



❖
ACTUALITES AFFI

**La prochaine conférence de l’AFFI se déroulera les
20, 21 et 22 Mai 2008 à Lille.**

Date Limite de soumission : 29 Février 2008

❖

SOMMAIRE

Le mot du Président	p. 1
La revue <i>Finance</i>	p. 2
Prix de thèses AFFI & appels à soumission	p. 2
Conférence de l’AFFI 2008	p. 3
Autres conférences	p. 4
Appel d’Offres	p. 5
Publications	p. 6
Soutenances	p. 9
Distinctions	p. 9
Offres d’emplois	p. 10

LE MOT DU PRESIDENT

Double passage de témoin

Ce mot du président est mon dernier puisque Frédéric Lobez va être élu dans quelques jours. C’est l’occasion de regarder « en arrière » : l’Association marche bien sur ses trois « jambes ». Les journées de Juin sont toujours « internationales » tout en permettant aux jeunes doctorants de faire leurs premières armes. 2004 : Paris, 2005 : Cergy grâce à Mondher Bellalah, Constantin Mellios et Jean-Luc Prigent ; 2006 : Poitiers grâce à Philippe Gillet et Jean-Michel Sahut ; 2007 : Bordeaux grâce à Gérard Hirigoyen et son équipe. Personnellement je m’enorgueillis d’avoir « sauvé » les journées de 2004 qu’aucun labo ne souhaitait organiser grâce à l’aide de Philippe Spieser et des collègues de Sup de Co Paris, et de Mondher Bellalah qui nous a introduits auprès de l’Ecole des Cadres qui nous a généreusement hébergés. Faute de « stars », les journées ont été moins spectaculaires (car sans aucun financement) que d’habitude mais l’essentiel pour la vie de l’AFFI, était que les Journées aient lieu. Au demeurant, pour la premières fois elles avaient été annoncées sur SSRN et cela a entraîné

l’apparition de collègues venus de la zone Asie-Pacifique - ce qui m’a paru un succès, nonobstant l’attirance de Paris !
Seconde activité : le Colloque de Décembre dont le contenu et l’objectif ont été totalement transformés. Patrice Fontaine et Jean-François Gajewski en ont fait un colloque de première catégorie, qui attire un nombre croissant de soumissions d’étrangers. L’an dernier, les rapporteurs devaient sélectionner un papier sur quatre ; cette année un papier sur six ! Ce qui ne va pas sans grincements de dents de la part de collègues renommées dont la soumission n’étaient pas au niveau habituel de leurs travaux.

Troisième activité : la Revue Finance dirigée par Patrick Roger et François Degeorge, remplacé par François Derrien. Après plusieurs années d’hésitations, nous avons finalement franchi le Rubicon : nos articles méritent d’être lus mais, malheureusement, ceci n’est possible que s’ils sont écrits en anglais. D’où la décision (prise sans enthousiasme), qu’à partir du 1^{er} janvier 2008, les soumissions doivent être dans cette langue.

Enfin, n’oublions pas les deux prix de thèse AFFI-FNEGE et AFFI-EURONEXT qui permettent aux membres du jury d’admirer les qualités des futurs collègues et qui donnent aux lauréats « un plus » pour entrer dans la carrière.

Je m’aperçois que mon départ représente un second passage de témoin : je suis le dernier représentant du petit groupe (quinze personnes au maximum) qui ont participé au Premier Colloque (d’une journée) de l’AFFI, organisé par Richard Ziswiller (créateur de l’AFFI) et Bertrand Jacquillat (futur président emblématique), à HEC par un temps superbe. En m’excusant auprès de ceux que j’oublie, il y avait me semble-t-il Florin Aftalion, Bernard Dumas, Alain Galesne, Patrice Poncet, Roland Portait, Josette Peyrard, Bruno Solnik...

Certes, la relève de génération a déjà eu lieu mais je pense qu’une des tâches de Frédéric sera de l’amplifier et de trouver des bonnes volontés parmi les collègues de la « 3^{ème} génération ». L’Association ne vit que par « *l’affectio societatis* » qui conduit des collègues à s’investir gratuitement au profit de la collectivité. D’où ma reconnaissance à Frédéric qui nous recevra à Lille en juin prochain ; à Franck Moraux qui s’est proposé pour s’occuper de cette Lettre ; à Jean Moussavou qui nous accueillera à Brest en 2009 et à Patrick Navatte qui nous recevra à Rennes en 2010.

Mais évidemment mes remerciements les plus profonds et amicaux vont à Patrice Fontaine dont l’abnégation et le dévouement n’ont d’égaux que la gentillesse et la compétence. Sans lui, l’Association aurait été bancale - pour le moins. Il a été vice-président, président et secrétaire général : depuis 10 ans il se dévoue à l’association. Patrice, un grand merci !

ET MERCI A VOUS TOUS POUR VOTRE AMITIE.

