



❖
ACTUALITES AFFI

**La conférence internationale de l'AFFI se déroulera
les 20 et 21 décembre 2007 à Paris**

Date Limite de soumission : 16/09/2007

❖

SOMMAIRE

Le mot du Président	P.1
Conférence Internationale de l'AFFI.....	P.2
Manifestations	P.2
Publications.....	P.4
Thèses soutenues.....	P.8
Prix de thèse	P.9
Offres d'emplois	P.10

LE MOT DU PRESIDENT

Cher(e)s collègues et cher(e)s ami(e)s,

Cette année 2006-2007 a été très « classique ». Il y a un an, nos amis de l'IAE de Poitiers, emmenés par Philippe Gillet et Jean-Michel Sahut, nous recevaient pour un passionnant colloque. Comme d'habitude, un nombre appréciable de collègues étrangers présentaient une communication, mais il faut souligner la présence d'une très forte délégation tunisienne représentant quasiment toutes les universités de cet attachant pays. Côté « loisir », je pense que les participants se souviendront de l'époustouflant magicien qui a été le clou d'un dîner de gala au milieu des vignes du Poitou.

Six mois plus tard, c'étaient les Journées de décembre qui, d'année en année, suscitent un intérêt croissant de la part de nos collègues (ici, concurrents !) étrangers. Patrice Fontaine et Jean-François Gajewski ont reçu 241 propositions pour 45 présentations ! Comme vous le savez, cet élitisme est partiellement entraîné par le fait que nous ne disposons que de deux amphis. Inversement, ce faible taux d'acceptation est une

raison de l'intérêt des étrangers pour ces Journées. Et il y a eu quelques échanges aigres-doux de courriers électroniques de la part de quelques collègues n'appréciant pas de se voir récuser ! Pour dé-serrer (un peu) cette contrainte physique, les prochaines Journées de Décembre auront lieu en bordure du Quartier Latin, à la Mutualité. Vous nous direz si ce changement de localisation est une bonne idée ...

Une activité assez lourde mais gratifiante, est celle des deux prix de thèse que décerne l'AFFI, l'un avec la FNEGE, l'autre avec EURONEXT. Nous avons volontairement avancé dans le temps les soumissions puis l'étude des dossiers, afin que les « nominés » ainsi que les lauréats puissent bénéficier de cette distinction dans leur candidature à un poste de Maître de Conférence. Cet objectif a été parfaitement atteint par le Prix AFFI-FNEGE et de justesse par le prix AFFI-EURONEXT que je présidais. Vous avez tous reçu par un « mél général », le compte-rendu de ces prix. Je souhaite également insister sur le sentiment d'admiration des membres du jury sur la compétence, toute spécialement technique, des thèses présentées. Thèses qui ne sont que « la partie immergée » des thèses soutenues. Indiscutablement la jeune génération possède un niveau de compétences que la mienne ne possédait pas ! Un bémol néanmoins : le risque de privilégier la virtuosité technique sur la réflexion, liée au fait que la finance relève des sciences humaines et non d'une science « dure ».

Avec un cycle annuel qui s'achève, un nouveau commence : dans quelques jours nous nous retrouverons à Bordeaux, accueillis – certainement de manière grandiose – par Gérard Higigoyen et son équipe. L'Assemblée Générale qui s'y tiendra sera ma dernière en tant que président, instant mélancolique : je passerai en effet le flambeau en décembre 2007. Et ici, je veux insister sur l'aide tout à fait inestimable que j'ai reçue de Patrice Fontaine et de son équipe de Grenoble. Bien que nous ne soyons pas une grosse association et que nos activités soient limitées, sa gestion requiert beaucoup d'attention et de temps, beaucoup « d'affectio societatis ». Vraiment Patrice, un très grand merci !

Sous l'angle personnel, je vais être rattrapé administrativement par mon âge. Mais j'ai bien l'intention de continuer à participer aux activités de l'association, si Dieu me conserve la santé. Quoiqu'il en soit, je tiens à remercier chacun de vous pour son amitié et sa confiance et je vous souhaite une pleine réussite professionnelle et humaine.

Le Président, Georges Gallais-Hamonno

PARIS FINANCE INTERNATIONAL MEETING

DECEMBER 20-21st 2007

<http://www.affi.asso.fr/december2007us.html>

The annual Paris finance international meeting is jointly sponsored by the French Finance Association (AFFI), Association Française de la Gestion Financière (AFG), BNP-Paribas, CDC Institute for Economic Research, CNRS, the European Financial Data Institute (EUROFIDAI), Fondation Banque de France pour la Recherche en Economie Monétaire, Financière et Bancaire, Ministère de l'Education Nationale, de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche, Université de Grenoble and organized by AFFI and EUROFIDAI.

All researchers in finance are invited to hear and present in English the latest research in all areas of finance. These areas include : asset pricing, behavioural finance, corporate finance, corporate governance, derivatives, emerging markets, financial institutions, finance theory, market microstructure, mathematical finance, real estate finance and other papers of general interest.

PHD candidates and young researchers are invited to participate to the 2nd European Job Market in Finance and Accounting and the 4th French Europlace Institute of Finance (EIF) Job Market Forum in Finance organized by EIF on the 19th of December. For registration and more details, see the following link :

http://www.institut-europlace.com/news_080450.htm. There is no charge to submit to the conference. Only electronic submissions will be considered. On the website (<http://www.affi.asso.fr/december2007us.html>), click on Call for papers for submission details.

