



Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues, cher(e)s ami(e)s,

La lettre de l'AFFI de décembre est l'occasion de faire le bilan de nos activités sur l'année écoulée et de présenter les projets de notre association pour l'année à venir.

Lors de notre CA du 11 juillet 2018,

Charles-Olivier Amédée-Manesme et Marie-Claude Beaulieu ont été élus présidents en charge de l'organisation de la conférence de juin 2019.

Les vice-présidences sont assurées par Emiliós Galariotis (Audencia Business School) et Guillaume Horny (Banque de France). Le bureau de notre association comprend comme autres membres :

- Carole Bernard (Grenoble Ecole de Management), coéditrice de la revue Finance,*
- Olivier Brandouy (Université de Bordeaux), coéditeur en chef de la revue « Finance Bulletin »,*
- Maxime Debon (Université d'Evry), responsable de la communication,*
- Patrice Fontaine (CNRS, Eurofidai) et Jocelyn Martel (ESSEC), organisateurs de la conférence de décembre,*
- Hubert de La Bruslerie (Université Paris Dauphine), en charge des relations avec la FNEGE,*
- Patrick Sentis (Université Montpellier 1), trésorier.*

Pour la deuxième année, notre collègue Véronique Bessière, Professeure à l'IAE de Montpellier, préside le prix AFFI-CCMP de la meilleure étude de cas en finance. Pour cette année, elle a réuni un jury composé de nos collègues Pascal Barneto (Université de Bordeaux – IAE), Vanessa Serret (Université de Bretagne Sud) et Loïc Belze (EM Lyon). Nous espérons que vous serez nom-

breux à concourir afin de contribuer au succès de ce prix.

Nous vous rappelons également que nous avons lancé au printemps 2017 une revue en ligne Open Access: Finance Bulletin (<http://finance-bulletin.org/>). Cette revue n'apparaît pas encore dans les classements cependant, elle constitue un débouché intéressant pour un premier article écrit par des étudiants de doctorat en vue de la qualification McF.

Les deux conférences de l'AFFI organisées en 2018 ont rencontré un succès qui ne se dément pas année après année. La 35ème conférence de printemps organisée par Christophe Moussu et Michael Troege à ESCP Europe du 22 mai au 24 mai 2018 a rencontré un beau succès avec 204 papiers présentés et quelques 280 participants dont une majorité venant de l'étranger. Les invités d'honneur, Maureen O'Hara (Samuel Curtis Johnson Graduate School of Management, Cornell University) et Michael Weisbach (Fisher College of Business, The Ohio State University) ont ouvert de nouvelles perspectives avec des présentations sur « La Microstructure et le Blockchain » et « Une approche apprentissage de la gouvernance d'entreprise ». La conférence a également permis un échange avec des régulateurs financiers et de hauts responsables d'entreprise lors de deux tables rondes sur les questions « 10 ans après la crise : Qu'est-ce qui a changé ? » et « Les marchés des capitaux sont-ils focalisés sur le court terme ? ».

La 16ème conférence Paris December Meeting ESSEC – Eurofidai – AFFI s'est tenue le 20 décembre 2018 au Novotel Paris - Les Halles. Sur 350 articles soumis, 70 ont été retenus par les organisateurs, témoignant ainsi du caractère toujours très sélectif de la conférence.

Le jury du prix de thèse AFFI 2018 Finance de marché sera présidé par Marie-Claude Beaulieu (Université Laval - Marie-Claude.Beaulieu@fsa.ulaval.ca).

Le jury du prix de thèse AFFI 2018 Finance d'entreprise sera présidé par Aurélien Philippot (Université Laval - Aurelien.Philippot@fsa.ulaval.ca). Pour ces prix, la date limite de candidature est fixée au 15/02/2019.

La conférence de juin de l'AFFI se tiendra à la Faculté des Sciences de l'Administration de l'université Laval à Québec les 18 et 19 juin 2019 et sera précédée le 17 juin par l'atelier doctoral. Nous aurons le plaisir et l'honneur d'accueillir lors des conférences plénières, les Professeurs Robert Stambaugh (Wharton School of the University of Pennsylvania) et Douglas Cumming (College of Business, Florida Atlantic University). La date limite de soumission des articles a été fixée au 31 janvier 2019.

Nous serons heureux de vous présenter lors de la conférence de Juin 2019 notre nouveau site internet ainsi que notre nouveau logo. Ce nouveau site sera plus moderne, plus fonctionnel et sera adapté à une consultation depuis un téléphone mobile.

Hubert de la Bruslerie et moi-même sommes mobilisés depuis quelque mois par le travail sur le nouveau classement FNEGE 2019. Ce travail est très difficile, particulièrement parce que notre association a fait le choix de publier ses trois revues (Finance, Bankers, Markets & Investors et Finance Bulletin) en langue anglaise. Je vous invite à prendre connaissance de la motion adoptée à l'unanimité par le CA de l'AFFI du 19 décembre 2018 (voir ci-dessous).

Je vous rappelle que notre conférence internationale 2020 sera organisée par Audencia.

Philippe BERTRAND

Président exécutif, AFFI

Classement FNEGE

Le conseil d'administration (CA) de l'AFFI s'étonne d'un changement de règles concernant le processus d'évaluation des revues dans le classement FNEGE 2019, qui conduit à instaurer une inégalité de traitement par une double évaluation simultanée de certaines d'entre elles à la fois par les commissions «Francophone» et «Anglophone». Ce dispositif ne concerne que cinq revues, dont les trois de l'AFFI, par rapport

aux quelques 550 revues évaluées dans le cadre de la campagne 2019. Il constitue une discrimination de fait.

Le CA de l'AFFI exprime son profond désaccord suite à la décision de la FNEGE de soumettre ses revues «Finance», «BMI» et «Finance Bulletin» simultanément aux commissions Francophone et Anglophone. Le CA de l'AFFI estime qu'il est du ressort de chaque association scientifique membre du Collège scientifique de la FNEGE de décider quelle commission est compétente pour évaluer ses revues. Faire évaluer les mêmes revues par deux commissions n'a pas de sens en termes de cohérence.

Le CA de l'AFFI s'inquiète des multiples conséquences négatives qu'une rupture dans les procédures d'évaluation et le sentiment d'un traitement discriminatoire pourraient faire peser sur les résultats du classement FNEGE 2019.

