



❖
ACTUALITES AFFI

**La prochaine conférence de l'AFFI se déroulera les
17 et 18 Décembre 2009 à Paris.**

Date Limite de soumission : 15 Juin 2009



SOMMAIRE

Le mot du Président	P. 1
Vie de l'association	P. 2
La Revue <i>Finance</i>	P. 2
Prix de thèses AFFI	P. 2
Conférence AFFI : Appel à soumission	P. 3
Lauréats du Concours National d'Agrégation en Sciences de Gestion	P. 3
Conférences et Workshops	P. 4
Appels à Projets	P. 5
Offres d'emplois	P. 5

LE MOT DU PRESIDENT

Cher(e)s Collègues et ami(e)s,

Comme vous le savez, désormais le CA de l'AFFI élit chaque année un nouveau président, et une nouvelle équipe. Celle-ci comprend deux vice-présidents, un secrétaire général, et un trésorier. Le 26 mai le Conseil d'administration de l'AFFI réuni à la FNEGE, m'a confié la responsabilité de président, Patrick Sentis sera vice-président académique, et Laurent Clerc (Banque de France) vice-président institutionnel. Patrice Fontaine, dont il faut saluer la continuité de l'action au service de l'AFFI, a été réélu aux fonctions de trésorier. Le secrétariat général, quant à lui, restera partagé entre Philippe Bertrand (adhésions) et Franck Moraux (aspects communication), tous les deux réélus.

C'est bien sûr l'occasion de remercier Frédéric Lobez, d'abord pour le colloque de grande qualité qu'il a su organiser en 2008 à Lille avec ses collègues, et plus généralement pour son action au sein de l'association. Il me revient également de remercier

Christian Jimenez et Jean François Gajewski pour leurs importants apports respectifs, et il est souhaitable qu'ils puissent rester actifs au sein de l'AFFI. A ce titre, Christian Jimenez étant arrivé au terme de tous ses mandats, a été nommé membre d'honneur de l'AFFI.

L'activité de l'association outre les colloques d'hiver et de printemps, comprend aussi les délibérations et les remises de prix de thèses.

- Au titre des travaux réalisés durant l'année 2008, j'ai été amené à présider le Prix Euronext-AFFI. Les autres membres du jury étaient Jacques Hamon (Paris-Dauphine), Patrick Hazart (Euronext), Constantin Mellios (Paris 1 Sorbonne), et Joel Petey (Strasbourg). Douze thèses ont été reçues, et le lauréat fut Mr Areski Cousin pour sa thèse intitulée : « Analyse du risque et couverture des tranches de CDO synthétiques »

- Le prix AFFI-FNEGE a lui été présidé par Véronique Bessière (Montpellier 2) entourée de Catherine Casamatta (Toulouse 1), Alain Schatt (Bourgogne), et Laurent Vilanova (Lyon 2). Des six thèses auditées, c'est celle de Sébastien Michenaud qui a été retenue pour le prix. Elle est intitulée : « Three essays on information, rationality and financial decision making ».

L'AFFI adresse ses sincères félicitations aux lauréats des deux prix, et remercie les membres du jury du temps qu'ils ont bien voulu y consacrer.

Au-delà de ces activités traditionnelles, l'AFFI devra apporter sa contribution à plusieurs activités pilotées par la FNEGE. Il s'agit notamment de la préparation des états généraux du Management qui auront lieu à Paris, au Sénat en octobre 2010. Un peu plus près de nous se prépare également le congrès mondial de l'ISFAM (International Federation of Scholarly Associations of Management) sur le thème suivant « Justice and Sustainability in the Global Economy ». Ce congrès prendra place à Paris au CNAM en juillet 2010. Pour les collègues désirant y faire des communications, des informations plus précises sont disponibles sur le site de la FNEGE.

Il ne me reste plus qu'à vous assurer du plaisir que Franck Moraux et moi-même aurons à vous accueillir à Saint Malo les 10-11-12 mai 2010 pour notre prochain congrès de printemps.

Bien Cordialement.

Patrick Navatte
Université de Rennes 1

VIE DE L’AFFI

Le nouveau site de l’AFFI est arrivé !

Nous avons le plaisir de vous donner rendez vous sur <http://www.affi.asso.fr/> et vous invitons, dans un souci d’amélioration constante du site de notre association, à nous signaler toute coquille et nous soumettre toute suggestion.

Peu à peu, les anciens numéros de *Finance* seront mis en ligne sur le site de l’Association. Ce travail laborieux devrait néanmoins nous prendre un peu de temps... Merci pour votre compréhension.