For more information, please contact
december2007@affi.asso.fr

DEADLINE

Papers must be submitted electronically by September 16th 2007

Authors will be notified by November, 1st 2007.

Accepted papers will be posted on the Financial Economic Network and the website of the French Finance Association.

CONFERENCE LOCATION

Maison de la Mutualité
24 rue Saint-Victor
75005 Paris (France)

CONFERENCE ORGANIZERS

Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Université de Grenoble 2)
Jean-François Gajewski (IRG, Université Paris 12 Val-de-Marne)
Program Chairs, 2007 Meeting

3RD ANNUAL CENTRAL BANK WORKSHOP ON THE MICROSTRUCTURE OF FINANCIAL MARKETS

14TH -15TH SEPTEMBER, 2007

Magyar Nemzeti Bank (the central bank of Hungary),
Budapest, Hungary

The Financial Analysis Department of the Magyar Nemzeti Bank is organising a two-day workshop on the microstructure of foreign exchange, equity and fixed income markets. This workshop is a continuation of previous events of similar focus held by the Norges Bank in 2005 and the Bank of Canada in 2006. The conference will provide an opportunity for researchers and practitioners to discuss theoretical and empirical issues regarding the microstructure of financial markets.

One important aim of the workshop is to foster the interaction between microstructure researchers working on different financial markets. We believe there are potentially many gains to trade from interaction between researchers who use the same tools, but apply them to different markets and different issues. The previous workshops focused on currency and equity markets. This time we widen the scope to include the microstructure of fixed income markets, given the increased research interest in this field, and key role of fixed income markets for monetary policy. We particularly encourage contributions bridging the gaps between the different markets.

The keynote speakers of the event will be Prof. Bruno Biais (Toulouse University) and Prof. Martin Evans (Georgetown University).

The programmes of the previous two workshops can be accessed at the following websites:

<http://www.norges-bank.no/english/conferences/2005-09-09/>
http://www.bankofcanada.ca/en/conference_papers/norgesbank/papers.html

Organising committee

Martin Evans (Georgetown University);
Michael Fleming (Federal Reserve Bank of New York);
Thierry Foucault (HEC Paris);
Áron Gereben (Magyar Nemzeti Bank);
Ingrid Lo (Bank of Canada);
Bernt A. Odegaard (Norwegian School of Management)
Christine Parlour (UC Berkeley)

Dagfinn Rime (Norges Bank);

SEPTEMBER 13-14, 2007

Advancia, école de niveau master de la Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris, dédiée à des programmes de recherche et d'enseignement en entrepreneuriat, organise un cycle de séminaires de recherche sur le thème de la finance entrepreneuriale. L'objectif de ce cycle de séminaires est de susciter tant les travaux théoriques que les études empiriques dans ce champ prometteur au vu du rôle central de la question du financement des jeunes entreprises.

THEMATIQUES DES SEMINAIRES

Les spécificités et frontières du champ de la finance entrepreneuriale.

Les spécificités du comportement des investisseurs (business angels, capital-risque,...).

Les relations créateur(s)/investisseur(s).

L'évaluation des entreprises nouvelles.

Les schémas de développement et les modes de financement des entreprises nouvelles.

ORGANISATION DES SEMINAIRES

Les séances auront lieu les :

25 septembre 2007

25th octobre 2007

27 novembre 2007

10 janvier 2008

21 février 2008

Le séminaire se tiendra à Advancia-Négocia, CCIP, 8, av de la Porte de Champerret, 75017 Paris (M^o porte de Champerret).

SOUSSION DES COMMUNICATIONS

Les intentions de communication sont à envoyer au plus tard le 15 Juillet 2007 à frobert@advancia-negocia.fr. Les auteurs seront informés au plus tard le 3 septembre 2007 de l'acceptation de leur communication.

Université de Rennes 1

IAE/IGR de Rennes, France

The Department of Finance, University of Rennes 1, The CREM and the IAE de Rennes announce a call for papers for a workshop on "Default Risk and Financial Distress" in cooperation the EIASM of Brussels. Potential topics include, but are not limited to the following:

- Bankruptcy and Financial Reorganization Games
- Debt and Equity Pricing with Default Risk
- Credit Risk Insurance and SME Loans Portfolios
- Default Risk, Value at Risk and Extreme Value Theory
- Credit Risk Derivatives and Ratings
- Fair Value, Accounting and Default Prediction

The Advisory Board :

Van Wymeersch, Université de Namur.

Peter Pope, Lancaster University.

Patrick Navatte, Université de Rennes 1

Franck Moraux Université du Maine.

Pascal Francois HEC Montréal

Location

The workshop will be held at IAE/IGR de Rennes, 11 rue Jean Macé 35000 Rennes (France).

You will find attached the preliminary program of the workshop

OUVRAGES ou CHAPITRES D'OUVRAGES

BARBE P.

« Pourquoi les marchés sont-ils inefficients ? », Les transformations du capitalisme, Presses Universitaires de Reims, 2007

BARNETO P.

« Normes IFRS », Dunod, 2^{ème} édition, 2006.