Le CA de l'AFFI rappelle que l'objet de ses revues est de diffuser au niveau international les recherches des membres d'une communauté scientifique française. Or, la langue de diffusion privilégiée des recherches dans la communauté des financiers - et aussi par de nombreux gestionnaires - est la langue anglaise.

Le CA de l'AFFI, rappelant que les articles publiés dans «Finance» bénéficient tous d'un résumé en français, a décidé d'étendre à l'ensemble de ses revues la publication systématique d'un résumé en français.

Dans ces conditions, le CA de l'AFFI insiste auprès de la FNEGE pour que ses trois revues soient évaluées selon la même procédure que celle utilisée lors de l'édition 2016 du classement, et qui sera restaurée lors de l'édition 2022 du classement FNEGE.

Cette motion a été adoptée par le conseil d'administration à l'unanimité le 19 décembre 2018.

36th AFFI Conference

The Faculty of Business Administration (FSA ULaval, Québec City) and Department of Finance, Insurance and Real Estate (FIRE) will be hosting the 36th International Conference of the French Finance Association (AFFI) in 2019.

>> [Conference website](#)

Two best theses prizes will be awarded during the Conference:

- One for the best thesis in Financial Markets. The prize rewards theoretical, empirical, experimental or historical work on capital markets and asset pricing, including derivatives markets, risk management and asset management. This year's jury is presided over by Marie-Claude Beaulieu (Université Laval);

- One for the best thesis in Corporate Finance. The prize rewards theoretical, empirical, experimental or historical work on corporate finance, including financial institutions and entrepreneurial finance. This year's jury is presided over by Aurélien Philippot (Université Laval).

Eligible theses must have been defended between January 2018 and December 2018.

Applications should be sent to affi2019@fsa.ulaval.ca before **February 15th** and should include an electronic copy of the thesis, a 3-page summary of the thesis and, if any, the pre-defence reports and the report of the jury.

Call for papers

Experiments in corporate and entrepreneurial finance

University of Lyon organizes a workshop on «Experiments in corporate and entrepreneurial finance». The workshop will be held in Lyon, on June 7th 2019.

>> [Call for papers](#)

Proposal deadline: **March 17th**

4th FMND Days - May 31st - June, 1st

The 4th International Workshop on “Financial Markets and Nonlinear Dynamics” discusses innovative econometric modeling approaches that can serve as valuable frameworks to improve the understanding of price formation, and assess the risk dynamics.

>> [Call for papers](#)

Submission date: **February 28**

Commodities, Volatility, and Risk Management

The conference focuses on commodity pricing and risk management, viewed through the prisms of market imperfections and environmental concerns. The conference will take place at Université Paris-Dauphine on May 14-15, 2019.

>> [Conference website](#)

Submission deadline: **February 22**

4th EntFin Conference - July 2-3

After the successful ENTFIN conferences in Lyon (2016), Ghent (2017), and Milan (2018), the ENT FIN Association and the FGF e. V. will organize the fourth conference on Entrepreneurial Finance in the historical city of Trier, Germany. Submission deadline: **April 1st**

>> [Call for papers](#)

16ème Congrès de l'ADERSE - 28-29 Mars

L'objectif du 16ème Congrès de l'ADERSE (Aix-en-Provence, 2019) est d'étudier des modèles de gouvernance éthique, intégrant les enjeux du développement durable, et d'examiner comment favoriser leur implémentation et leur déploiement effectif au sein des organisations.

>> [Appel à communications](#)

Date limite de soumission : **10 Février**

2ème Journée du FARGO

L'axe FARGO (Finances, architecture et gouvernance des organisations), un des axes de recherche du CREGO, organise une journée consacrée à ses trois thématiques, le 14 juin 2019, dans les locaux de la MSH à Dijon.

Date limite de soumission : **fin février**

>> [Appel à communications](#)

A venir

House of Finance Days

La quatrième édition des House of Finance Days se déroulera du 28 février au 21 mars 2019 dans le cadre du programme des 50 ans de l'Université Paris-Dauphine.

>> [Plus d'informations](#)

Fintech adoption and economic behavior

Organized by LaRGE research center (University of Strasbourg), the workshop covers management (Finance, Entrepreneurship, Information System) and economic implications regarding Fintech adoption and/or users behavior.

>> [Plus d'informations](#)

Workshop in Financial Econometrics

Le Workshop, co-organisé par le LEMNA et EconomiX, se tiendra les 21 et 22 mars 2019 à l'IAE de Nantes.

>> [Plus d'informations](#)

Paris December Finance Meeting

The 16th Paris December Finance Meeting took place in downtown Paris on December 20, 2018 by EURO-FIDAI (European Financial Data Institute) and ES-SEC Business School with the participation of AFFI (French Finance Association).

350 papers were submitted for presentation at the



meeting and only one out of 5 papers was accepted. Most of them were received from the U.S. (90), France (56), Germany (46), the U.K. (30), Canada (21), Switzerland (21), Austria (14), the Netherlands (13), China (9), Belgium (8), Hong-Kong (8), Norway (5), Singapore (5).

Prix de thèse

Prix de thèse de la Fondation Banque de France

La Fondation Banque de France délivre son prix de thèse monétaire, financière et bancaire soutenue en 2018. La date limite d'envoi du dossier est le **11 février**.

>> [Plus d'informations](#)

Prix de thèse de la Cour des comptes

Ce prix est destiné à récompenser les auteurs de thèse qui contribuent à une meilleure compréhension de la gestion et des finances publiques, au renouvellement de l'approche théorique dans ces domaines et au développement de propositions opérationnelles. La remise des prix aura lieu à la Cour en juin 2019.

>> [Plus d'informations](#)

Revue FINANCE

In June 2018, Christophe Godlewski (University of Strasbourg) has joined the editorial board of Finance. He is now co-editor in chief with Carole Bernard (Grenoble Ecole de Management) and Pascal François (HEC Montreal). Christophe's main research topics of interest are financial intermediation, corporate finance, and emerging markets finance.