Georges Gallais-Hamonno

REVUE FINANCE

Prix du meilleur article publié en 2006

Le Prix du Meilleur Article publié en 2006 dans la revue Finance a été décerné à Philippe Madiès (CERAG UMR CNRS - Université de Grenoble 2) pour son article intitulé « Le rôle de la garantie des dépôts dans la prévention des paniques bancaires : fondements théoriques et études empiriques », *Finance*, Vol. 27 (1), juin 2006, pp.61-129.

Le jury était présidé par François Quittard-Pinon (Université de Lyon 1 - ISFA), les autres membres étant Philippe Desbrières et Michel Dietsch.

Nouvelle règle de soumission

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 AFFI - EURONEXT Soutenu 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 intéressé les membres du jury.

Prix de thèse FNEGE – AFFI Soutenu 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, efficacité 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 ».

Prix de thèse AFFI - EURONEXT Soutenu en 2007 : appel à soumission

En partenariat avec EURONEXT, l'Association Française de Finance, AFFI, organise un prix annuel dénommé "Prix de thèse EURONEXT -AFFI". Ce prix est la suite des prix de thèse « Compagnie des Agents de change » ou « CAC » ou « Bourse de Paris » ou « Euronext Paris ».

Ce prix a pour objet de récompenser une thèse de doctorat soutenue en 2007 dans une université ou

établissement d'enseignement supérieur francophone. De façon générale, les travaux peuvent traiter : de la place des valeurs mobilières dans l'épargne et le financement de l'économie, de leur rôle dans la politique financière des entreprises, de l'organisation et du fonctionnement des marchés et de la gestion des valeurs mobilières dans le cadre de l'Euro. Les prix peuvent aussi bien récompenser des travaux portant sur les marchés d'actions et d'obligations que sur les marchés dérivés, ainsi que les analyses historiques.

Le jury est composé de trois à cinq membres et présidé par le président de l'AFFI. Un membre représente Euronext. Les autres membres sont désignés par le conseil d'administration de l'AFFI.

Le montant annuel des prix est fixé à quinze cents euros. Si la thèse primée porte sur la gestion des risques financiers, un prix supplémentaire de quinze cents euros sera attribué par la section française de l'Association Internationale des Professionnels de la Gestion des Risques, PRMIA (Professional Risk Managers' International Association).

Date limite de dépôt des candidatures: 01/02/2008.

Dossier de candidature : Chaque dossier devra comprendre les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse aussi détaillé que possible. Une version électronique et cinq exemplaires papier devront être envoyés, en respectant la date ci-dessus, par email : secretariat@affi.asso.fr et par courrier à Secrétariat AFFI, c/o EUROFIDAI-UPMF, 150 rue de la chimie, Domaine Universitaire, BP 47, 38040 GRENOBLE CEDEX 9 - Tél. 04 76.63.53.63 – Fax 04 76 54 60 68.

Deux exemplaires papier de la thèse seront à envoyer ultérieurement directement aux rapporteurs.

Prix de thèse FNEGE – AFFI
Soutenu en 2007 : appel à soumission

En collaboration avec la FNEGE, l'AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance (en priorité dans le domaine de la finance d'entreprise). Un jury nommé par le conseil d'administration de l'AFFI est désigné chaque année.

Recevabilité des candidatures: Peuvent concourir les jeunes docteurs qui remplissent les conditions suivantes: être de nationalité française (ou étrangère à condition d'avoir commencé une carrière d'enseignant-chercheur en gestion dans un établissement français), avoir soutenu une thèse en Finance (en priorité dans le domaine de la finance d'entreprise) en 2007 dans une institution française.

Date limite de dépôt des candidatures : 01/02/2008.

Dossier de candidature: Chaque dossier devra comprendre les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse. Une version électronique et cinq exemplaires papiers devront être envoyés, en respectant la date ci-dessus, par email à Secretariat@affi.asso.fr et par courrier à : Secrétariat AFFI c/o EUROFIDAI – UPMF 150, rue de la Chimie, Domaine Universitaire BP 47 38040 GRENOBLE Cedex 9 Tél. 04.76.63.53.63 – Fax 04 76 54 60 68.

Deux exemplaires de la thèse seront à envoyer ultérieurement directement aux rapporteurs par voie électronique et par courrier (voir ci-dessus).

CONFERENCES : APPELS A SOUMISSION
--

FRENCH FINANCE ASSOCIATION ANNUAL CONFERENCE
MAY 20-22, 2008 – LILLE

The French Finance Association (AFFI) will hold its year 2008 Annual Meeting in Lille from May 20 to May 22, 2008. The conference will be jointly organized by the Ecole Supérieure des Affaires of the University of Lille 2 and the Groupe ESC- Lille, with the support of the Pôle de Recherche en Finance.

Note that during the first day (May 20) a doctoral Symposium is organised (more information below).

TOPICS

Two topics will be emphasized for this 2008 edition of the French Finance Association Annual Congress: financial intermediation and mergers and acquisitions. Priority will be given to papers submitted in these areas.

Papers in other fields of finance are also welcome. These fields include: asset pricing, behavioural finance, corporate finance, corporate governance, derivatives, emerging markets, financial institutions, finance theory, market microstructure, mathematical finance, financial econometrics, real estate finance and other papers of general interest.

