



❖
ACTUALITES AFFI

La prochaine conférence de l'AFFI se déroulera les
13, 14, et 15 Mai 2009 à Brest.

Date Limite de soumission : 23 Février 2009



SOMMAIRE

Le mot du Président	P. 1
Vie de l'AFFI en 2008	P. 2
La revue <i>Finance</i>	P. 2
Prix de thèse AFFI : appel à candidature	P. 3
Conférence AFFI Brest 2009	P. 3
Autres conférences	P. 4
Appel d'Offres et Prix	P. 5
Publications	P. 6
Soutenances	P. 9
Distinctions	P. 11
Offres d'emplois	P. 11
Remerciements aux « institutionnels »	P. 14

LE MOT DU PRESIDENT

La recherche en finance et en économie
au 21^e siècle : les enseignements de Zingales !

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

Je viens de lire un article très stimulant co-écrit par Luigi Zingalesⁱ. Cet article étudie les facteurs influençant la productivité scientifique des chercheurs dans le champ de la finance et de l'économie. A partir d'une base de données concernant 3262 chercheurs ayant occupé une position dans 800 universités sur la période 1970-2001, les auteurs tentent principalement de vérifier si le fait d'appartenir à une des 25 meilleures universités américaines influe positivement sur la productivité d'un chercheur. Cette dernière est mesurée via 4 indicateurs construits à partir des articles publiés

dans 41 revues de référence : le nombre d'articles publiés chaque année par un chercheur, le nombre de pagesⁱⁱ publiées divisé par le nombre de co-auteurs, le nombre de citations d'un articleⁱⁱⁱ et enfin le nombre moyen des pages publiées pondéré par un « impact factor » captant la notoriété relative des revues.

L'analyse univariée permet les observations suivantes :
- le nombre moyen d'articles publiés par un chercheur chaque année est de 0,62, passant de 0,75 en 1970 à 0,53 en 1990 ;
- mais les articles publiés actuellement sont 2 fois plus longs que ceux publiés en 1970 ;
- le taux de sélection des revues (mesuré par le nombre de pages soumises au nombre de pages publiées) est resté stable.

Les précautions méthodologiques prises permettent d'accorder un crédit important aux nombreuses conclusions obtenues des analyses multivariées. Certaines m'ont paru particulièrement intéressantes :
- la productivité d'un chercheur est maximale dans les 4 à 6 années qui suivent son recrutement post-thèse ; elle décroît ensuite de façon monotone avec l'âge et ce en dépit du fait que le chercheur obtient alors un statut (associate, puis full professor) meilleur ;
- l'effet de l'appartenance à une des 25 universités d'élite (repérées par divers classements) sur la productivité d'un chercheur, s'il est réel en 1970, est ensuite décroissant ;

- cet effet (que l'on peut qualifier d'effet fixe au sens économétrique) de l'université d'affiliation, s'il tend à disparaître, semble principalement avoir été dû à la qualité des collègues physiquement proches du chercheur ;
- la disparition de l'effet « université d'affiliation » est la conséquence manifeste du développement des technologies d'information, qui a induit corrélativement le quasi-doublement des papiers publiés par des co-auteurs présentant des affiliations différentes.

De cette étude très complète, on peut déduire deux enseignements importants :

- le fait d'appartenir à un établissement de renom n'est pas en soi un facteur décisif. L'élément déterminant

ⁱⁱ Les pages sont ramenées à un standard neutralisant les différents styles, tailles de pages et de caractères utilisés par les revues.

ⁱⁱⁱ Un critère peu satisfaisant, confessent les auteurs, dans cette étude qui compare la productivité en 70 avec la productivité actuelle.

ⁱ "Are Elite Universities Losing Their Competitive Edge?" (joint with E.H. Kim and A. Morse), April 2006.

dans la productivité d'un chercheur est bien son insertion dans des réseaux internationaux dynamiques, souples et productifs. Plus cette insertion interviendra tôt dans la carrière d'un chercheur, plus elle aura d'effet en valeur absolue sur sa productivité. Cela relativise par ailleurs en partie (pour le secteur « économie et finance ») la légitimité des politiques publiques visant à rechercher des effets de taille (fusion d'universités, de laboratoires). La rente de « réputation » dont ont bénéficié très longtemps les grandes institutions universitaires s'estompe. Celles-ci doivent de plus en plus se battre pour conserver leurs meilleurs éléments, attirés par des institutions moins connues mais plus dynamiques, effectuant des choix scientifiques ciblés et offrant des conditions de travail (en particulier des salaires) très attractives.

Au-delà de cet article dont je vous recommande la lecture, j'ai, comme vous sans doute, été frappé par la réactivité des grands laboratoires de recherche en finance dans cette période de crise financière. Il a fallu moins d'un mois pour que le réseau FEN Banking and financial institutions WPS publie les premiers papiers sur la crise bancaire et financière. Et si vous parcourez le site web de Zingales^{iv}, vous noterez avec quelle intensité il contribue au débat public sur les causes et suites de la crise financière récente. Cet exemple doit nous aider à repenser l'organisation de nos laboratoires, notre façon de faire de la recherche et le mode d'interaction entre les institutions universitaires et leurs chercheurs.