>> [Personal website](#)

A paraître

- *Louis Raffestin (LEO), «Endogenous crashes in the foreign exchange market: a theoretical model»*

- *Bernd Hanke, Garrett Quigley, David Stolin, Maxim Zagonov, «Institutional trading and near-term stock returns»*
- *François-Éric Racicot, William F. Rentz, Raymond Théoret, «Testing the new Fama and French factors with illiquidity: A panel data investigation»*

Finance Bulletin

- *Bertrand Blancheton, Samuel Maveyraud, «Central Bank Independence and Inflation: the Government debt and Inflation Targeting channel»*
- *Mohamed Arouri, Sylvain Marsat, Guillaume Pijourlet, «Pay Dividends or Invest in Corporate Social Responsibility: Is there an Inverted-U relationship?»*

Distinctions

Patrick Roger (LaRGE, Univ. Strasbourg) et **Catherine D'Hondt** (Louvain School of Management) ont reçu le prix EUROFIDAI Data Award pour le meilleur papier utilisant des données Daily EUROFIDAI pour leur papier « Investor Sentiment and Stock Return Predictability: The Power of Ignorance » publié dans Finance 2017/2 (Vol. 38)

Joëlle Miffre (Audencia BS) a remporté le financement de l'Eurolplace Institute of Finance (Institut Louis Bachelier) pour son projet "Hedging pressure everywhere?" en collaboration avec J. Fan, A. Fernandez-Perez et A.-M. Fuertes.

Carole Bernard (GEM), **Ludger Rüschemdorf** (Univ. Freiburg) et **Steven Vanduffel** (Vrije Univ. Brussel) ont reçu le prix Robert C. Witt du meilleur article de l'American Risk and Insurance Association's 2018 pour l'article "Value-at-Risk Bounds With Variance Constraints" paru en 2017 dans The Journal of Risk and Insurance.

Wael Rouatbi (IRG, Univ. Paris Est) a reçu en Juin 2018 le prix *Emerald/EFMD Outstanding Doctoral Research Award in Finance* pour sa thèse "Essays on the Governance Role of Multiple Large Shareholders" et encadrée par Sabri Boubaker.

Job Market

POSTES A POURVOIR

Grenoble Ecole de Management propose un poste de professeur assistant, associé ou sénior en finance d'entreprise et en comptabilité.

Montpellier Research in Management propose un poste de PR en Finance à l'institut Montpellier Management.

Le département de Finance d'**Audencia Business School** ouvre un poste de professeur assistant, associé ou senior en comptabilité et deux postes de professeur en Finance.

L'**EDHEC Business School** présente 7 postes à pourvoir dont 3 en Finance, 2 en comptabilité et 2 en économétrie

POSTES POURVUS

Alexandru Monahov (LEMNA) a intégré l'IAE de Nantes en tant que Maître de Conférences en Banque-Finance.

Jérôme Dugast (FRM Finance) a intégré l'Université Paris-Dauphine en tant que Professeur associé de Finance.

Ji Yong Lee et **Houda Zian** ont rejoint Audencia Business School en tant que Professeur associé et Professeur assistant de comptabilité.

Lionel Touchais (CEROS) a intégré l'Université Paris Nanterre en tant que Professeur de Comptabilité et Finance.

Hamid Boustanifar, Gianpaolo Parise, Kim Peijnenburg, Gianfranco Gianfrate ont intégré l'EDHEC Business School en tant que Professeurs de Finance.

Actualités

Création d'une chaire Fintech financée par CACIB et Mazars (DRM Finance).

4e Séminaire annuel CREM, Center for Real Estate Management, avril 2018 (DRM Finance).

11th Annual Hedge Fund and Private Equity Research Conference (DRM Finance)

Bessière V., Stephany, E., « MOOC Création d'Entreprises innovantes, de l'Idée à la Start-up » FUN – France Université Numérique, 3e saison, octobre-décembre 2018 (MRM)

Carine Girard and Benjamin Le Pendeven have created the Chaire "Finance pour l'innovation" (Audencia BS)

Les données journalières d'EUROFIDAI et de l'Institut Louis Bachelier (ILB), collectées dans le cadre du projet BEDOFIH, couvrent de 37 pays européens (actions, fonds mutuels, cours de change, opérations sur titres).

HDR

Marie Pfiffelmann (LaRGE, Univ. Strasbourg) a soutenu une HDR intitulée « Rationalité limitée et biais cognitifs : quels impacts sur les décisions financières et entrepreneuriales ? » sous la direction de Marie Hélène Broihanne (LaRGE, EM Strasbourg)

Johan Hombert (HEC Paris) a soutenu, le 10 septembre 2018, une HDR intitulée « Essais en Economie financière » sous la direction de Catherine Casamatta (TSE)

Thèses soutenues

Hava Orkut, "Le comportement des investisseurs individuels français : enjeux dans le cadre de la directive MiFID", Université de Strasbourg, sous la direction de Marie-Hélène Broihanne (LaRGE)

Alexandra Zins, "Essays on African Banking Systems", Université de Strasbourg, sous la direction de Laurent Weill (LaRGE)

Borke Tunali, "Essays on Political Economy", Université de Strasbourg, sous la direction de Laurent Weill (LaRGE)

Sara Ain Tommar, "Trois Essais en Private Equity", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Serge Darolles (DRM Finance)

Adrien Becam, "Mesure de performance et liquidité dans l'industrie des hedge funds", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Gaëlle Le Fol (DRM Finance)

Yasmine Essafi, "Prix et rendements de l'immobilier résidentiel en France : effets démographiques et investissement dans la métropole parisienne", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Arnaud Simon (DRM Finance). Thèse CIFRE en collaboration avec BNP Paribas Real Estate.

Julien Ling, "An empirical analysis of systemic risk in commodity futures markets", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Delphine Lautier (DRM Finance).

Mario Milone, "on the Costs and Externalities of Intermediation", sous la direction de Gilles Chemla, Université Paris-Dauphine.

Pau De Blasi, "Cognitive and Emotional Bias in Real Estate Investment", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Arnaud Simon, (Thèse CIFRE, BNP Paribas Real Estate,).

Marion Sierra, "Trois essais sur la comptabilité de la dette publique", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Edith Ginglinger (DRM Finance).

Ran Sun, "Risque de liquidité dans l'univers des fonds ouverts", Université Paris-Dauphine, sous la direction de Gaëlle Le Fol (DRM Finance).