REVUE FINANCE

COMITE EDITORIAL

François DERRIEN (HEC Paris)
Patrick ROGER (Université Louis Pasteur, Strasbourg I)

SOMMAIRE DU VOLUME 29 NUMERO 1, 2008

Carmichael, Benoît, Alain Coën et Jean-François L’Her : « Erreurs sur les variables et modèles d’évaluation des actifs financiers canadiens », *Finance*, 29 (1), 7-29.

Kim Oosterlinck et Loredana Ureche-Rangau: “Multiple Potential Payers and Sovereign Bond Prices”, *Finance*, 29 (1), 31-52.

Christophe Hurlin et Sessi Tokpavi : « Une évaluation des procédures de Backtesting », *Finance*, 29 (1), 53-80.

Sophie Moinas : « Le Carnet d’Ordres : une revue de littérature », *Finance*, 29 (1), 81-147.

Analyse d’ouvrage par François Quittard-Pinon: *The Calculus of Retirement Income. Financial Models for Pension Annuities and Life Insurance* by: Milevski, Moshe A.. *Finance*, 29(1), 149-151.

SOMMAIRE DU VOLUME 29 NUMERO 2, 2008

Christophe Majois : « Transparence et microstructure des marchés : une revue de littérature », *Finance*, 29 (2), 5-56.

Lamya Kermiche : « Une modélisation de la surface de volatilité implicite par processus à sauts », *Finance*, 29 (2), 57-101.

François Quittard-Pinon et Rivo Randrianarivony: "Calibrage d’options pour trois modèles mixtes diffusions et sauts », *Finance*, 29 (2), 103-130.

REGLE DE SOUMISSION (RAPPEL)

Suite à la décision du CA de l’AFFI en juin 2007, toutes les soumissions à la revue *Finance* devront être faites en anglais à partir du 1er janvier 2008.

PRIX DE THESE AFFI

Prix de thèse EURONEXT-AFFI Soutenue en 2008

Le prix EURONEXT-AFFI récompense une thèse de doctorat en finance de marché.

Le jury, composé de Jacques Hamon (Université de Paris Dauphine), Patrick Hazart (EURONEXT), Constantin Mellios (Université de Paris 1), Patrick Navatte, président, (Université de Rennes 1), et Joel Petey (Université de Strasbourg), a reçu cette année 12 dossiers qui ont été jugés par les membres du jury d’excellente facture, et d’un haut niveau scientifique.

Cinq dossiers ont néanmoins particulièrement retenu l’attention du jury : D. Ardia (Université de Fribourg), de K. Benhami (Université de Toulouse 1), d’A. Cousin (Université de Lyon 1), de R. Randrianarivony (Université de Lyon 1) et de W. Sodjahin (Université de Laval, Québec).

A l’issue d’une étude approfondie des différentes thèses, le jury a finalement décidé d’attribuer le prix EURONEXT – AFFI 2008, à

Areski Cousin pour sa thèse intitulé *Analyse du Risque et Couverture des tranches de CDO synthétique*, soutenue à l’université de Lyon 1 (ISFA) sous la direction du professeur Jean-Paul Laurent.

En complément du prix EURONEXT – AFFI de quinze cents euros, Monsieur Christian Jimenez, Vice Président de l’AFFI et représentant de la section française de PRMIAⁱ, attribue à Monsieur Areski Cousin une somme de quinze cents euros.

L’AFFI adresse ses félicitations au lauréat et remercie les jurés.

Prix de thèse FNEGE-AFFI Soutenue en 2008

Les thèses considérées pour le prix de thèse 2008 ont été celles soutenues entre le 1er et le 31 décembre 2008 dans le domaine de la Finance d’Entreprise.

Le jury était composé de Véronique Bessière, Université Montpellier 2 - IAE (Présidente du Jury), Catherine

ⁱ Professional Risk Managers International Association

Casamatta, Université Toulouse 1 - IAE (représentant le Conseil d'Administration de l'AFFI), Alain Schatt, Université de Bourgogne – IAE et Laurent Vilanova, Université Lyon 2.

Six thèses étaient candidates au prix de Finance décerné conjointement par la FNEGE et l'AFFI. Les six thèses étaient explicitement dans le domaine de la Finance d'Entreprise. Le jury tient à souligner la qualité des thèses proposées cette année, le niveau était très relevé

Une première sélection a été effectuée et le jury a décidé de retenir deux thèses pour la deuxième phase de l'évaluation, celle de Guillaume Andrieu et celle de Sébastien Michenaud.