BARNETO P. et P. GRUSON

« Instruments financiers et normes IFRS : Evaluation et comptabilisation », Dunod, 2007.

BOBOT L.

« Le Besoin en Fonds de Roulement », Economica, 2007.

BERTRAND P. et J-L. PRIGENT

« Gestion de portefeuille », Economica, Finance, 2006.

BURLACU R., FONTAINE P. et S. JIMENEZ

« Exploiting industry momentum with sector funds : The case of The European Market », dans « Diversification and Portfolio Management of Mutual funds », Palgrave MacMillan, Octobre 2006.

DUMONTIER P.

« Do conflicts of interest affect analysts' forecasts and recommendation? A survey », dans « Conflicts of interest and the duty of loyalty », Thévenoz L. and R. Bahard (eds), Kluwer Law International, 2006.

EKINCI C.

Intraday Liquidity in the Istanbul Stock Exchange, forthcoming dans « Market Liquidity », Greg Gregoriou et François-Serge Lhabitant, John Wiley & Sons, 2006.

GODLEWSKI C. et M. MERLI

« Gestion des risques et institutions financières », Pearson Education, Traduction-adaptation de Risk Management and Financial Institutions, J.C. Hill, Prentice Hall, 2006.

GRANDIN P., HUBNER G. et M. LAMBERT

« Performance de portefeuille », collection Synthex, Pearson, synthèse de cours et exercices corrigés", 2007.

JACQUILLAT B.

« Les 100 mots de la finance », Que Sais-Je ?, PUF, 2007.

JOVANOVIC F.

« Economic Instruments and Theory in the Construction of Henri Lefevre's « Science of the Stock Market », dans "Pioneers of Financial Economics", G. Poitras (éd), Cheltenham, Edward Elgar, 2006.

JOVANOVIC F.

« A 19th Century Random Walk : Jules Regnault and the Origins of Scientific Financial Economics », dans "Pioneers of Financial Economics", G. Poitras (éd), Cheltenham, Edward Elgar, 2006.

KAST R. et A. LAPIED

« Risks and the Future, Economics and Finance », Wiley and Sons, 2006.

KIRMAN A. et G. TEYSSIERE

« Long memory in economics », Springer Verlag, Heidelberg 2006.

LAVIGNE A.

« Tarification, relation de clientèle et opacité », dans « Les banques entre droit et économie », direction de M.-A. Frison Roche, (éd.), collection Droit et Economie, LGDJ, 2006.

LE SAOUT E.

« Introduction aux marchés financiers », Economica, Techniques de Gestion, 2006.

LE VOURC'H J.

« International Accounting Standards : a practical guide », version bilingue français-anglais ; World Bank / CNCC éditions, 2006.

LILTI J-J.

« L'évolution des modèles d'évaluation des actifs », dans « Mélanges P.Spiteri », Presses Universitaires de Toulouse 2007.

LOBEZ F. et L. VILLANOVA

« Microéconomie bancaire », PUF, collection Finance, 336 pages, 2006.

LYONNET du MOUTIER M.

« Financement sur projet et partenariats public-privé », Editions EMS, Coll. Les Essentiels de la gestion, 2006.

MICLEA-POP D. et J. LE MAUX

« The Ownership Competition in the European Transition Arena : Towards a Viable Restructuring ? », dans « Financial Development, Integration and Stability. Evidence from Central, Eastern and South-Eastern

ⁱ Selon les informations communiquées au secrétariat de l'AFFI

Europe », K. Liebscher and J. Christl (eds.) E. Elgar Publishing, chap. 19, 2006.

PARIENTE S.

« Analyse financière et évaluation d'entreprise », Pearson Education, 2006.

POLLIN J-P

« Le contrat de dette : pourquoi le secteur bancaire a-t-il un régime spécifique ? », dans « Les banques entre droit et économie », direction de M.-A. Frison-Roche, (éd.), collection Droit et Economie, LGDJ, 2006.

PRIGENT J-L.

« Portfolio optimization and performance analysis », dans «financial mathematics series», Chapman and Hall (USA), 2007.

ROGER P.

« Mathématiques pour l'économie et la gestion, applications avec Excel », Pearson, Education, 2006.

RONCORONI A. et G. FUISAI

« Implementing Models in Quantitative Finance: Methods and Cases », Springer Verlag, 2006.

VAN WYMEERSCH C. ET H. OGHE

« Traité d'analyse financière », Anthemis, Louvain-la-Neuve, 2006.

REVUES SCIENTIFIQUES AVEC COMITE DE LECTURE

ALPHONSE P.

« Mispricing persistence and the effectiveness of arbitrage trading », Finance Journal, 2006.

AMADIEU P.

« Régime d'imposition des produits de la propriété industrielle », Revue Droit et Sante, 9, janvier 2006.

ANDRE P., KHALIL S. et M. MAGNAN

« Kill fees in merger deals: Protecting shareholders or managers? », Journal of Business Finance & Accounting, forthcoming Spring 2007.

ANDRE P. et W. BEN-AMAR

« Separation of Ownership from Control and Acquiring Firm Performance: The Case of Family Ownership in Canada », Journal of Business finance and Accounting vol. 33 (3&4), April/May 2007.

AUBERT N.

« Understanding employer's stock holdings in the French Company savings plans, using the literature on the American 401K », Revue Gestion, décembre 2006.