Narjess Toumi, "Essays on the Performance of Initial Public offerings", Université Paris Est, sous la direction de Sabri Boubaker (IRG)

Asif Saeed, "Essays on Corporate social responsibility and Finance", Université Paris Est, sous la direction de Sabri Boubaker (IRG) et Alexis Cellier (IRG).

Asad Ali Rind, "Essays on peer effects in Corporate Finance", Université Paris Est, sous la direction de Sabri Boubaker (IRG) et Souad Lajili-Jarir (IRG)

Maxime Wavasseur, "Essays on asset pricing and trading volume", Université Toulouse I Capitole, sous la direction de Sébastien Pouget (TSM Research)

Publications des Membres

Articles publiés en 2018 dans des revues scientifiques à comité de lecture

AUDENCIA BS

Galariotis E., Makrichoriti P., Spyrou S., "The Impact of Conventional and Unconventional Monetary Policy on Expectations and Sentiment", *Journal of Banking and Finance*, vol. 86

Fernandez-Perez A., Frijns B., Fuertes A.-M., Miffre J., "The Skewness of Commodity Futures Returns", *Journal of Banking & Finance*, vol. 86

Bedendo M., Siming L., "The Mitigating Effect of Bank Financing on Shareholder Value and Firm Policies Following Rating Downgrades", *Journal of Corporate Finance*, vol. 48

Bedendo M., Cathcart L., El-Jahel L., "Reputational Shocks and The Information Content of Credit Ratings", *Journal of Financial Stability*, vol. 34

Siming L., "Government Involvement in The Corporate Governance of Banks", *Review of Economics and Statistics*, vol. 100, n°3

Blomkvist M., Friman T., Korkeamaki T., "Bond Market Access and Acquisitions: Empirical Evidence from The European Market", *The European Journal of Finance*, vol. 24, n°6

Charles A., Darne O., Tripier F., "Uncertainty and The Macroeconomy: Evidence from A Composite Uncertainty Indicator", *Applied Economics*, vol. 50, n°10

Charles A., Darne O., Ferrara L., "Does the Great Recession Imply the End of the Great Moderation? International Evidence", *Economic Inquiry*, vol. 56, n°2

Andreopoulou Z., Koliouka C., Galariotis E., Zopounidis C., "Renewable Energy Sources: Using Promethee II for Ranking Websites to Support Market Opportunities", *Technological forecasting and Social Change*, vol. 131

Khemiri S., Brinette S., Benkraiem R., Miloudi A., "Order of Preference of Debts Under Asymmetric Information", *Journal of Governance and Regulation*, vol. 7, n°2

Galariotis E., Germain C., Zopounidis C., "A Combined Methodology for The Concurrent Evaluation of The Business, Financial and Sports Performance of Football Clubs: The Case of France", *Annals of Operations Research*, vol. 266

Blomkvist M., Felixson K., Korkeamaki T., "National Culture and Takeover Contest Outcomes", *The Financial Review*, vol. 53, n°3

Benkraiem R., Hamrouni A., Miloudi A., Uyar A., "Access to Finance for French Firms: Do Boardroom Attributes Matter?", *Economics Bulletin*, vol. 38, n°3

Benkraiem R., Lahiani A., Miloudi A., Shahbaz M., "New Insights into The US Stock Market Reactions to Energy Price Shocks", *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, vol. 56

Benkraiem R., Hoang T., Lahiani A., Miloudi A., "Crude Oil and Equity Markets in Major European Countries: New Evidence", *Economics Bulletin*, vol. 38, n°4

Blomkvist M., Felixson K., "Credit Supply, Post-Acquisition Performance and Financial Constraints", *Applied Economics Letters*, vol. 25, n°20

CEROS

Lenormand G, Touchais L., "L'IFRS 8 améliore-t-elle la qualité de l'environnement informationnel des analystes financiers ?", *Finance Contrôle Stratégie*, vol. 21, n°1

Séverac de B., Guinchard-Nascimento J., "Informations environnementales publiées dans le document de référence : Quel impact sur les cours boursiers ? Une étude longitudinale sur le CAC 40 (2008-2013)", *Management International*, vol. 22, n°3

Dawson A., Barredy C., "Private Equity Investment in Family Firms: The Role of Stake Size and Deal Syndication", *Venture Capital*, vol. 20, n°4

IAE LYON MAGELLAN

Capelle-Blancard G., Petit P., "Every Little Helps? ESG news disclosure and stock market reaction", *Journal of Business Ethics*

Chalencon L., Mayrhofer U., "Do cross-border mergers-acquisitions in mature and emerging markets create similar value?", *Journal of Organizational Change Management*, vol. 31, n°4

Desmoulin-Lebeault F., Gajewski J.-F., Meunier L., "What can we learn from neurofinance?", *Finance*, 2018, vol. 38, n°2

Desmoulin-Lebeault F., Gajewski J.-F., Meunier L., "Personality and risk aversion", *Economics Bulletin*, 2018, vol. 38, n°1

Heimann M., Lobre-Lebraty K., "When does CSR motivate investors? A simulation study", *Recherches en Sciences de Gestion - Management Sciences - Ciencias de Gestión*, à paraître

Bonnefon J.F., Heimann M., Lobre-Lebraty K., "Value similarity and overall performance: trust in responsible investment", *Society and Business Review*, vol. 12, n°2

Munzer M., "Justifying the logic of regulatory post-crisis decision-making – The case of the French structural banking reform", *Critical Perspectives on Accounting*, à paraître

Wallmeroth J., Wirtz P., Groh A. P., "Venture Capital, Angel Financing, and Crowdfunding of Entrepreneurial Ventures: A Literature Review", *Foundations and Trends in Entrepreneurship*, vol. 14, n°1

CREM

Adoukonou O., André F., Viviani J.-L., "Callable Convertible Bonds in Sequential Financing: Evidence on the Western European Market", *Journal of International Financial Management*, vol. 45, June

Bastie F., Cieply S., Cussy P., "Does Mode of Transfer Matter for Business Performance? Transfers to Employees versus Transfers to Outsiders", *Small Business Economics*, vol. 50, n°1

Bian Y., Lemoine D., Yeung T., Bostel N., Hovelaque V., Viviani J.-L., Gayraud F., "A Dynamic Lot-Sizing-Based Profit Maximization Discounted Cash Flow Model Considering Working Capital Requirement Financing Cost with Infinite Production Capacity", *International Journal of Production Economics*, vol. 196, February