KEYNOTE SPEAKERS

Pr. Espen Eckbo (Tuck School of Business) on "Mergers and acquisitions" and Pr. Jean-Charles Rochet (Toulouse Schools of Economics) on "Financial Intermediation".

PAPERS SUBMISSION

Submissions are free of charge. Only electronic submissions will be considered. The requested file format is Adobe Acrobat *.pdf (files must include all necessary fonts).

SUBMISSION DEADLINE

The submission deadline is **February 29th, 2008**. Authors will be notified by **March, 2008**. Paper acceptance will be final only after confirmation of

presence and registration fees payment. Accepted paper will be posted on the conference web site and on the French Finance Association web site.

CONFERENCE LOCATION

Groupe ESC Lille
Avenue Willy Brandt
59777 EuraLille (France)

CONFERENCE ORGANIZERS

Frédéric Lobeux (ESA, Université Lille 2)
Pascal Grandin (Groupe ESC Lille)
Program Chairs, 2008 Meeting

Organizing Committee

Nihat Aktas (CORE & LSM-IAG, Catholic University of Louvain), Pascal Alphonse (ESA, Université Lille 2), Eric de Bodt (ESA, Université Lille 2), Sébastien Dereeper (ESA, Université Lille 2), Michel Lévassieur (ESA, Université Lille 2). <http://edebodt.net/Affi2008>

THE AFFI PH.D. SYMPOSIUM
MAY 20, 2008 – LILLE

The AFFI Ph.D. Symposium is focused on mentoring doctoral students who are close to finishing their dissertations. The students will present their work in front of senior researchers, who will provide feedback and advice. The goal of the symposium is to expose students to constructive criticism, to promote contact with other students at a similar stage in their careers, and to provide guidance related to future career perspectives.

The AFFI PhD Student participants must submit a working paper covering their initial findings and conclusions. They will be given the chance to present and discuss their research in the context of an international conference outside of your usual University atmosphere. The workshop is scheduled May 20th 2008 and Ph.D. students will have the possibility to participate.

Professors in the field will accompany the workshop. They will study all the papers and comment on the content of the presentations. Each participant will have 20 minutes time for the presentation. Another 15 minutes is reserved for discussion and feedback from both the professors and other participants

EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT SYMPOSIUM
ON RISK AND ASSET MANAGEMENT
APRIL 17-19, 2008 - NICE

http://www.affi.asso.fr/files/doc_155.doc

TOPICS

The Symposium will focus on all aspects of risk and asset management. Topics suitable for the Symposium include, but are not limited to, the following: asset allocation, risk and performance measurement, alternative investments, risk management, portfolio optimization.

KEYNOTE SPEAKERS

Pr. Richard Roll.

PAPERS SUBMISSION

Authors are invited to submit papers electronically (MS Word or PDF format) via the EFMA website <http://www.efmaefm.org> where further information about the symposium is available. All papers accepted for the symposium are eligible to be considered for publication in EUROPEAN FINANCIAL MANAGEMENT in a special issue devoted to the symposium.

SUBMISSION DEADLINE

November 1, 2007. Authors will be notified by December 14, 2007.

CONFERENCE LOCATION

Edhec – Nice.

CONFERENCE ORGANIZERS

Professors Lionel Martellini and John A. Doukas

FINANCIAL RISKS INTERNATIONAL FORUM
“STRUCTURED PRODUCTS AND CREDIT DERIVATIVES”
MARCH 27TH - 28TH, 2008 - PARIS

<http://www.finance-innovation.org>

The Financial Risks International Forum on "Structured Products and Credit Derivatives" is an international Research Forum for academics and professionals organised by Finance INNOVATION.

TOPICS

New Credit Products & Market Innovations (credit index, leveraged credit products, Asset Backed Securities, new management technics, dynamic management of CDO's, credit volatility management, Insurance Linked Securities). Rating of Structured Products (rating models, convergence of interest between structuror, agent and investor, rating of cash and structured products). Regulation (business standards, Basel II, transparency). Advances in

Quantitative Modelling and Risk Management (correlation risk, dynamic modelling, rare events, numerical methods, model validation)

PAPERS SUBMISSION

An Executive Summary (two pages) or preferably a complete paper in PDF format must be submitted electronically by December 1st, 2007 using the submission form: www.finance-innovation.org/risk07.

The results of the selection procedure will be sent by mid-January 2008. Finance INNOVATION may cover travel and accommodation expenses for the authors of selected papers (upon request and only one author by paper). For any inquiry, risk@finance-innovation.org

JHCM 2008

« 13EMES JOURNEES D'HISTOIRE DE LA
COMPTABILITE ET DU MANAGEMENT »

March 27-28, 2008 – Orléans (France)

The French Accounting and Management History Conference has been, since its first edition in 1995, a key annual meeting for those who are interested in the history of management. Since 1995, we intend to bring together researchers in accounting, management, history, sociology, law or economics; all convinced that the past is often unexpected and has still much to learn to us.