AUBIER-PIRON A.

« Les mouvements extrêmes de la liquidité », Banque et Marchés 84, sept.oct.2006.

AUBIER-PIRON A.

« Les facteurs de la liquidité », Banque et Marchés, 83, juillet-aout 2006.

BARONI M., BARTHELEMY F. et M. MOKRANE

« A PCA Factor repeat sales index for apartment prices in Paris (France) », Journal of Real Estate Research Vol 29, forthcoming 2007

BARONI M., BARTHELEMY F. et M. MOKRANE

« Monte Carlo simulations versus DCF in real estate portfolio valuation », Property Management, forthcoming 2007.

BERNARD C., LE COURTOIS O. et F. QUITTARD-PINON

« Development and Pricing of a New Participating Contract », North American Actuarial Journal, Nov. 2006.

BRANDOUY O.

« Large scale agent based simulations and EMH », Artificial Economico, LNMES, Springer 2006.

BURLACU R., JIMENEZ S. et P. FONTAINE

« Industry Specialization and Performance: A Study of Mutual Funds », Finance, vol 27, 2, 2006.

CALVET L-E.

« Volatility comovement : a multifrequency approach », Journal of Economic 131, March 2006.

CHATELAIN J-B. et A. LAVIGNE

« Introduction », introduction au numéro « Gouvernance des systèmes financiers », *Revue d'économie politique*, 117(4), 2006.

CHATELAIN J-B., B. ARNABLE et K. RALF

« Nantissement des brevets et croissance des innovations », *Revue d'économie politique*, 117(4), 2006.

CHEVALIER A.

« Les certificats de valeur garantie », Banque et marché-81, nov2006.

CHIARELLA C., HE X. et C. HOMMES

« A Dynamic Analysis of Moving Average Rules », Journal of Economic Dynamics and Control, 30, 2006.

CHIARELLA C., GARDINI L. et R. DIECI

« Asset Price and Wealth Dynamics in a Financial Market with Heterogeneous Agents », Journal of Economic Dynamics and Control, 30, 2006.

CHIARELLA C., HUNG H. et W.J. RUNGADIER

« The Volatility of the instantaneous Spot Interest Rate Implied by Arbitrage Pricing-A Dynamic Bayesian Approach », *Automatica*, 42, 2006.

COUDERT J.P. et J. CADOT

« Essai de caractérisation financière des exploitations vitivinicoles en France », *Bacchus*, 2006.

COUSIN J.G., AKTAS N. et E. DEBODT

« Event studies with contaminated estimation period », *Journal of Corporate Finance* 13, 2007.

COUSIN J.G. et T. DELAUNOIS

« News intensity and conditional volatility on the French stock Market », *Finance* n°27, 2006.

DE JONG M.

« The importance of being value », *Journal of Portfolio Management*, 2006

DE WINNE R. et C. D'HONDT

« Hidden Liquidity in a Pure Order-Driven market », *Finance Letters*, 2007.

DERRIEN F., DEGEORGE F. et K.WOMACK

« Analyst Hype in IPOs: Explaining the Popularity of Bookbuilding », *Review of Financial Studies*, à paraître 2007.

DERRIEN F. and A. KECSKES

« The initial public offerings of listed firms », *Journal of Finance*, forthcoming 2007.

DUPRE D., GIRERD-POTIN I. et S. JIMENEZ

« Les investisseurs paient pour l'éthique », *Banque et Marchés*, 84, 2006.

DUPRE D. et I. GIRERD-POTIN

« The philosophical, ethical and economical foundations of ethical investments », *Journal of Financial Transformation*, 2006.

ELBADRAOUI K.

« La performance à long terme des émetteurs d'obligations convertibles (1990-2001) », *Banque et Marchés*, 2007

FONTAINE P. et D. N'GYUEN

« Stock market liberalization and information efficiency in emerging markets », *Banque et Marchés*, 84, septembre-octobre 2006.

FRANZONI F.

« Pension plan funding and stock market efficiency », *Journal of Finance*, April 2006.

FRANZONI F.

« Portable Alphas from pension underfunding », *Journal of portfolio Management*, summer 2006.

FROMONT E.

« La VAR EVT : une mesure fiable du risque des hedge funds », *Banque et Marchés*, à paraître 2007.

GAJEWSKI J-F., GINGLINGER E. et M. LASFER

« Why do companies include warrants in their seasoned equity offerings ? », *Journal of Corporate Finance*, à paraître 2007.

GALLAIS-HAMONNO G., N. ZAMFIRESCU et L. MONSIGNY

« Le risque de montant des primes de rentes viagères : l'exemple de la loterie-tontine de 1743 », *Revue Economique*, 57(3), 2006.

GASPAR J-M., M.MASSA et P. Matos

« Favoritism in mutual funds families? evidence on strategic cross-fund subsidization », *Journal of Finance*, forthcoming 2007.

GIRERD-POTIN I.

« What is behind the Financial Performance of Ethical Funds? A study of the American market », in 'Mutual funds

GODLEWSKI C.

« Ratings des Banques et Régulation Prudentielle dans les Pays Emergents », *La Revue du Financier*, à paraître, 2007.

GODLEWSKI C.

« Are Ratings Consistent with Default Probabilities ? Empirical Evidence on Banks in Emerging Market Economies », *Emerging Markets Finance and Trade* 43 (3), 2007.