Cargoet T., Poutineau J.-C., "Financial Disruption and State Dependant Credit Policy", *Economic Modelling*, vol. 68, January

Darmon E., Oriol N., Rufini A., "Enchères, notation et fixation du taux d'intérêt par la foule: Le cas d'une plateforme de crowdlending", *Revue Française de Gestion*, vol. 44, n°273

Cressy R., Bonnet J., "The Long-run Impact of Bank Lending Constraints and Other Economically Important Factors on SME Failure", *International Review of Entrepreneurship*, vol. 16, n°3

Fall M., Louhichi W., Viviani J.-L., "Empirical Tests on the Asset Pricing Model with Liquidity Risk: An Unobserved Components Approach", *Economic Modelling*, In press

Hainaut D., Moraux F., "A switching self-exciting jump diffusion process for stock prices", *Annals of Finance*, In press

Lilti J.-J., Trabelsi D., Aziz S., "A Behavioral Perspective on Corporate Dividend Policy: Evidence from France", *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, forthcoming

Agbetonyo Y. S., Fromont E., Viviani J.-L., "Asymmetric Responses to Dividend Announcements: A Case for Ambiguity", *Revue de l'OFCE*, In press

Toumi K., Viviani J.-L., Chayeh Z., "Measurement of the Displaced Commercial Risk in Islamic Banks", *Quarterly Review of Economics and Finance*, In press

Viviani J.-L., Adoukonou O., André Le Pogamp F., "L'exercice des Options Associées aux Obligations Convertibles : un Test de la Théorie du Financement Séquentiel", *Finance Contrôle Stratégie*, NS-4

Viviani J.-L., Fall M., Revelli C., "The Effects of Socially Responsible Dimensions on Risk Dynamics and Risk Predictability: A Value-At-Risk Perspective", *Revue Management International*, In press

DRM FINANCE

Albert S., Alexandre H., "Banks' earnings: empirical evidence of the influence of economic and financial market factors", *Review of Financial Economics*, vol. 36, n°2

Dargnies M.-P., Hakimov R., Kübler D., "Self-confidence and unraveling in matching markets", *Management Science*, à paraître

Dugast J., Foucault F., "Data Abundance and Asset Price Informativeness", *Journal of Financial Economics*, vol. 130, n°2

Dugast J., "Unscheduled News and Market Dynamics", *Journal of Finance*, vol. 73, n°6

Eisele A., Nefedova T., Parise P., Peijnenburg K., "Trading Out of Sight: An Analysis of Cross-Trading in Mutual Fund Families", *Journal of Financial Economics*, forthcoming

Ekeland I., Lautier D., Villeneuve B., "Hedging Pressure and Speculation in Commodity Markets", *Economic Theory*, April

Napp C., Breda T., Jouini E., "Societal inequalities amplify gender gaps in math", *Science*, vol. 359, March

Napp C., Karehnke P., Jouini E., "Stereotypes, Underconfidence and Decision-Making with an Application to Gender and Math", *Journal of Economic Behavior and Organization*, vol. 148, April

Napp C., Jouini E., "The impact of Health-related emotions on beliefs formation and behavior", *Theory and Decision*, vol. 84, May

Simon A., Lefebvre T., "Richesse immobilière et encours des prêts immobiliers : Quelles divergences territoriales aujourd'hui ? ", *Revue d'Economie Financière*, à paraître

GRENOBLE EM

Desmoulins-Lebeault F., Gajewski F., Meunier L., "Personality and Risk aversion", *Economics Bulletin*, vol. 38, n°1

He J., Huang J., Zhao S., "Internalizing Governance Externalities: The Role of Institutional Cross-ownership", *Journal of Financial Economics*, forthcoming.

Bernard C., Rheinberger C., Treich N., "Catastrophe Aversion and Risk Equity in an Interdependent World", *Management Science*, vol. 64, n°10

EDHEC

Martellini L., Milhau V., "Proverbial baskets are uncorrelated risk factors! A factor-based framework for measuring and managing diversification in multi-asset investment solutions", *Journal of Portfolio Management*, vol. 44, n°2

Bianchi M. L., Rachev S. T., Fabozzi F. J., "Calibrating the Italian smile with time-varying volatility and heavy-tailed models", *Computational Economics*, vol. 46, n°4

Calvet L.-E., Grandmont J.-M., Lemaire I., "Aggregation of heterogeneous beliefs, asset pricing, and risk sharing in complete financial markets", *Research in Economics*, vol. 12, n°1

Dujardin P., "Failure pattern-based ensembles applied to bankruptcy forecasting", *Decision Support Systems*, vol. 107

Cerniglia J., Fabozzi F. J., "Academic, Practitioner, and Investor Perspectives on Factor Investing", *The Journal of Portfolio Management*, vol. 44, n°4

Ahrens J.-P., Uhlener L., Woywode M., Zybura J., "'Shadow emperor' or 'loyal paladin' ? - The Janus face of previous owner involvement in family firm successions", *Journal of Family Business Strategy*, vol. 9, n°1

Rebonato R., Ming NG C., "A financially motivated extension of the Heston model for a joint P- and Q-Dynamics analysis of variance", *Journal of Derivatives*, vol. 25, n°3

Nazemi A., Fabozzi F. J., "Macroeconomic variable selection for creditor recovery rates", *Journal of Banking & Finance*, vol. 89

Calvet L. E., Fisher A. J., Wu L., "Staying on top of the curve: a cascade model of term structure dynamics", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, vol. 53, n°2

Martellini L., Milhau V., Tarelli A., "Capital structure decisions and the optimal design of corporate market debt programs", *Journal of Corporate Finance*, vol. 167

Dufourt F., Venditti A., Vives R., "on sunspot fluctuations in variable capacity utilization models", *Journal of Mathematical Economics*, vol. 76

Le Lec F., Mace S., "The Curse of Hope", *Theory and Decision*, vol. 84, n°3

Picchio M., Valletta G., "A welfare evaluation of the 1986 tax reform for married couples in the United States", *International Tax and Public Finance*, vol. 25, N°3