Le prix a finalement été attribué à :

Sébastien Michenaud pour sa thèse intitulée *Three essays on information, rationality and financial decision making*, soutenue à HEC Paris sous la direction de Ulrich Hege et François Degeorge.

L'AFFI adresse ses félicitations au lauréat et remercie les jurés.

**CONFERENCE AFFI
APPEL A SOUMISSION**

7TH PARIS FINANCE INTERNATIONAL MEETING
PARIS DECEMBER 17-18TH 2009

The traditional annual Paris finance international meeting is organized by **AFFI** (French Finance Association) and **EUROFIDAI** (European Financial Data Institute), and jointly sponsored by CDC Institute for Economic Research, CNRS, Fondation Banque de France pour la Recherche en Economie Monétaire, Financière et Bancaire and Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche.

All researchers in finance are invited to present in English their latest research in all areas of finance and insurance.

PAPERS SUBMISSION

There is no charge to submit to the conference. Only electronic submissions will be considered. For that, submit two files in PDF format :

- one copy of the paper without the name/s of author/s
- one copy of the complete paper including the following information : Abstract, title, name(s) of the author(s), complete address(es), telephone and fax numbers, and e-mail address for each author (Please indicate which author(s) will attend and which author will present the paper).

E-mail your paper to december2009@eurofidai.org and ensure that the organization committee acknowledges receipt of your paper.

SUBMISSION DEADLINE

Papers must be submitted electronically by **June, the 15th of 2009**. Authors will be notified by **September, the 15th of 2009**. Accepted papers will be posted on the Financial Economic Network and the websites of Eurofidai and the French Finance Association.

CONFERENCE LOCATION

Pôle Universitaire Léonard de Vinci, France.

PROGRAM CHAIRS

Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Univ. de Grenoble 2).

<http://www.affi.asso.fr/199-conference-decembre-2009.htm>

4-TH EUROPEAN JOB MARKET
IN FINANCE AND ACCOUNTING
PARIS DECEMBER 17TH 2009

The **Europlace Institute of Finance** (EIF) organizes, on December 17, 2009, in partnership with AFFI (French Finance Association), HEC and EUROFIDAI (European Financial Data Institute), the 4th International EIF Job Market in Finance and Accounting to enhance the exchanges between young researchers, PhD students, academic institutions and finance and accounting professionals in order to facilitate recruiting, to create bridges and to develop common scientific projects.

This Job Market will give the opportunity to young researchers and recruiters to meet each other through individual interviews.

All submitted papers and Vitae will be published on line for potential recruiters to consult them. For registration and more details, see <http://www.institutlouisbachelier.org/jobmarket09.htm>.

**CONCOURS NATIONAL D'AGREGATION
EN SCIENCES DE GESTION**

L'AFFI félicite les différents candidats financiers reçus au Concours National d'Agrégation de Sciences de Gestion, pour l'année 2008/2009. Il s'agit de Jérôme MAATI, Bruno FABRE, Philippe MADIES, Sonia JIMENEZ-GARCES, Antoine RENUCCI, Mickael KAESTER, Géraldine BROYE et Radu BURLACU. Sur 27 agrégés, 8 candidats sont financiers.

CONFERENCES & WORKSHOPS

FORUM MONDIAL DE L'ECONOMIE RESPONSABLE
LILLE, 19, 20 ET 21 NOVEMBRE 2009

L'économie responsable en pratique(s) ! L'entreprise responsable n'est pas une utopie, elle existe ! Venus des 5 continents, des acteurs économiques - PME ou grands groupes - prouvent que l'exercice responsable de leur activité ne nuit pas à leur performance économique, bien au contraire!

Faire connaître et généraliser ces "bonnes pratiques", c'est l'objectif et l'espérance du World Forum Lille.

Après la diversité en 2007 et après la protection de la planète en 2008, la 3ème édition sera consacrée à « l'argent responsable » en présence de responsables d'entreprises et de grands spécialistes internationaux.

En effet, la responsabilité sociale et environnementale des entreprises s'applique aussi à l'utilisation de l'argent : privilégier les stratégies de long terme, intégrer dans ses décisions financières des critères extra-financiers, investir dans des projets socialement responsables, appliquer une juste rémunération des dirigeants...