Frédéric Lobe
Université Lille 2

VIE DE L'AFFI EN 2008

Lors de sa séance du 16 janvier 2008, le conseil d'administration de l'AFFI a procédé au renouvellement de son bureau conformément aux statuts votés lors de l'assemblée générale extraordinaire du 21 décembre 2007. Ont été élus :

- Président : Frédéric Lobe
- Vice-Présidents : Jean-François Gajewski et Christian Jimenez

Ont été nommés :

- Trésorier : Patrice Fontaine
- Secrétariat Général : Philippe Bertrand (Adhérents) et Franck Moraux (Communication).

Georges Gallais-Hamonno a été nommé président d'honneur de l'association.

iv

http://www.chicagogsb.edu/faculty/bio.aspx?&min_year=20084&max_year=20093&person_id=312062

LA REVUE FINANCE

Finance est désormais référencée dans les bases de données bibliographiques EBSCO et CYBERLIBRIS. Les anciens numéros y sont consultables et les articles téléchargeables en format « pdf ».

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.

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE PUBLIE EN 2007 DANS LA REVUE FINANCE

Le Prix du Meilleur Article publié en 2007 dans la revue *Finance* a été décerné à Stéphanie Serve (Université Paris 12 et THEMA UMR CNRS) pour son article intitulé « L'impact de l'admission à la cote sur les performances économiques des entreprises », *Finance*, 28(2), 79-120, décembre 2007.

Le jury était présidé par Thierry Foucault (HEC Paris), les autres membres étant Catherine Casamatta (U. Toulouse1, IDEI), Eric deBodt (U. Lille 2, ESA, GERME) et Christophe Perignon (HEC Paris).

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 2008
APPEL A CANDIDATURE

Prix de thèse EURONEXT-AFFI
Soutenue en 2008
Appel à candidature

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 2008** 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, cette année, présidé par le Professeur Patrick NAVATTE (Université de Rennes 1). Les autres membres du jury sont Patrick HAZART (représentant EURONEXT) et les Professeurs Jacques HAMON (Université Paris Dauphine), Constantin MELLIOS (Université de Paris 1) et Joël PETEY (Université de Strasbourg).

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 clef : 15/01/2009, date limite de dépôt des candidatures

Dossier de candidature : Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse aussi détaillé que possible devront être envoyés, au plus tard le 15/01/2009, en format électronique à patrick.navatte@univ-rennes1.fr.

Deux exemplaires papiers de la thèse seront à envoyer ultérieurement.

Prix de thèse FNEGE – AFFI
Soutenue en 2008
Appel à candidature

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 : 01/02/2009.

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).

CONFERENCE ANNUELLE AFFI 2009
BREST, 13-15 MAI 2009
APPEL A SOUMISSION

Abstract: The French Finance Association (AFFI) will hold its year 2009 Annual Meeting in Brest from May 13 to May 15, 2008. The conference will be jointly organized by the IAE de l'Université de Bretagne Occidentale and l'Ecole Supérieure de Commerce de Brest. Note that during the first day (May 13) a doctoral Symposium is organised (more information below).

LA RATIONALITE EN FINANCE : DIVERSITE ET LOGIQUES DE RAISONNEMENT

Le socle de la théorie financière moderne repose sur l'hypothèse de rationalité. C'est essentiellement sur ce concept que s'est appuyée la théorie de l'efficience des marchés où les investisseurs sont supposés avoir pour unique but la maximisation de la rentabilité sur des marchés qui reflètent toute l'information disponible. Dès lors, la boîte à outils du chercheur en finance s'est focalisée sur la maximisation de l'utilité pour les

individus, du profit pour les entrepreneurs, de la valeur pour les actionnaires, de la performance pour la firme. Or les marchés ont été le théâtre ces dernières décennies de nombreuses défaillances qui amènent une remise en cause du paradigme dominant. On assiste ainsi à une multiplication des zones de désordre. La paisible expansion des frontières du paradigme est perturbée par l'irréductibilité de contradictions majeures apportées par les faits : bulles et krachs financiers, questionnements sur l'importance du capital humain et organisationnel, comportements individuels des émetteurs et des investisseurs, comportements collectifs des marchés, image financière troublée de l'entreprise, imbrication des sphères économique et financière... Le socle des certitudes de la communauté scientifique vacille. Va-t-on vers un enrichissement substantiel du paradigme ou vers l'émergence d'un nouveau paradigme ?

Tel est le coeur des réflexions auquel les contributions essaieront d'apporter des réponses au cours de cette conférence. Nous attendons ainsi des communications proposant une critique, un réexamen ou un élargissement des bases de la rationalité sur lesquelles peuvent être fondées les décisions des investisseurs et des émetteurs et les mesures des conséquences de leurs comportements et stratégies. Par ailleurs, nous encourageons également les auteurs à soumettre des articles traitant de problématiques connexes dans tous les domaines de la finance d'entreprise et de la finance de marché. Cette conférence offrira également l'occasion aux universitaires et aux professionnels d'enrichir le débat sur la rationalité et son éventuelle remise en cause.