Patel J., Russo V., Fabozzi F. J., "Using the right implied volatility quotes in times of low interest rates: an empirical analysis across different currencies", *Finance Research Letters*, vol. 25

Caillaud L., Bernhard F., Labaki R., "Family firms in the long run: the interplay between emotions and history", *Entreprises et histoire*, n° 91

Michael-Tsabari N., Mihm S., Seaman J., Viellard E., Labaki R., "With our without emotions: how does history matter for family business survival? ", *Entreprises et histoire*, n° 91

Kim J. H., Kim W. C., Fabozzi F. J., "Recent advancements in robust optimization for investment management", *Annals of Operations Research*, vol. 266, n°1-2

Kim J. H., Kim W. C., Kwon D.-G., Fabozzi F. J., "Robust equity portfolio performance", *Annals of Operations Research*, vol. 266, n°1-2

Jansen J., Das S. R., Fabozzi F. J., "Local volatility and the recovery rate of credit default swaps", *Journal of Economic Dynamics & Control*, vol. 92

Lee Y., Kwon D.-G., Kim W. C., Fabozzi F. J., "An alternative approach for portfolio performance evaluation: enabling fund evaluation relative to peer group via Malkiel's monkey", *Applied Economics*, vol. 50, n°40

Chincarini L. B., Fabozzi F. J., "Stephen A. Ross: Excellence beyond recognition", *Journal of Portfolio Management*, vol. 44, n°6

Iatridis G., "Accounting discretion and executive cash compensation: an empirical investigation of corporate governance, credit ratings and firm value", *Journal of International Markets, Institutions and Money*, vol. 55

Kim J. H., Stoyanov S. V., Rachev S. T., Fabozzi F. J., "Another look at the Ho-Lee bond option pricing model", *Journal of Derivatives*, vol. 25, n°4

Deguest R., Fabozzi F. J., Martellini L., Milhau V., "Bond portfolio optimization in the Presence of Duration Constraints", *Journal of Fixed Income*, vol. 28, n°1

Bandi F. M., Moloche G., "on the functional estimation of multivariate diffusion processes", *Econometric Theory*, vol. 34, n°4

Augustin P., Boustanifar H., Breckenfelder J., Schnitzler J., "Sovereign to Corporate Risk Spillovers", *Journal of Money, Credit and Banking*, vol. 50, n°5

Ortobelli L. S., Wong, W.-K., Fabozzi F. J., Egozcue M., "Diversification versus optimality: is there really a diversification puzzle? ", *Applied Economics*, vol. 50, n°43

Deguest R., Martellini L., Milhau V., “a reinterpretation of the optimal demand for risky assets in fund separation theorems”, *Management Science*, vol. 64, n°9

Dameron S., Very P., “Stratégie, information et diplomatie stratégiques : convergences et enjeux”, *Finance Contrôle Stratégie*, NS-3

Hernandez T., Mario P., Wilson N., “Polytomous response financial distress models: the role of accounting, market and macroeconomic variables”, *International Review of Financial Analysis*, vol. 59

Peijnenburg K., “Life-cycle asset allocation with ambiguity aversion and learning”, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, vol. 53, n°5

Fabozzi F. J., Lopez de Prado M., “Being honest in backtest reporting: a template for disclosing multiple tests”, *Journal of Portfolio Management*, vol. 45, n°1

Rebonato R., “Predicting returns in US treasuries: do tents matter? ”, *International Journal of Theoretical and Applied Finance*, vol. 21, n°7

Nazemi A., Heidenreich K., Fabozzi F. J., “Improving corporate bond recovery rate prediction using multi-factor support vector regressions”, *European Journal of Operational Research*, vol. 271, n°2

IRG

Ajina A., Lakhel F., Ayed S., “Does corporate social responsibility reduce earnings management: The moderating role of corporate governance and ownership structure”, *Management International*, forthcoming

Belot. F, Serve S., “Earnings quality in private SMEs: do CEO demographics matter?”, *Journal of Small Business Management*, vol. 56, n°1

Ben Slimane F., Padilla A. L., “Board Restructuring and Successful Demutualization: The Stock Exchanges”, *Journal of Organizational Change Management*, vol. 31, n°3

Ben Slimane F., Rousselet E., “Le financement participatif (ou le crowlending) aux PME et TPE : mythes et réalités d'une innovation financière”, *Innovations - Revue d'économie et de management de l'innovation*, n°56

Boubaker S., Saffar W., Sassi S., “Product Market Competition and Debt Choice”, *Journal of Corporate Finance*, vol. 49

Boubaker S., Boubakri N., Grira J., Guizani A., “Sovereign Wealth Funds and Equity Pricing: Evidence from the Implied Cost of Equity of Publicly Traded Targets”, *Journal of Corporate Finance*, vol. 53

Boubaker, S., Boubakri N., Samet A., “Does Public-Private Status Affect Bank Risk Taking? Worldwide Evidence”, *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, vol. 53

Belkhir M., Boubaker S., Chebbi K., “CEO Inside Debt and the Value of Excess Cash”, *Journal of Applied Accounting Research*, vol. 19, n°2

Corbel P., Charreire-Petit S., Dubocage E., “Crowdfunding : Les trajectoires du succèsou de l'échec “, *Innovations*, vol. 56

Desban. M., Lajili-Jarjir S., “Corporate ownership structure, market anomalies and asset pricing”, *Journal of Asset Management*, vol. 19, n°5

Guizani A., Lakhel N., Lakhel F., “The cash flow sensitivity of cash in family firms: Moderating effect of board characteristics”, *Managerial Finance*, vol.44, n°11

Refait-Alexandre C., Serve S., “Multiple banking relationships: do SMEs mistrust their banks?”, *Research in International Business and Finance*

LaRGE STRASBOURG

Blazy R., J. Petey P., Weill L., “Serving the Creditors after Insolvency Filings: from Value Creation to Value Liquidation”, *European Journal of Law and Economics*, vol. 45, n°2

Blazy R., Boughanmi A., Chopard B., Letaief A., “Analyse économique du droit de la faillite: Les dix fonctions des procédures collectives”, *Revue d'Economie Financière*, n°129

Broihanne M.H., Capelle-Blancard G., “Richard Thaler ou comment la finance est devenue comportementale”, *Revue d'Economie Politique*, vol. 128, n°4

Broihanne M.H., Orkut H., “Investment goals and mental accounting in French retail clients”, *Finance*, vol. 39, n°1

Broye G., Di Giacomo A., Prinz E., “Pratiques de divulgation des éléments de rémunération des dirigeants et incidence de l'actionnariat familial”, *Finance Contrôle Stratégie*, NS-4.