TOPICS

All subject matters will be welcomed, but we would like to suggest a particular theme for the 2008 edition "The FAILURE". This theme could include several kinds of papers: the history of a failure, the consequence and the lessons of a failure, the management of a failure, the integration of failure in management, some particular themes like bankruptcy, dismissal, financial crash, crisis etc. We would like to shed light on failure from different points of view, i.e. accounting, management control, human resource management, marketing, finance, corporate strategy, etc.

PAPER SUBMISSIONS

December 15 2007: papers with two abstracts (french / english) must be sent to jhcm@free.fr.

CONFERENCE ORGANIZERS

Rahma Chekkar, Carole Grillet, Pierre Labardin, Marc Nikitin. <http://jhcm.free.fr>

6EME JOURNEE FRANCO-QUEBECOISE DE RECHERCHE
JUNE 20, 2008 – VALENCIENNES (FRANCE)

L'IAE de Valenciennes organise le 20 juin 2008 la 6ème Journée franco-québécoise de recherche sur le thème de la « Reprise, succession et transmission des PME : enjeux et perspectives » en partenariat avec l'AIREPME et l'Université Laval de Québec.

CALENDRIER

Date d'envoi de l'intention de communication : 1er février 2008 ;

Date d'envoi de la communication : 1er avril 2008 ;

Réponse du comité scientifique : 10 mai 2008.

Les meilleures communications seront valorisées par une publication dans une revue académique.

L'appel à communications est à télécharger :

[http://www.univ-](http://www.univ-valenciennes.fr/IAE/_recherche_gestion/recherche/journees_recherche.html)

[valenciennes.fr/IAE/_recherche_gestion/recherche/journees_recherche.html](http://www.univ-valenciennes.fr/IAE/_recherche_gestion/recherche/journees_recherche.html)

Contact sandrine.berger-douce@univ-valenciennes.fr

APPEL D'OFFRES

FONDATION BANQUE DE FRANCE

La Fondation Banque de France pour la recherche a le plaisir de vous annoncer l'ouverture de son nouvel appel d'offres. L'objectif est de solliciter des projets de recherche universitaire conduisant à des papiers d'actualité dans les domaines monétaire, financier ou bancaire. Les chercheurs devront mentionner le soutien de la Fondation Banque de France et présenter leurs travaux à l'occasion d'une conférence.

La dotation prévue pour le présent appel d'offres est de 150 000 euros. Cinq bourses au maximum seront accordées à des projets d'une durée de douze à dix-huit mois. Nous serions heureux si vous-même ou d'autres chercheurs de votre équipe souhaitaient participer à notre programme.

Les sujets d'intérêt incluent, sans que la liste soit limitative, des travaux pertinents en économie monétaire, financière ou bancaire tels que Monetary Policy & Prices, Financial Stability, International Macro and Globalization.

Les projets devront aboutir à un papier de recherche conforme aux critères de soumission des meilleures revues scientifiques. Le comité d'évaluation et le conseil d'administration présélectionneront une dizaine de projets en février 2008. Ces projets auront quelque trois mois avant d'être présentés au comité d'évaluation en séminaire interne en mai 2008 (la vidéoconférence est possible). Les résultats seront annoncés début juillet 2008.

Les projets devront parvenir électroniquement au moyen du formulaire de soumission au plus tard le 7 décembre 2007 à fondation.rech@banque-france.fr.

Pour plus d'information concernant la procédure, consulter le document intitulé « Conditions d'attribution des bourses de recherche ».

PUBLICATIONS 2007ⁱ

OUVRAGES

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.

FLEURIET M.

Banques d'Investissement et de Marché ; les Métiers des Banques d'Affaires, Economica, 2007.

FONTAINE P., HAMET, J

Les marchés financiers internationaux, Que-Sais-Je ?, PUF, 2nde édition, 2007.

GRANDIN P., HUBNER G. et M. LAMBERT

Performance de portefeuille, Pearson, 2007.

HULL J., C. GODLEWSKI et M. MERLI

Gestion des risques et institutions financières, Pearson Education, 2007.

JACQUILLAT B.

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

JOUABER K., et M-J. RIGOBERT

TD en Finance d'Entreprise, Dunod, 2007.

LANDIER A, THESMAR D.

Le grand méchant marché: Décryptage d'un fantasme français, Flammarion, 2007.

PRIGENT J-L.

Portfolio optimization and performance analysis, Chapman & Hall, 2007.

SIMON Y., et D. LAUTIER

Finance Internationale et Gestion des Risques. Questions et Exercices Corrigés, 5^{ème} éd., Economica, 2007.

CHAPITRES D'OUVRAGES

BARBE P.

« Pourquoi les marchés sont-ils inefficients? », dans *Les transformations du capitalisme*, PU de Reims, 2007.

ABOURA S.

“Systematic Credit Risk: CDX Index Correlation and Extreme Dependence”, Chapman & Hall, Taylor and Francis Group, 2007.

CHALLE E.

“Valeur Fondamentale et Efficacité Informationnelle”, in C. Walter et E. Brian (dir.), *Critique de la Valeur Fondamentale*, Springer, 2007.

FOUCAULT T.