GODLEWSKI C.

« Regulatory and Institutional Determinants of Credit Risk Taking and Bank's Default in Emerging Market Economies : A Two Step Approach », *Journal of Emerging Market Finance* 5 (2), 2006.

JOVANOVIC F.

« Was There a « Vernacular Science of Financial Markets » in France during the Nineteenth Century », *History of Political Economy*, 38(3), 2006.

KAESTNER M.

« Investors' Misreaction to Unexpected Earnings: Evidence of Simultaneous Overreaction and Underreaction. », *The ICFAI Journal of Behavioral Finance*, Vol.3 No. 1, march 2006.

LAVIGNE A.

« Retraite, épargne et fiscalité », *Retraite et société*, 47, 2006.

LAVIGNE A. et C. BERGER

« Le fonds de réserve pour les retraites en France : peut-il faire face au déséquilibre financier anticipé du régime général ? », *Retraite et société*, 48, 2006.

LAVIGNE A.

« La fiscalité des fonds de pension aux Etats-Unis », *Revue Française de Finances Publiques*, 96 ; Contribution pour le rapport « L'évolution de l'épargne complémentaire pour la retraite sous forme de plans d'épargne d'entreprise gérés par les fonds de pension », 2006.

LE COURTOIS O. et F. QUITTARD-PINON

« Risk-neutral and actual default probabilities with an endogenous bankruptcy jump-diffusion model », *Asia-Pacific Financial Markets*, 13, 2006.

LEMEUNIER S.

« Enjeux de l'incitation à la vente des fonds aux Etats-Unis » *Banque et marchés*, mai 2006.

LILTI J-J. et GOUZERCH Y.

« Capital humain et CAPM conditionnel : une comparaison internationale des rentabilités d'actions », *Banque et Marchés*, mars-avril 2007.

LOUARGANT-NEUBERG C., NEUBERG L. and V. TERRAZA

« Time lags in funds of funds », *Journal of derivatives use, trading and regulation*, vol 12,no3, nov 2006.

MADIES P.

« Le rôle de la garantie des dépôts dans la prévention des paniques bancaires », *Finance*, 27, juin 2006.

MELLIOS C.

« Interest rate options valuation under incomplete information », *Annals of Operation Research*, Volume on Financial Modelling, 99-117, 2007.

MELLIOS et E. PAGET-BLANC

« Which Factors Determine Sovereign Credit Ratings? », *European Journal of Finance*, 4, 2006.

MICLEA-POP D.,

« M&A Market in Transition Economics : Evidence from Romania », *Emerging Markets Review*, 7(3), 2006.

MORAUX F. et P. NAVATTE

« Extending the Maturity of Debts in Default : Some further insights », *Finance Letters*, to appear.

MORAUX F. et P. NAVATTE

« Rescheduling debt in default: The Longstaff's proposition revisited », *Banque et Marchés*, 81, 51-59, 2006.

MOUSSAVOU J.

« Organisation architecture and decision making : a complementary approach to measuring performance of portfolio managers », *The Journal of Portfolio Management*, vol.33, no1, fall 2006

NIVOIX S., BERDOT J-P. et J. LEONARD

« Valeurs de croissance contre valeur de rendement: l'impossible stratégie », *Revue d'Economie Financière*, 86, 2006.

NIVOIX S.

« L'aversion du risque: quels liens avec l'effet de dotation et le degré d'internalité des investisseurs? », *La revue du Financier*, Mars-avril, 2006.

NOURYEGAT G., BEER F. et G. OGUM

« La volatilité des titres des marchés émergents », *Journal of African Business*, 1-2, 2006.

PEGUIN-FEISSOLE A., DUFRENOT G., Matthieu L et V.MIGNON

« Persistent misalignments of the european exchange rates : some evidence from non linear cointegration », *Applied Economics*, 38, 2, 2006.

POLLIN J-P. et A-G. VAUBOURG

« Environnement juridique et systèmes de gouvernance : quelles conséquences pour l'intégration financière européenne », *Revue Economique*, 57(4), 2006.

POP A.

« Market Discipline in International Banking Regulation : Keeping the Playing Field Level », *Journal of Financial Stability*, 2(3), 2006.

PRIGENT J-L. et F. TAHAR

« Optimal portfolios with guarantee at maturity : computation and comparison », *Int.J.Business*, 11(2), 2006.

PRIGENT J-L. et A. DE PALMA

« Standardized versus customized portfolio : a compensating variation approach », *Annals of operation research*, a paraitre 2007.

RAU R., J. CLARKE, A. KORANA et A. PATEL

« The impact of all-star analyst job changes on their coverage choices and investment banking deal flow », *Journal of Financial Economics*, 84 (3), 2007.

RAU R., A. BRIS, H. GULEN et P. KADIYALA
« Good stewards, cheap talkers, or family men? The impact of mutual fund closures on fund managers, flows, fees, and performance », *Review of Financial Studies*, 20 (3), 2007.

RAU R., Y. CHEUNG et A. STOURAITIS
« Tunneling, propping, and expropriation: Evidence from connected party transactions in Hong Kong », *Journal of Financial Economics*, 82 (2), 2006.

REDOR E.
« Le point sur le certificat de valeur garantie », *Banque et Marchés*, mars 2006.