Skala D., Weill L., “Does Gender of CEOs Influence Bank Risk?”, *Economic Systems*, vol. 42, n°1

De Bondt W., Pfiffelmann M., Roger P., “Richard Thaler: the anomalies of life”, *Finance*, vol. 39, n°2

F. Léon, L. Weill, “Islamic Banking Development and Access to Credit”, *Pacific-Basin Finance Journal*, vol. 52

Fungacova Z., Weill L., “Trusting Banks in China”, *Pacific Economic Review*, vol. 23, n°2

Godlewski C., Sanditov B., “Financial Institutions Network and the Certification Value of Bank Loans”, *Financial Management*, vol. 47

Jaballah J., Peillex J. Weill L., “Is Being Sharia Compliant Worth It?”, *Economic Modelling*, vol. 72

Klein P.O., Weill L., “Bond offerings in China: The Role of Ownership”, *Economics of Transition*, vol. 26, n°3

Klein P.O., Weill L., Godlewski C., “How Sukuk Shapes Firm Performance”, *World Economy*, vol. 41, n°3

Roger P., Roger T., Schatt A., “Behavioral Bias in Number Processing: Evidence from Analysts’ Expectations”, *Journal of Economic Behavior and Organization*, vol. 149

Zins A., Weill L., “Cyclicality of Lending in Africa: The Influence of Bank Ownership”, *Emerging Markets Review*, vol. 37

Zins A., Weill L., “Do Pan-African Banks Have the Best of Both Worlds?”, *Economic Systems*, vol. 42, n°4

Roubaud D., Tiwari A., Jena S., “Comovements of gold futures markets and the spot market: A wavelet analysis”, *Finance Research Letters*, vol. 24

Valette J., Amadiou P., Sentis P., “Cooperatives versus Corporations: Survival in the French Wine Industry”, *Journal of Wine Economics*

Valette J., Amadiou P., Sentis P., “Les coopératives résistent-elles mieux ? Une analyse de survie des coopératives agricoles françaises”, *Finance, Contrôle, Stratégie*, vol. 21, n°2

Wen X., Roubaud D., Bouri E., “Does oil product pricing reform increase returns and uncertainty in the Chinese stock market?”, *Quarterly Review of Economics and Finance*, vol. 68

MRM

Andrieu G., Groh A. P., “Specialist versus generalist investors: Trading off support quality, investment horizon and control rights”, *European Economic Review*, vol. 101

Andrieu G., Staglianò R., Van Der Zwan P., “Bank debt and trade credit for SMEs in Europe: firm-, industry-, and country-level determinants”, *Small Business Economics*, vol. 51, n°1

Arouri M., Roubaud D., Aouadi A., “Information demand and stock market liquidity: International evidence”, *Economic Modelling*, vol. 70

Aytac B., Coqueret G., Mandou C., “Herding behavior among wine investors”, *Economic Modelling*, vol. 68

Belaid F., Roubaud D., “Direct rebound effect of residential gas demand: Empirical evidence from France”, *Energy Policy*, vol. 115

Bessière V., Schatt A., “Gouvernance d’entreprise : nouveaux résultats”, *Finance, Contrôle, Stratégie*, NS-4

Bouri E., Gupta R., Lau C., Roubaud D., “Bitcoin and global financial stress: A copula-based approach to dependence and causality-in-quantiles”, *Quarterly Review of Economics and Finance*, vol. 69

Bouri E., Shazhad S.J., Raza N., Roubaud D., “Oil volatility and sovereign risk of BRICS”, *Energy Economics*, vol. 70

Chollet P., Sandwidi B., “CSR engagement and financial risk: A virtuous circle? International evidence”, *Global Finance Journal*, vol. 38, November

Roubaud D., Arouri M., Jebabli I., “Time-varying efficiency in food and energy markets: Evidence and implications”, *Economic Modelling*, vol. 70

LEMNA

Darné O., Charles A., “The accuracy of asymmetric GARCH model estimation”, *International Economics*, à paraître

Darné O., Charles A., “Volatility estimation for Bitcoin: Replication and robustness”, *International Economics*, à paraître

Le Pen Y., Sévi B., “Futures trading and the excess comovement of commodity prices”, *Review of Finance*, vol. 22

La Rochelle Business School

Shahbaz M., Benkraiem R., Miloudi A., Lahiani A., “New Insights into the US Stock Market Reactions to Energy Price Shocks”, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, vol. 56

Khemiri S., Brinette S., Benkraiem R., Miloudi A., “Order of preference of debts under asymmetric informations”, *Journal of Governance and Regulation*, vol. 7, n°2

Uyar A., Boyar E., Kuzey C., “Does social media enhance firm value? Evidence using three social media metrics”, *The Electronic Journal of Information Systems Evaluation*, vol. 21, n°2

Yamen A., Allam A., Bani-Mustafa A., Uyar A., “Impact of Institutional Quality on Tax Evasion: A Comparative Investigation of the Pre/Post-2004 EU Members”, *Journal of International Accounting Auditing and Taxation*, vol. 32

Karaman A.S., Kilic M., Uyar A., “Sustainability reporting in the aviation industry: A worldwide evidence”, *Sustainability Accounting, Management and Policy Journal*, vol. 9, n°4

Attar A., Mariotti T., Salanié F., "on a Class of Smooth Preferences", *Economic Theory Bulletin*, vol. 7

Bianchi M., "Financial Literacy and Portfolio Dynamics", *Journal of Finance*, vol. 73, n°2

Attar A., Campioni E., Piaser G., "on Competing Mechanisms under Exclusive Competition", *Games and Economic Behavior*, vol. 111

Attar A., Casamatta C., Chassagnon A., Decamps J.-P., "Contracting Sequentially with Multiple Lenders: the Role of Menus", *Journal of Money, Credit and Banking*

Attar A., Mariotti T., Salanié F., "Concurrence Non-Exclusive et Selection Adverse", *Revue Economique*, forthcoming