« Consolidation et Fragmentation des Marchés Financiers: Coûts et Bénéfices », in *Consolidation Mondiale des Bourses*, Rapport du Conseil d'Analyse Economique et Social, 67, 103-128 ; La Documentation Française; 2007.

LILTI J-J.

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

REVUES SCIENTIFIQUES AVEC COMITE DE LECTURE

ABOURA S.

“Testing the Fed and the Graham & Dodd Models: Asymmetric vs. Symmetric Adjustment”, *Applied Economics Letters*, 2007, 1-4.

ANDRE P., KHALIL S. et M. MAGNAN

« Kill fees in merger deals: Protecting shareholders or managers? », *Journal of Business Finance & Accounting*, 34 (3-4), 2007.

ALBOUY, M., OBEID, H.,

« L'impact des privatisations sur la performance des entreprises françaises », *Revue Finance Contrôle stratégie*, 10 (1), 6-37, 2007.

ARTZNER, Ph., DELBAEN, F., EBER, J.-M., HEATH, D. et H. KU

“Coherent multiperiod risk-adjusted values and Bellman's principle”, *Annals of Operations Research*, 152, 5-22, 2007.

BARBU, E., BAKER, R.

“The Evolution of research on International Accounting Harmonization : An Historical and Institutional Perspective”, *The International Journal of Accounting*, vol. 42, n° 3, 2007.

BARONI M., BARTHELEMY F. et M. MOKRANE

« A PCA Factor repeat sales index for apartment prices in Paris (France) », *Journal of Real Estate Research*, 29(2), 2007.

BARONI M., BARTHELEMY F. et M. MOKRANE

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

BELLIER DELIENNE A. et BOUR Elodie

« Etude des méthodes d'évaluation des sociétés faisant l'objet d'une offre publique d'achat », *Revue du Financier*, n° 165, 2007.

ⁱ Selon les informations communiquées au secrétariat de l’AFFI

BERTRAND M., SCHOAR, A. et THESMAR, D.
"Banking Deregulation and Industry Structure: Evidence From the 1985 Banking Act", *Journal of Finance*, 2007..

BOUTRON E., GAJEWSKI J-F., GRESSE C. et F. LABEGORRE F
"Are IPOs still a Puzzle? A survey of the Empirical Evidence From Europe", *Finance*, 28(2) 2007.

BROIHANNE M., P. ROGER
"Efficiency of betting markets and the rationality of players: evidence from the French 6/49 lotto", *Journal of Applied Statistics*, 34 (5), 2007.

BURLACU, R., FONTAINE P. et S. JIMENEZ
"Une mesure améliorée de l'informativité des prix », *Banque et Marchés*, Novembre, 58-70, 2007.

CALVET L et FISHER A.
"A Multifrequency Jump-Diffusions: An Equilibrium Approach", *Journal of Mathematical Economics*, 2007.

CALVET L, CAMPBELL J. et P. SODINI, P
"Down or Out: Assessing the Welfare Costs of Household Investment Mistakes", *Journal of Political Economy*, 115, 2007.

CALVET L et FISHER A.
"Multifrequency News and Stock Returns", *Journal of Financial Economics*, 86, 178 – 212, 2007.

CHEMLA G., HABIB M., et A. LJUNGQVIST
"An Analysis of Shareholder Agreements", *Journal of the European Economic Association*, 2007, 5 (1), 93-121.

CHUNG D, ISAKOV D. et C. PERIGNON
"Repurchasing Shares on a Second Trading Line", *Review of Finance*, 11, 253-285, 2007.

COUSIN J.G., AKTAS N. et E. DEBODT
« Event studies with contaminated estimation period », *Journal of Corporate Finance* 13, 2007.

DE WINNE R. et C. D'HONDT
"Hidden Liquidity in a Pure Order-Driven market", *Finance Letters*, 2007.

DEGEORGE F., DERRIEN F. et K.WOMACK
« Analyst Hype in IPOs: Explaining the Popularity of Bookbuilding », *Review of Financial Studies*, 20(4), 1021-1058, 2007.

DE PALMA A., PRIGENT J-L.
"Standardized versus customized portfolio: a compensating variation approach", *Annals of Operation Research*, 2007.

DERRIEN F.
"IPO Pricing in 'Hot' Market Conditions: Who Leaves Money on the Table?," *Journal of Finance*, 60(1), 487-521, 2007.

DERRIEN F. et A. KECSKES
« The initial public offerings of listed firms », *Journal of Finance*, 62(1), 447-479, 2007.

DEVILLE L., et F. RIVA
"Liquidity and Arbitrage in Options Markets: A Survival Analysis Approach", *Review of Finance*, 2007, 11 (3), 497-525.

ELBADRAOUI K.
« La Performance Boursière à Long Terme des Emetteurs d'Obligations Convertibles : Cas du Marché Français (1990-2001) », *Banque et Marchés*, 2007

FLEURIET M.
"Success Story : la Martingale de Goldman Sachs", *Revue Banque*, 696, novembre 2007.

FOUCAULT T., MOINAS S. et E. THEISSEN
« Does Anonymity Matter in Electronic Limit Order Markets? », *Review of Financial Studies*, 20, 1707-1747, 2007.