ROGER P. et M.H. BROIHANNE
« Les joueurs du loto français choisissent-ils leurs numéros au hasard ? », *Revue de Statistique Appliquée*, 2006.

ROMON F.
« Rachats d'actions versus dividendes : effet de substitution sur le marché boursier français », *Finance, Contrôle et Stratégie*, vol 9, 1, mars 2006.

RONCORONI A. et H. GEMAN
« Understanding the Fine Structure of Electricity Prices », *Journal of Banking and Finance*, 2006

RONCORONI A. et S. GALLUCCIO
« A new measure of cross-sectional risk and its empirical implications for portfolio risk management », *Journal of Banking and Finance*, 2006.

SURET J-M. et C. CARPENTIER
« Bypassing the financial growth cycle: evidence from capital pool companies », *Journal of business Venturing* (21,1), 2006.

TRE-HARDY G et J-S. LANTZ
« La propriété intellectuelle : un levier fiscal et stratégique de valorisation financière », *Option Finance* 907, 2006.

VILLA C., D. SMITH et D. PERIGNON
« Why common factors on international bond markets are not so common », *The journal of International money and finance*, Forthcoming in 2007.

ZAMFIRESCU N. et L. URECHE-RANGAU
« Jumps and Volatility of French Consoles and Sovereign Bonds during the Interwar Period », *Banque et Marchés*, 81, 2006.

AISSA M.
« Evaluation des conseils d'administration tunisiens », sous la direction du Professeur Michel Albouy, Université Pierre Mendès France, Grenoble.

AROURI M. E-H.
« Choix de Portefeuille International », sous la direction du Professeur Georges Prat, à l'Université de Paris X-Nanterre.

ATTAOUI S.
« Modèles de marché des taux d'intérêt : extensions et applications aux caps et swaptations », sous la direction du Professeur Patrice Poncet, à l'Université Paris I - Pantheon Sorbonne.

BENSIMHON L.
« Excès de confiance et mimétisme informationnel sur les marchés d'actions » sous la direction du Professeur Hélène Rainelli le Montagner, à l'IAE de Paris.

BLOCH D.
« Affine and quadratic jump-diffusion models : application to new exotic options in equity and hybrid markets, sous la direction du Professeur Monique JeanBlanc, à l'Université Paris I - Panthéon Sorbonne.

BOUAISS K.
« Réglementation du Comité de Bâle et performance des banques: contribution de la théorie de l'agence », sous la direction du Professeur Hervé Alexandre, à l'IAE de Besançon.

BOUCHER C.
« Mésalignements, rentabilités et volatilité sur le marché des actions », sous la direction du Professeur Dominique Plihon à l'Université de Paris XIII.

CLEMENT J-C.
« Le rôle des batailles de procuration au sein du gouvernement des entreprises », sous la direction du Professeur Michel Albouy, à l'Université Pierre Mendès France, Grenoble.

COUDERC N.
« Quatre essais en finance d'entreprise, choix financiers, efficience et valeur », sous la direction du Professeur Christian De Boissieu, à l'Université Paris I - Panthéon Sorbonne.

ⁱⁱ Selon les informations communiquées au secrétariat de l'AFFI

DINH T-H.

« Le comportement des marchés financiers à l'annonce d'information comptable », sous la direction du Professeur Jean-François Gajewski, à l'université Paris 12 - Val de Marne.

FROMONT E.

« L'évaluation du risque et de la performance des hedge funds », sous la direction du professeur Jean-Jaques Lilti, à l'IGR, Université de Rennes.

GALANTI S.

« Les analystes financiers comme intermédiaires en information », sous la direction du Professeur Michel Aglietta, à l'Université Paris X-Nanterre

GIMET C.

« Les critères de soutenabilité d'une union monétaire dans les pays émergents : une application aux pays du Mercosur », sous la direction du Professeur André Cartapanis, à l'IEP Aix en Provence

JAWADI F.

« Ajustements non linéaires des cours boursiers dans les pays du G7 : essai de modélisation », sous la direction du Professeur Georges Prat, à l'Université Paris X-Nanterre.

JIAO Y.

« Risque de crédit : modélisation et simulation numérique », sous la direction du Professeur Nicole El Karoui, à l'Ecole Polytechnique.

MANSALI H.

« Les performances à long terme des entreprises françaises émettrices d'actions » sous la direction du Professeur Jean-François Gajewski, à l'université Paris 12 - Val de Marne.

MARTIN C.

« Pilotage Bancaire avec Options Comportementales », sous la direction du Professeur Ollivier Taramasco et Denis Dupré, à l'Université Pierre Mendès France, Grenoble.

NGUYEN DANG B.

« Trois essais sur le gouvernement d'entreprise, la performance et la valeur de la firme », sous la direction du Professeur François Degeorge, HEC Paris.

OBEID H.

« Privatisations et performances économiques et financières : le cas français », sous la direction du Professeur Michel Albouy, à l'Université Pierre Mendès France Grenoble.

PLANCHET F.

« Pilotage technique d'un régime de rentes viagères : identification et mesure des risques, allocation d'actif,

suivi actuariel », sous la direction du Professeur Jean-Claude Augros, à l' Université Claude Bernard - Lyon I.

SAVIGNAC F.