La chute brutale des empires financiers ne doit pas occulter le foisonnement d'initiatives démontrant qu'une autre approche de la finance est possible... et profitable. Cette actualité financière plus que mouvementée nous annonce des débats cruciaux sur l'avenir de notre économie et sur les actions concrètes à mettre en œuvre pour la rendre plus responsable !

www.worldforum-lille.org

IFSAM 2010 10th WORLD CONGRESS
PARIS, JULY 8-10TH 2010

Créée en 1990, l'IFSAM (*International Federation of Scholarly Associations of Management*), est une organisation internationale non gouvernementale regroupant les associations académiques en management d'un grand nombre de pays (Allemagne, Australie, Canada, Chine, Espagne, France, Italie, Japon, Royaume-Uni, Scandinavie, USA...); soit un potentiel de membres représentant des dizaines de milliers d'enseignants et chercheurs en management, répartis sur les cinq continents.

La France est présente à l'IFSAM, via la FNEGE qui se fait représenter par une des associations académiques concernées - l'actuel représentant étant Patrice Fontaine (AFFI) - et par des collègues qui s'y sont investis (citons Alain Burlaud (AFC), Yvon Pesqueux (AFC), Eric Simon (AIMS)). En juillet 2010, la France

accueillera et organisera le 10th IFSAM *World Congress*.

Le 10th IFSAM *World Congress* se tiendra du 8 au 10 juillet 2010, à Paris, dans les locaux du Conservatoire National des Arts et Métiers (CNAM). Le thème directeur, retenu pour ce congrès mondial est *Justice and Sustainability in the Global Economy*.

CALL FOR PAPERS

Although all contributions will be considered, we especially welcome papers addressing the conference themes of justice and sustainability in each track. Some other specific tracks have been organized by the French Associations of Management.

Papers should be submitted as Microsoft Word documents and formatted as detailed in the guidelines available on the conference website (<http://www.ifsam2010.org/call.htm>). Note that all papers will be peer reviewed (double-blind peer review) and that papers selected for the conference will be included in the conference proceedings.

www.ifsam2010.org et www.fnege.net.

SUBMISSION DEADLINE:

January, the 31st of 2010.

CONFERENCE LOCATION

CNAM, Paris, France.

ETATS GENERAUX DU MANAGEMENT
PARIS, SENAT, OCTOBRE 2010

Le états généraux du Management s'inscrivent dans les missions de la FNEGE, réaffirmés en octobre dernier : constituer un lieu privilégié de réflexion et d'expression sur l'enseignement supérieur et la recherche en gestion, et favoriser leur promotion tant nationale qu'internationale. La première édition des EGM a eu lieu au Sénat le 17 octobre 2008 et fut très réussie, à en juger par le nombre de participants, le nombre d'interventions, et la satisfaction de la plupart.

Pour préparer ce nouvel événement en octobre 2010, les associations scientifiques solliciteront leurs membres, puis proposeront des thèmes (la réglementation ?) et des noms d'intervenants potentiels (octobre 2009), puis les intervenants seront invités à fournir un résumé (décembre 2009) et enfin un texte (10 pages maximum) pour fin avril 2010. Une sélection des meilleures communications sera effectuée à des fins de publication. Plus de renseignement sur <http://www.fnege.net>.

APPELS A PROJETS

INSTITUT EUROPLACE DE FINANCE

Fondation reconnue d'utilité publique depuis 2005, l'**Institut Europlace de Finance** (EIF) a pour ambition de mettre en oeuvre et accélérer les synergies, existantes ou potentielles, au plan français et européen, entre la recherche/formation en matière d'économie et de finance, et les professionnels de la Place financière (intermédiaires financiers, investisseurs et gérants, émetteurs, entreprises de marchés). Les fondateurs de l'EIF se sont engagés à se donner, dans la durée, les moyens d'une telle action.

Comme les années précédentes, la Fondation lance en 2009 un nouvel appel à projets de recherche. Cet appel d'offres s'adresse à l'ensemble de la communauté académique concernée par les problématiques financières sans aucune restriction en termes de disciplines académiques.

L'EIF se propose de financer 10 projets de recherche, qui bénéficieront chacun d'un financement de 10 000 €

Les membres du jury ont souhaité qu'une part importante des projets financés (au moins 60%) porte sur des thématiques qui répondent, dans le contexte actuel, à la volonté des membres de l'EIF d'encourager des recherches et des réflexions académiques en profondeur sur :

- Régulation et règlementation des marchés : quelles évolutions souhaitables ?
- Amélioration des modes de fonctionnement des marchés et rôle des acteurs
- Investissement
- Finance environnementale.

La date limite de soumission des dossiers de candidature à cet appel d'offres est fixée au **15 juin 2009**.