FROMONT E.
« La VAR EVT : une mesure fiable du risque des hedge funds », *Banque et Marchés*, 89, 2007.

GAJEWSKI J-F., GINGLINGER E. et M. LASFER
« Why do companies include warrants in their seasoned equity offerings ? », *Journal of Corporate Finance*, 2007.

GAJEWSKI J-F., GRESSE C.
"Centralised Order Books versus Hybrid Order Books: A Paired Comparison of Trading Costs on NSC (Euronext Paris) and SETS (London Stock Exchange)", *Journal of Banking & Finance*, 31, 2906-2924, 2007.

GASPAR J-M., M.MASSA et P. MATOS
"Favoritism in mutual funds families? evidence on strategic cross-fund subsidization", *Journal of Finance*, 2007.

GINGLINGER E., et J. HAMON,
"Actual Share Repurchases, Timing and Liquidity", *Journal of Banking and Finance*, 2007, 31 (3), 915-938.

GINGLINGER E., et K. SADDOUR
« La Trésorerie des Entreprises: Explications et Valorisation », *Banque et Marchés*, 2007, 90, 52-58

GODLEWSKI C.

« Les déterminants de la décision de syndication bancaire en France », *Banque & Marchés* 91, 2007.

GODLEWSKI C.

“An Empirical Investigation of Bank Risk-Taking in Emerging Markets Within a Prospect Theory Framework. A Note”, *Banks and Bank Systems*, 2(2), 2007.

GODLEWSKI C.

« Ratings des Banques et Régulation Prudentielle dans les Pays Emergents », *La Revue du Financier*, 164, 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.

HABIB M. et P. MELLA-BARRAL

« The Role of Knowhow Acquisition in the Formation and Duration of Joint Ventures », *Review of Financial Studies*, 20, 189-233, 2007.

JOUINI E., et C. NAPP

« Consensus Consumer and Intertemporal Asset Pricing under Heterogeneous Beliefs », *Review of Economic Studies*, octobre 2007, 74, 1149-1174.

LIQUI A. et PONCET P.

« Monetary non-neutrality in the Sidrauski model under uncertainty », *Economics Letters*, 1-12, 2007.

LILTI J-J. et GOUZERCH Y.

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

LOBEZ F. et STATNIK J.-C.

« Une décision de crédit-bail peut aussi être un bon signal », *Revue Economique*, 58(4), juillet 2007.

LOBEZ F. et STATNIK J.-C.

« La complémentarité entre dette bancaire et dette obligataire : une interprétation en termes de signaux », *Finance*, 28 (1), 2007.

MANCINI M., et J. TEILETCHE

« La réaction des ABS européens aux modifications des notations d'agence », *Banque et Marchés*, 2007, 90, 6-13.

MEDVEDEV A. et SCAILLET O.

“Approximation and calibration of short-term implied volatilities under jump-diffusion stochastic volatility”, *Review of Financial Studies*, 20, 427-459, 2007

MELLIOS C.

“Interest rate options valuation under incomplete information”, *Annals of Operation Research*, 2007.

MÉON P., DIANA G.

"Monetary policy in the presence of asymmetric wage indexation", *The Southern Economic Journal*, forthcoming.

MÉON P., SEKKAT K.

"Revisiting the relationship between governance and foreign direct investment", *Brussels Economic Review*, 50(1), 41-61, 2007.

MERLI M., A. SCHATT

“Are there contagion or competition effects for non rated firms? The case of successive bond rating downgrade of Alcatel”, *Banque & Marchés*, 90, 2007.

MORAUX F. et P. NAVATTE

« Extending the Maturity of Debts in Default : Some further insights », *Finance Letters*, 2007.

MORAUX F. et P. NAVATTE

“Business Risk Targeting And Rescheduling of Distressed Debt”, *Finance*, 2007.

PERIGNON C., SMITH D.

“Yield-Factor Volatility Models”, *Journal of Banking and Finance*, 31, 3125-3144, 2007.

PERIGNON C., SMITH D. et C. VILLA

“Why Common Factors on International Bond Markets Are Not So Common”, *Journal of International Money and Finance*, 26, 284-304, 2007.

PIOT, C., JANIN, R.

“External auditors, audit committees and earnings management in France”, *European Accounting Review*, 16(2), 429-454, 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.

SERVE S.

« L'impact de l'admission à la cote sur les performances économiques des entreprises », *Revue Finance*, à paraître.

SRAER, D., THESMAR D.

"Performance and Behavior of Family Firm: Evidence From The French Stockmarket", *Journal of the European Economic Association*, 2007.

SCHMITT A. et S. SPAETER

« Risque nucléaire civil et responsabilité optimale de l'opérateur », *Revue Economique*, à paraître, 2007.

THEPOT J.

"Jensen et Meckling 30 après", *Revue Française de Gestion*, 175, juin-juillet, 2007

THESMAR D., THOENIG, M

"From Flexibility to Insecurity: How Vertical Separation Amplifies Firm Level Uncertainty ", *Journal of the European Economic Association*, 2007.

