative Investments*, Summer

LITEM EVRY

Jawadi F., Louhichi W. et Idi Cheffou A. (2015) "Testing and Modeling Jump Contagion across International Stock Markets: A Nonparametric Intraday Approach", *Journal of Financial Markets*, forthcoming

Jawadi F., Louhichi W., Idi Cheffou, A. et Randrianarivony, R. (2015), *Quantitative Finance and Accounting*, forthcoming

Ben Bouheni F., Ben Ameer H. and Jawadi F. (2015) "Do Regulatory and Supervisory Reforms Affect European Bank Stability: Further Evidence from Panel Data", *Bankers, Markets & Investors*, forthcoming

SKEMA

Schwienbacher A., Da Gbadji L. et Gailly B. (2015) "International Analysis of Venture Capital Programs of Large Companies and Financial Institutions", *Entrepreneurship: Theory & Practice*, Vol. 39, N°5

Bollaert H. et Delanghe M. (2015) "Securities Data Company and Zephyr, Data Sources for M&A Research", *Journal of Corporate Finance*, Vol. 33, August

Levant Y., Nikiting M. et Bessire D. (2015) "L'Institutionnalisation de l'Association Francophone de Comptabilité : Un Processus Fragile", *Comptabilité, Contrôle, Audit*, Vol. , N°

Riachi I. et Schwienbacher A. (2015) "Overcollateralization in Corporate Securitization", *Finance*, Vol. 36

Levant Y. (2015) "Quand les Justifications Similaires sont Utilisées pour Promouvoir le Budget... et sa Remise en Cause", *Finance, Contrôle, Stratégie*, A paraître

Schwienbacher A. (2015) "The Scope of International Mutual Fund Outsourcing: Fees, Performance and Risks", *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, Vol. 38, issue C

Schwienbacher Armin et Riachi Ilham (2015) "investment, Firm Performance and Securitization: Evidence From industrial Companies", *Finance Research Letters*, vol. , N°

Statnik Jean-christophe et Verstraete David (2015) "Price Dynamics in agricultural Commodity Markets: a Comparison of European and Us Markets", *Empirical Economics*, vol. vol.48, N°Issue3

Sebastien Dereeper et Quoc Dat Trinh (2015) "Trade-off Theory or Pecking order Theory With a State-ownership Structure: The Vietnam Case", *international Review of Business Research Papers*, vol. Vol.11, N°1

Ouvrages récemment publiés

Fabozzi F., *Capital Markets*, MIT Press, 2015

Longin F., *Extreme Events in Finance: A Handbook of Extreme Value Theory and Its applications*, Wiley, 2016

Longin, F., *Gestion de Patrimoine : Clés et outils*, ESSEC Publishing, 2014

Aytaç B. et Mandou C., *Investissement et Financement de l'entreprise*, De Boeck, 2015

Bessière V., Stéphanie E. (coordinateurs), *Le Financement de L'innovation : Nouvelles Perspectives Théoriques & Pratiques*, De Boeck, 2015

Levasseur M. et Schlosser M., *Finance : une approche Responsable*, Economica, 2015

Chapitres d'ouvrages publiés en 2015

Folus D. et Boutron E. (2015) "Exit Strategies in Private Equity", *Private Equity: Opportunity and Risks*, Oxford University Press

Barrédy C. (2015) "Typology of interactions and Data Content in Qualitative Family Case Study Research", *Family Entrepreneurship: Rethinking The Research agenda*, Routledge

Palard J.-E. et Barrédy C. (2014) "Montages LBO, Transmission et Performance", *Entreprises Familiales, Défis et Performance*, Economica

Andrieu G. et Casamatta C. (2015) "Les approches Contractuelles du Financement de l'innovation", *Le Financement de L'innovation*, De Boeck

Bonnefon, J. F et Billaut, E (2015) "Individual Differences in Reasoning, Beyond ability and Disposition", *Human Rationality: Thinking Thanks to Constraints*, MIT Press

Séverin E. (2015) "Des Différentes Approches et de l'Utilité de l'Information Financière", *L'entreprise revisitée. Médiations Compatibles et Stratégiques*