« Le financement des entreprises innovantes », sous la direction du professeur Patrick Sevestre à l'Université Paris I - Panthéon Sorbonne

SIMON A.

« Une reformulation informelle de l'indice de ventes répétées », sous la direction du Professeur Laurent Batsch, à l'Université Paris-Dauphine.

PRIX DE THESE 2007 DISTINCTIONS
--

**EASTERN FINANCE ASSOCIATION MEETING
2007
NEW ORLEANS**

BEST PAPER ON DERIVATIVES

BERNARD C., LE COURTOIS O. et F. QUITTARD-PINON

« Pricing Derivatives with Barriers in a Stochastic Interest Rate Environment ».

**PRIX DE LA MEILLEURE THESE AFFI
EURONEXT SOUTENUE EN 2006**

Le jury était composé des personnes suivantes :

- Professeur Pascal DUMONTIER (Université de Genève)
- Professeur Georges GALLAIS - HAMONNO (Université d'Orléans), Président ;
- Monsieur Philippe GILLET (Université de Poitiers), représentant le Conseil ;
- Professeur Pascal GRANDIN (Université de Lille) ;
- Monsieur Patrick HAZART, représentant Euronext ;
- Professeur Constantin MELLIOS (Université Paris- I) ;
- Professeur Maxime MERLI (Université de Strasbourg).

Le jury a reçu 17 candidatures : 11 thèses de gestion, 5 thèses de sciences économiques et 1 de mathématiques appliquées.

La présence des cinq thèses d'économie est bien la preuve que la « finance » et surtout la « finance de marché » est à cheval sur les deux disciplines, économie et gestion).

Sur la base du dossier constitué par le résumé de la thèse, des rapports de pré-soutenance et du rapport de soutenance, avec beaucoup de mal compte tenu de la qualité des travaux et, peut-être encore plus à cause de leur diversité, le jury a pré sélectionné trois thèses :

- M. Mohamed AROURI : Choix de portefeuille international (diversification, risque de change et dynamique de l'intégration boursière). Paris X Nanterre,

Sc. Économiques. DR : M Georges PRAT.

- Madame Than Huong DINH : Le comportement des marchés financiers à l'annonce d'information comptable. Paris XII Val de Marne, Sc. de gestion. DR : M Jean-François GAJEWSKI.

- M. Hatem MANSALI : Les performances à long terme des entreprises françaises émettrices d'actions. Paris XII Val de Marne, Sc. de gestion. DR : M Jean-François GAJEWSKI.

Après lecture de ces trois thèses et une délibération électronique, le jury décerne le PRIX AFFI-EURONEXT de la meilleure thèse soutenue en 2006 à la Thèse de M.AROURI.

Le jury lui adresse ses sincères félicitations et adresse tous ses vœux de réussite aux concours aux trois pré sélectionnés dont les thèses ont vivement intéressés les membres du jury.

PRIX DE LA MEILLEURE THESE FNEGE - AFFI SOUTENUE EN 2006

Le jury du prix FNEGE - AFFI de cette année était présidé par le professeur Gérard Hirigoyen de l'Université Bordeaux IV, les autres membres du jury étant les Professeurs Laurent Batsch de l'Université Paris Dauphine, Jérôme Caby de l'IAE de Paris 1 et Catherine Casamatta de l'IAE de Toulouse I.

Ce jury a désigné comme lauréat du prix :

- Mr Bang Nguyen Dang, pour sa thèse soutenue à HEC sous la direction des Professeurs François Degeorge et Ulrich Hege ; le titre de sa thèse étant

« Trois essais sur le gouvernement d'entreprise, la performance et la valeur de la firme »,

et nommé :

- en premier, Mr Nicolas Couderc, pour sa thèse soutenue à l'Université Paris I sous la direction du Professeur Christian DeBoissieu ; le titre de sa thèse étant « Quatre essais en finance d'entreprise, choix financiers, efficience et valeur »,

- en second, Mr Larry Bensimon, pour sa thèse à l'Université Paris I (IAE) sous la direction du Professeure Hélène Rainelli le Montagner, le titre de sa thèse étant « Excès de confiance et mimétisme informationnel sur les marchés d'actions ».

Félicitations à tous les candidats pour la qualité des travaux soumis, et bien sur aux nominés et au lauréat, et un grand merci de l'AFFI au président et aux membres du jury.

OFFRES D'EMPLOIS

CERAM SOPHIA ANTIPOLIS

- Le CERAM Sophia Antipolis recrute 3 professeurs permanents Enseignants/Chercheurs dans les domaines suivants :

- Audit, Comptabilité, Contrôle de Gestion (Profil senior)

- Tourisme

- Systèmes d'informations et Knowledge Management.

Titulaire d'un Doctorat ou PhD, avec publications recherche, 2/3 ans d'expérience dans l'enseignement. Capacité à enseigner en français et en anglais.

Consultation de l'offre complète sur www.ceram.edu/research . Candidature à adresser à : CERAM Sophia Antipolis – DRH – BP 085 06902 SOPHIA ANTIPOLIS CEDEX France ou par mail (évitez format ZIP) à : drh-ceram@cote-azur.cci.fr.