Contact: rcurbinon@europlace-finance.com.

OFFRES D'EMPLOIS

UNIVERSITÀ DELLA SVIZZERA ITALIANA FACULTY OF ECONOMICS

The Faculty of Economics in Lugano is seeking to fill a vacant teaching position in Fixed Income within the Master in Finance. Please consult :

<http://www.unisi.ch/bando-fixed-income-09-68398.pdf>
for more details.

EDHEC

le Groupe EDHEC recrute, pour son campus de Lille, un assistant d'enseignement en Economie (H/F). Profil : Mathématiques appliquées / Statistiques / Econométrie. (Poste à pourvoir en Contrat à Durée Déterminée reconductible)

le Groupe EDHEC recherche un doctorant souhaitant intégrer un corps professoral de qualité et contribuer à la réalisation de cours de haut niveau.

Les candidatures sont à envoyer à Stéphane GREGOIR : Stephane.Gregoir@edhec.edu.

Pour en savoir plus sur le Groupe EDHEC : <http://www.edhec.com>

OFFRE DE FINANCEMENT DE THESE

UNIVERSITE DE STRASBOURG & LARGE

Dans le cadre d'un projet validé par le Pôle de compétitivité Finance et bénéficiant d'un financement par le Fonds Unique Interministériel (FUI), l'Université de Strasbourg offre un financement de thèse.

Thématique : Le projet porte sur le risque de crédit des créances commerciales et l'économie des délais de paiement.

Laboratoire de rattachement : LARGE, EA 2364. <http://ifs.u-strasbg.fr/large/>

Durée : Le financement de la thèse couvre une période de 3 ans. Les conditions financières sont équivalentes à celle d'une allocation de recherche du Ministère de l'Education Nationale.

Profil : M2 Finance, Economie financière et bancaire, Econométrie, titulaire d'un diplôme d'économiste-statisticien (ENSAE, ENSAI ...). Intérêt et aptitude pour la modélisation financière, l'exploitation de grosses bases de données et l'utilisation de logiciels de traitement statistique et économétrique.

Contact : Michel Dietsch (michel.dietsch@unistra.fr), Joël Petey (joel.petey@unistra.fr).

Les candidatures sont à envoyer avant le **6 juillet 2009** à l'attention de Michel Dietsch, Institut d'Etudes Politiques, 47, avenue de la Forêt-Noire, 67082 Strasbourg Cedex. Pièces à joindre : CV, relevés de notes depuis le baccalauréat, sujet de mémoire de master, lettre de motivation.

ADHESION AFFI 2009

ADHESION INDIVIDUELLE

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

Étudiant	15 €
Universitaire	38 €
Professionnel	61 €

ADHESION INSTITUTIONNELLE

Institution d'enseignement

Moins de 10 personnes	400 €
De 11 à 30 personnes	500 €
Au-delà	600 €

Entreprise et autres

Moins de 10 personnes	600 €
De 11 à 30 personnes	700 €
Au-delà	900 €

Télécharger le bulletin d'inscription sur le site internet de l'AFFI : www.affi.asso.fr

La Cellule « Communication » de l'Association Française de Finance

Directeur : Franck MORAUX (Université de Rennes 1) [✉ franck.moraux@univ-rennes1.fr](mailto:franck.moraux@univ-rennes1.fr)

Site Internet : Maxime DEBON (Université de Rennes 1) [✉ maxime.debon@univ-rennes1.fr](mailto:maxime.debon@univ-rennes1.fr)

Lettre de l'AFFI : Grégoire LEBLON [✉ gregoire.leblon@univ-rennes1.fr](mailto:gregoire.leblon@univ-rennes1.fr)

Responsable de la Publication

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président : **Patrick NAVATTE** (Université de Rennes 1)

Vice-Présidents : **Patrick SENTIS** (Université de Montpellier 1)

et **Laurent CLERC** (Banque de France)

Trésorier : **Patrice FONTAINE** (Université Grenoble 2 et EUROFIDAI)

Secrétariat Général/Adhésion : **Philippe BERTRAND** (Université d'Aix-Marseille 2).

Secrétariat Général/Communication : **Franck MORAUX** (Université de Rennes 1).

Secrétariat de l'AFFI

c/o EUROFIDAI – UPMF

150 Rue de la Chimie

BP47 – 38040 Grenoble

Tél. 04 76 63 53 63 - Fax 04 76 54 60 68

[✉ secretariat@affi.asso.fr](mailto:secretariat@affi.asso.fr) Web : www.affi.asso.fr