Chollet P. et Sentis P. (2015) "la Place de la Finance durable Dans L'innovation", *Le Financement de L'innovation – Nouvelles Perspectives Théoriques et Pratiques*, De Boeck

Gros Lambert B. (2015) "Fixing Fundamentals Flaws in Probabilistic Country Risk Models", *Country and Political Risk*, Risk Books

Bouchet M. H. (2015) "Capital Flight as Political Risk indicator", *Country and Political Risk*, Risk Books

Schwienbacher A. et Hornuf L. (2015) "Crowdfunding - angel investing for The Masses", *Handbook of Research On Venture Capital*, Business angels

Schwienbacher A., Bessière V. et Stéphanie E. (2015) "Le Crowdfunding: une Nouvelle forme de Finance Entrepreneuriale", *Le Financement de L'innovation: Nouvelles Perspectives Théoriques et Pratiques*, De Boeck

Schwienbacher A., Baker T. et Welter F. (2015) "Financing The Business", Routledge Companion on Entrepreneurship

De Bodt E, Aktas N., Riachi I. et De Smedt J. (2015) "Legal insider Trading and Stock Market Reaction: Evidence From The Netherlands", *Insider Trading: Regulation and Analysis*, Chapman & Hall

Distinctions

Sophie Moinas (CRM Toulouse) a reçu le prix de Prix du Meilleur jeune chercheur en finance décerné par l'Institut Europlace Finance, lors de la conférence 8th Financial Risks International Forum 2015 pour l'article "Scenarios, Stress and Forecast in Finance"

Caroline Flammer (MIT), Lauréat du prix européen du forum de l'investissement responsable pour l'article "Does Corporate Social Responsibility Lead to Superior Financial Performance? A Regression Discontinuity Approach"

Camille Magron, enseignant-chercheur au Large, a été nommée pour le prix du Jeune chercheur de l'AMF.

Ivana Vitanova Chouquet (Université de Lyon II), Prix AF-FI-FNEGE de la meilleure thèse soutenue en 2014 et intitulée "Managerial overconfidence: Interactions with corporate governance and firm performance" sous la direction de Laurent Vilanova

Rajna Gibson Brandon et Ines Chaieb (Université de Genève), Prix de la chaire Dauphine-Amundi Asset Management pour l'article "Integration of Sovereign Bonds Markets: Time Variation and Maturity Effects"

Patrick Roger (LaRGE) a reçu le prix du meilleur article utilisant les données EUROFIDAI pour son article paru dans Finance "The 99% Market Sentiment Index"

Giorgiana-Denisa Banulescu, Prix de thèse monétaire, financière et bancaire de la Fondation Banque de France pour la recherche pour sa thèse intitulée : "Four Essays in Financial Econometrics"

Sridhar Arcot et Jose-Miguel Gaspar (ESSEC Business School) et leurs co-auteurs ont reçu le prix de Syntec Conseil en Management award for Best Academic Paper in Finance/Strategy pour l'article "Fund Managers Under Pressure: Rationale and Determinants of Secondary Buyouts"

Andras Fulop et Laurence Lescourret (ESSEC Business School) a reçu le prix de IFSID (Montreal Institute of Structured Finance and Derivatives) award for the best paper on Derivatives avec l'article "Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market"

Ludivine Chalçon (IAE Lyon) a reçu le prix de ARFA pour sa thèse intitulée "Les stratégies de localisation et la création de valeur des fusions-acquisitions internationales"

Olivier Le Courtois (EM Lyon), Prix du meilleur article à la conférence AFIR 2015 à Sydney pour "Inside the Solvency 2 Black Box: Net Asset Values and Solvency Capital Requirements with a Least-Squares Monte-Carlo Approach"

Lorenz Schneider et Bertrand Tavin (EM Lyon), Prix du second meilleur papier à la International Rhur Energy Conference (INREC 2015) pour "From the Samuelson correlation effect to a Samuelson correlation effect: evidence from crude oil calendar spread options"

ADHESION AFFI 2016

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

Bureau de l'Association Française de Finance

Président Exécutif

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Président élu

Georges Hübner (HEC Liège)

Vice-Président

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)

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