WEILL L.

"Is there a gap in bank efficiency between CEE and Western European countries", *Comparative Economies Studies*, 49, 101-127, 2007

SOUTENANCES

THESES

DIA B.M.

Méthodes et modèles d'évaluation des options avec dividende stochastique, sous la direction du Professeur Patrice Poncet, à l'Université Paris I Panthéon - Sorbonne, juillet 2007.

DIAS PEREIRA FILHO A.

La structure financière, le dynamisme environnemental et la performance économique : une intégration théorique et une exploitation empirique dans le contexte des entreprises brésiliennes, sous la direction du Professeur Pascal LOUVET, à l'Université Pierre Mendès France, Grenoble, 2007.

IMAD'EDDINE GAËL

Analyse institutionnelle et organisationnelle des logiques et des fonctions du capital-risque au Japon, sous la direction du Professeur Frédéric LOBEZ, à l'Université Lille 2, 2007.

NGUYEN-THI-THANH H.

La Mesure de la Performance des Hedge Funds, sous la direction de George Gallais-Hamonno, Université d'Orléans, 2007.

PIFFELMANN M.

Comptes d'épargne et actifs à lots : une approche comportementale, sous la direction du Professeur Patrick Roger, Université Louis Pasteur- Strasbourg I, décembre 2007

TALFI M.

Organisation des systèmes de retraites et modélisation des fonds de pension, sous la direction du Professeur François Quittard-Pinon à l'Université Lyon 1 (ISFA), novembre 2007.

TRIFI Amine

Essais en agrégation, convergence et limites en temps continu des modèles GARCH, sous la direction du Professeur Patrice Poncet, à Université de Paris I Panthéon - Sorbonne, décembre 2007.

WILLART Sylvain

Prix, variété et marques dans la gestion stratégique des assortiments, sous la direction des Professeurs Alain Bultez et Michel Dietsch, soutenue à l'université Robert Schuman - Strasbourg III, en novembre 2007.

ZIEMANN V.

Allocation d'Actifs au-delà de Markowitz, sous la direction de Patrick Rousseau, IAE, Université Aix-Marseille 3, 2007.

HDR

GODENER A. à l'Université Pierre Mendès France, Grenoble.

LE COURTOIS O. à l'Université Pierre Mendès France, Grenoble.

DISTINCTIONS

PRIX DU MEILLEUR JEUNE ECONOMISTE 2007

Prix décerné par le journal le « Monde » et le Cercle des Economistes à David Thesmar (HEC Paris).

**PRIX DU MEILLEUR ARTICLE PUBLIE EN 2006
DANS LA REVUE FINANCE**

Le Prix du meilleur article publié en 2006 dans la revue *Finance* est décerné à Philippe Madiès : « Le rôle de la garantie des dépôts dans la prévention des paniques bancaires : fondements théoriques et études empiriques », *Finance*, 27(6), 61-129.

**PRIX DU MEILLEUR ARTICLE PUBLIE
DANS LE NORTH AMERICAN ACTUARIAL JOURNAL**

L'article de Carole BERNARD, Olivier LE COURTOIS et François QUITTARD-PINON intitulé « Development and Pricing of a New Participating Contract » a reçu le prix de meilleur article publié dans le *North American Actuarial Journal*. Ce prix est décerné par la Société des Actuaires (SOA).

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE CATEGORIE 'PRODUIT
DERIVES' PRESENTE A LA CONFERENCE
DE LA *EASTERN FINANCE ASSOCIATION*

L'article de Carole BERNARD, Olivier LE COURTOIS et François QUITTARD-PINON intitulé "Pricing Derivatives With Barriers in a Stochastic Interest Rate Environment" a reçu le prix du meilleur article catégorie « produits dérivés » présenté à la conférence annuelle de la *Eastern Finance Association*.

OFFRES D'EMPLOIS

CERAM Business School

CERAM Business School recrute 2 professeurs permanents (profils : « Chercheurs confirmés » - « Enseignants / Chercheurs ») en Finance et Finance d'Entreprise. Consultation de l'offre complète sur www.ceram.fr. Candidature à adresser par mail à : drh-ceram@cote-azur.cci.fr.

EM Lyon

EM LYON recrute un enseignant-chercheur à plein temps en Finance de Marché, au niveau Professeur-Assistant ou Professeur-Associé. Les candidat(e)s doivent avoir une expérience de recherche significative manifestée par des publications dans des revues académiques de haut niveau. Le candidat sélectionné devra savoir enseigner aussi bien au niveau Grande Ecole, que mastère spécialisé ou MBA. Une préférence sera accordée aux candidats plus particulièrement intéressés par enseigner la gestion obligataire et l'évaluation des dérivés de crédit. Il devra communiquer en anglais et démontrer des aptitudes au français. Les CV et lettres détaillant les domaines d'intérêt pour l'enseignement et la recherche sont à adresser à EM LYON, Sophie Dragole, Assistante du Doyen de la Faculté, 23 avenue Guy de Collongue, 69134 ECULLY cedex, France, ou par E-mail : DRAGOLE@em-lyon.com avant le 31 décembre 2007.
<http://www.em-lyon.com/english/faculty/index.aspx>