Attar A., Mariotti T., Salanié, F., "on Competitive Nonlinear Pricing, Theoretical Economics", *Theoretical Economics*, à paraître

Awad E., Dsouza S., Kim R., Schulz J., Henrich J., Shariff A., Bonnefon J. F., Rahwan I., "The moral machine experiment", *Nature*, n°563

Bianchi M., Tallon J.-M., "Ambiguity Preferences and Portfolio Choices: Evidence from the Field", *Management Science*

Crandall J., Oudah M., Tennom I.-O., Abdallah S., Bonnefon J. F., Cebrian M., Shariff A., Goodrich M. A., Rahwan I., "Cooperating with machines", *Nature Communications*, n°9

Juanchich M., Sirota M., Bonnefon J. F. "The polite wiggle-room effect in charity donation decisions", *Journal of Behavioral Decision Making*

Ouvrages publiés en 2018

Touchais L. (CEROS) "Comptabilité internationale : les IFRS", *Economica*, 2ème édition, à paraître

Dupuy P. (GEM), Fontaine Patrice, Hamet Joanne, Les Marchés de Capitaux Français, Les essentiels de la gestion

Boubaker S. (IRG), **Cumming D., Nguyen D.**, "Research Handbook of Finance and Sustainability", Edward Elgar

Boubaker S. (IRG), **Cumming D., Nguyen D.**, "Research Handbook of Investing in the Triple Bottom Line", Edward Elgar

Guyvarc'H A. (IRG), **Thauvron A.**, "Finance d'entreprise", 2ième édition, Foucher

Thauvron A. (IRG), "Gestion de patrimoine", édition 2018-2019, Dunod

Thauvron A. (IRG), **Guyvarc'H A.**, "Finance", 8ième édition, Foucher

Bruno B., Nocera G. (Audencia BS), **Resti A.**, "Are Risk-Based Capital Requirements Detrimental to Corporate Lending? Evidence from Europe", Finance and Investment: The European Case, Oxford University Press

Doumpos M., Galariotis E. (Audencia BS), **Nocera G., Zopounidis C.**, "Multiattribute Assessment of the Financial Performance of Non-life Insurance Companies: Empirical Evidence from Europe", Financial Decision Aid using Multiple Criteria Models, Springer

Aïd R., Campi L., Lautier D. (DRM Finance), "A model on the spot-futures no-arbitrage relations in commodity markets", Handbook of Applied Econometrics: Financial Mathematics, Volatility and Covariance Modelling, Routledge Taylor and Francis

Bouzouita N., Gresse C. (DRM Finance), "The impact of IPOs' analyst coverage on the choice and timing of SEOs: A survival analysis", Oxford Handbook of IPO, Oxford University Press.

Aubert F., Gajewski J.-F. (IAE Lyon Magellan), **Kermiche L.**, "How to better detect cases of financial reporting fraud: some new findings from earnings restatements", Research Handbook of Investing in the Triple Bottom Line, Edward Elgar Publishing

Ben Slimane F., Rousselet E., Chevrier S. (IRG), "Introduction. Ces entrepreneurs qui attirent les foules", Gérer et Comprendre, Annales des Mines, Les Annales des Mines, n°131

Chollet P. (MRM), "Gestion d'un portefeuille titres", Gestion de patrimoine - Stratégies juridiques, fiscales et financières, Dunod

Attar A. (TSM), d'Aspremont C., "Trading under Asymmetric Information: Positive and Normative Implications", Handbook of Game Theory and Industrial Organization, Edward Elgar

Deville L. (EDHEC BS), "Sources of risks in financial innovation: Embedded and additional risks in Exchange Traded funds", The Making of Finance, Routledge

Rania L. (EDHEC BS), Dallura G., "Family business competitive advantage: the role of emotions and governance", Handbook of Research on Competitive Strategy, Edward Elgar

Very P. (EDHEC BS), "Acquisitions d'entreprise: processus et apprentissage", Processus stratégiques – comment les organisations élaborent leur stratégie, Editions EMS

INSTITUTIONS PARTENAIRES

AFG-Association Française de la Gestion Financière
AMSE - Aix-Marseille Sciences Economiques
AMUNDI Asset Management
AUDENCIA Business School
IAE LYON - Magellan
CERAG - Université Grenoble Alpes
CEROS Université Paris Nanterre
DRM Finance - Université Paris-Dauphine
DVRC - Pôle universitaire Léonard de Vinci
EDHEC Business School
EM LYON Business School
ESCP EUROPE
ESSCA School of Management
ESSEC Business School
EUROFIDAI UPS 3390 CNRS
Fondation Banque de France
Grenoble Ecole de Management
GREThA Université de Bordeaux
Groupe INSEEC
La Rochelle Business School
HEC - Département Finance
HEC - Université de Liège
IAE Aix-Marseille
IAE Lille - RIME LAB Université de Lille 1
IGR - IAE de Rennes - Université Rennes I
Institut d'Analyse Financière - Neuchâtel
Institute of Banking and Finance
IRG - Institut de Recherche en Gestion - UPEC
IRGO Université de Bordeaux
ISC Paris Business School
ISFA - Université Claude Bernard Lyon 1
KEDGE Business School
LaRGE - Université de Strasbourg
LEMNA - Laboratoire d'Economie et de Management
de Nantes-Atlantique
LEO - Laboratoire d'économie d'Orléans
LSMRC - Lille School of Management Research Center
MRM - Montpellier Research in Management
NEOMA Business School
PRISM Sorbonne - Université Paris 1
THEMA - Université de Cergy-Pontoise
TSM - Toulouse School of Management
Université Laval - Département Finance, Assurance et
Immobilier

ADHESION AFFI 2019

Adhésion individuelle

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

| | |
|---------------|-------|
| Étudiant | 30 € |
| Universitaire | 80 € |
| Professionnel | 100 € |

Adhésion institutionnelle

| | |
|----------------------------|-------|
| Institution d'enseignement | |
| Moins de 10 personnes | 550 € |
| De 11 à 30 personnes | 700 € |
| Au-delà | 900 € |

Entreprise et autres

| | |
|-----------------------|--------|
| Moins de 10 personnes | 700 € |
| De 11 à 30 personnes | 1000 € |
| Au-delà | 1300 € |

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

Communication

contact@affi.asso.fr