EDHEC

- l'EDHEC Business School propose des postes de chercheurs non enseignants :

Ingénieur ou assistant de recherche pour l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre - un poste à pourvoir sur Nice

Diplômé d'une grande école à spécialisation finance ou titulaire d'un troisième cycle en finance et ayant une première expérience réussie dans la recherche au sein d'une banque d'investissement, d'une société de gestion, d'un cabinet de conseil ou d'une institution de recherche. Fortes compétences exigés dans les domaines de la finance d'entreprise, de l'évaluation des actifs et de la finance internationale. Des connaissances ou un diplôme en droit des affaires ou droit des marchés financiers seraient également un atout important. Le candidat travaillera essentiellement sur des projets de recherche internationaux sur la finance d'entreprise et les fonds d'investissement. Pour les candidats intéressés et ne disposant pas d'un doctorat, la possibilité de suivre un programme doctoral en finance avec encadrement par les équipes du centre de recherche est prévue.

Ingénieur ou assistant de recherche en économie ou en finance, un poste à pourvoir sur Nice

De formation économique ou statistique (ENSAE, 3ème cycle d'économie appliquée ou équivalent), le candidat a une bonne connaissance et une première expérience réussie dans l'économétrie pour l'économie ou la finance dans l'industrie ou dans le monde académique. Des connaissances ou un diplôme en droit des affaires ou droit des marchés financiers seraient également un atout important. Le candidat travaillera essentiellement sur des projets de recherche internationaux sur la finance d'entreprise et les fonds d'investissement. Pour les candidats intéressés et ne disposant pas d'un diplôme d'une

grande école à spécialisation finance, la possibilité de suivre ce programme avec encadrement par les équipes du centre de recherche est prévue.

Si ces propositions retiennent votre attention, merci d'envoyer une lettre de motivation et un CV à Maud Gauchon – Edhec – 393 promenade des Anglais – BP 3116 – 06202 Nice cedex 3 ou à maud.gauchon@edhec-risk.com

- Dans le cadre du renforcement des équipes de ses pôles de recherche l'EDHEC Business School propose des postes de chercheurs non enseignants :

Directeur d'études H/F pôle finance - un poste à pourvoir sur Nice

Diplômé d'une grande école avec une spécialisation en finance et idéalement docteur en finance ayant une expérience d'un minimum de 3 années dans une fonction de recherche au sein d'une banque d'investissement ou d'une société d'asset management. Expertise recherchée sur les domaines liés aux techniques d'allocation d'actifs et risk management.

Ingénieur de recherche H/F pôle finance - un poste à pourvoir sur Nice

Ingénieur ou docteur en finance de marché (profil typiquement recherché: X/ENSAE + DEA Paris6/Paris7) ayant une forte compétence sur les sujets calcul stochastique et ses applications à l'évaluation de produits dérivés, avec idéalement une première expérience réussie au sein d'une banque d'investissement dans une cellule d'ingénierie financière et/ou de structuration. Pour les candidats intéressés et ne disposant pas d'un doctorat, la possibilité de suivre un programme doctoral en finance avec encadrement par les équipes du centre de recherche est prévue.

Si ces propositions retiennent votre attention, merci d'envoyer une lettre de motivation et un CV à Peter O'Kelly – Edhec – 393 promenade des Anglais – BP 3116 – 06202 Nice cedex 3 ou à peter.okelly@edhec-risk.com

SUP DE CO LA ROCHELLE

Le Groupe Sup de Co La Rochelle recrute un enseignant chercheur en Finance d'entreprise. Les candidats devront être titulaires d'un doctorat ou d'un Ph.D., avoir un profil international, posséder un fort potentiel de recherche et une expérience de l'enseignement, ainsi qu'une capacité à enseigner en anglais dans les différents programmes du groupe.

Lettre de motivation et CV détaillé, accompagnés d'une copie des plus récentes publications ainsi que de 3 références sont à adresser à par voie postale à Jean-Michel Sahut, Directeur de la Recherche, Groupe Sup de Co La Rochelle 102 rue de Coureilles Les Minimes 17024 La Rochelle Cedex 1, ou par email à sahutjm@esc-larochelle.fr

EM LYON

EM LYON Business School invites applications for Associate and Full Professor positions in the field of

Corporate Finance. Applicants should have a strong research record documented by publications in ranked journals. Preference will be given to applicants with a special interest in management development programs. The individuals hired are also expected to teach at the MSc and MBA levels. They should be able to teach in English and preferably have some competences in French. Application (Cover letter, CV and research) to be sent to: EM LYON, Jacqueline Hornus, 23 avenue de Collongue, 69130 ECULLY – France Or by Email: hornus@em-lyon.com. Details: <http://www.em-com/english/faculty/index.aspx>

ADHESION AFFI 2007

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

COMITE DE REDACTION


Directeur de la Publication

Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Université Grenoble 2)

 patrice.fontaine@upmf-grenoble.fr

Rédacteur de la Publication

Gilles Sanfilippo (Université Grenoble 2)

 gilles.sanfilippo@upmf-grenoble.fr

Responsable de la publication : AFFI

Président : Georges Gallais-Hamonno (LEO, Université d'Orléans)

Vice-Présidents : Pierre Bollon (AFG-ASFFI) et Mme Edith Ginglinger (Université Paris Dauphine)

Trésorier : Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Grenoble 2)

Secrétariat de l'AFFI

c/o 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 Web : www.affi.asso.fr