EM LYON Business School invites applications for an Assistant- or Associate-Professor position in the field of Market Finance. Applicants should have a strong research record documented by publications in highly ranked journals. The individuals hired are also expected to teach at the MSc, MBA and Specialized Master levels. Preference will be given to applicants with a special interest in teaching fixed income, and credit derivatives valuation. They should be able to teach in English and preferably have some competences in French. Application (cover letter, resume, and research)

to be sent to: EM LYON, Sophie Dragole, Assistant to the Dean of Faculty, 23 avenue Guy de Collongue, 69134 Ecully cedex, France, or by E-mail: DRAGOLE@em-lyon.com before December 31, 2007.
<http://www.em-lyon.com/english/faculty/index.aspx>

Grenoble Ecole de Management

Le département Gestion Droit Finance de Grenoble Ecole de Management recrute pour la rentrée 2008 :

- un enseignant – chercheur en comptabilité
- un enseignant – chercheur en finance de marché

Les personnes qui seront recrutées seront titulaires d'un doctorat ou d'un PhD. Elles montreront un bon potentiel de publications et idéalement s'intéresseront à des problématiques de recherche proches de celles des enseignants-chercheurs du département. Un vrai goût pour l'enseignement (formation initiale et continue) et le travail en équipe est également attendu. La capacité à enseigner en anglais devant un public international est incontournable pour le poste en finance et sera un plus pour celui en comptabilité.

Les dossiers de candidature (lettre de motivation, CV avec liste de publications) sont à adresser dès que possible et avant le 31 janvier 2008 à : Céline Randy, 12 rue Pierre-Sémard, BP127, 38003 Grenoble Cedex 1 ou Celine.Randy@grenoble-em.com.

EDHEC Lille - Nice

Pour le développement de ses programmes de recherche et d'enseignement, l'EDHEC Business School recrute des professeurs expérimentés.

Les candidats pour les postes de professeur seront titulaires d'un doctorat français ou étranger, avec une expérience significative de recherche au niveau international et une très bonne maîtrise de la langue anglaise.

Professeur de finance senior orientation *asset pricing*/finance de marché - trois postes à pourvoir à Nice

Professeur de finance associé orientation finance de marché/gestion d'actifs - un poste à pourvoir à Nice

Professeur de finance senior orientation finance d'entreprise - un poste à pourvoir à Lille

Professeur de finance senior orientation immobilier financier – un poste à pourvoir à Nice

Professeur de finance associé orientation finance de l'immobilier – un poste à pourvoir à Nice

Professeur de comptabilité financière senior - un poste à pourvoir à Nice

Professeur de comptabilité financière orientation normes comptables - un poste à pourvoir à Lille

Professeur d'économie orientation microéconomie de l'assurance- un poste à pourvoir à Lille

Professeur d'économie- un poste à pourvoir à Lille

Dans le cadre du renforcement des équipes de ses pôles de recherche l'EDHEC Business School propose également des postes de chercheurs non enseignants au sein de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre à Nice :

Ingénieur de recherche senior : le candidat participera aux travaux du pôle d'excellence dans le domaine de la recherche appliquée à la gestion d'actifs.

Ingénieur de recherche : Ingénieur ou docteur en finance de marché (profil typiquement recherché: X/ENSAE + DEA Paris VII/Paris VII)

Ingénieur de recherche orientation immobilier financier

Ingénieur de calcul et de modélisation

« Business analyst » pour travailler sur les études et les enquêtes de l'EDHEC

Assistants de recherche au sein du pôle finance

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.edu

NOUVEAUX JOURNAUX

Journal of Computational Optimization in Economics and Finance

The JCOEF is an international journal focusing on the computational aspects of economics and finance. Its aim is to present innovative, original and high standard research, on the development and implementation of computational methods and models in economics and finance.

These include, among others, theoretical and empirical analysis of computational models for asset pricing, portfolio management, financial engineering and risk

management, statistical, econometric and optimization methods for the fitting financial and economic models, computational methods for value at risk assessment and performance measurement, applications and development of artificial intelligence and soft computing techniques in economics and finance, etc.

The emphasis on such computational paradigms is motivated from the increasing complexity of real world problems in economics and finance. Thus, the journal has a wide scope, intending to provide a unified forum for research often scattered in different specialized areas.

Editor: Constantin Zopounidis (Technical University of Crete, Greece)

ADHESION AFFI 2008

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

Franck Moraux (Université Rennes 1)

✉ franck.moroux@univ-rennes1.fr

Responsable de la publication : AFFI

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

Vice-Présidents : Pascal Quiry (BNP-Paribas) et Frédéric Lobez (ESA, Université Lille 2)

Secrétaire général-trésorier (ancien président) : Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Grenoble 2)

Secrétariat de l'AFFI

c/o EUROFIDAI-UPMF – 150 Rue de la Chimie

BP 47 – 38040 Grenoble

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

✉ secretariat@affi.asso.fr Web : www.affi.asso.fr