DATES IMPORTANTES

23/02/2009 : Clôture des soumissions.
06/04/2009 : Notification aux auteurs.

INSTRUCTIONS AUX AUTEURS

La première page devra indiquer l'adresse postale, le téléphone, le fax et l'adresse e-mail du ou des auteurs. S'il y a plusieurs auteurs, indiquer celui qui présentera l'article. La première page de l'article devra également comporter un résumé de 200 mots. La **soumission se fera uniquement par e-mail** en attachant un fichier (.doc) à: contact@affi2009-brest.com

ORGANIZING COMMITTEE

Christian Cadiou (IAE BREST), Nathalie Cotillard (IAE BREST), Jérémy Morvan (IAE BREST), Jean Moussavou (ESC BREST), Lucien Razafinimaro (ESC BREST).

ATELIER DOCTORAL

INSTRUCTIONS AUX DOCTORANTS

Un atelier (PhD Workshop) destiné aux doctorants est prévu avant le colloque (13 mai 2009). L'atelier offrira aux étudiants l'occasion de présenter leur recherche. Pour soumettre, les doctorants doivent clairement

préciser en première page qu'ils proposent de présenter un article tiré de leur thèse en cours de rédaction.

La première page devra indiquer l'adresse postale, le téléphone, le fax et l'adresse e-mail du ou des auteurs. S'il y a plusieurs auteurs, indiquer celui qui présentera l'article. La première page de l'article devra également comporter un résumé de 200 mots. La **soumission se fera uniquement par e-mail** en attachant un fichier (.doc) à: contact@affi2009-brest.com.

DATES IMPORTANTES

23/02/2009 : Clôture des soumissions.
06/04/2009 : Notification aux auteurs.

ORGANIZING COMMITTEE

Christian Cadiou (IAE BREST), Nathalie Cotillard (IAE BREST), Jérémy Morvan (IAE BREST), Jean Moussavou (ESC BREST), Lucien Razafinimaro (ESC BREST).

<p style="text-align: center;">AUTRES CONFERENCES APPEL A SOUMISSION</p>
--

THE 5TH INTERNATIONAL FINANCE CONFERENCE
MARCH 12-13-14, 2009 - TUNISIA

Authors are invited to submit their papers to the 5th-International Finance Conference in Tunisia.

PAPERS SUBMISSION

Please send by e-mail papers in word, pdf files to: Mondher.Bellalah@u-ergy.fr
recherche@groupeisc.com

or send a hard copy to ; by mail to Prigent-Bellalah Université de Cergy, 33 Bd. du port, F 95 011 Cergy, France.

IMPORTANT DATES

Submission Deadline/ Acceptance / Rejection notification: **January 30, 2009.**

Final camera-ready papers due in electronic form and author pre-registration: **February 15, 2009.**

The best papers presented at the conference will be selected and published in a special issue of the International Journal of Business and in Euro-Mediterranean Economics and Finance Review. A book will be published with World Scientific Publishing.

You can find below the call 2009 Tunisia Conference: http://www.affi.asso.fr/files/doc_196.doc
www.ifc5.com

<http://www.finance-innovation.org/risk09>

The Financial Risks International Forum on "Risk Management & Financial Crisis" is an international Research Forum for academics and professionals organised by Finance INNOVATION.

We invite you to submit papers for this meeting which takes place in Paris on March 19 & 20, 2009.

OBJECTIVES

The forum pursues three objectives:

- ✓ to identify the main streams of researches that will structure the market evolution in the future;
- ✓ to organize presentations and debates on the content of these new contributions;
- ✓ to assess with professionals the market/regulatory impacts of those new trends.

TOPICS

- ✓ Crises Characteristics: typology of crises : liquidity crisis, financial bubbles, mispricing (fair value, mark-to-market, model risk); contagion, agent coordination, counterparty risk, ...
- ✓ Advanced indicators: risk measures, ratings, performance measures, early detection of crises,
- ✓ Regulation: transparency, regulation of hedge funds, convergence of regulations between countries and between products, cost of regulation, ...
- ✓ Management of a crisis: monetary policy, management of liquidity, treatment of failures, management of a crisis in a securitized world, ...
- ✓ Emergence of organized markets: examples of new markets : CDS, weather derivatives, pollution rights, insurance linked securities; creation of market indices, standardisation, intermediation, ...

PAPER SUBMISSIONS

An Executive Summary (two pages) or preferably a complete paper in PDF format must be submitted electronically by **November 30, 2008** using the submission form: <http://www.finance-innovation.org/risk09/>. Results of the selection procedure will be set by mid-January 2009.

EXPENSES

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@financeinnovation.org.

This workshop is organised by the European Research Group (Groupement de Recherche Européen (GDRE)) "Money, Banking & Finance" (Monnaie Banque Finance) and its working group Financial and Monetary European Integration (Intégration Monétaire et Financière Européenne) jointly with Lille School of Management Research Center and EQUIPPE.

It aims at bringing together both professionals and academics interested in the fields of Islamic Finance products and mechanisms. The market for Islamic finance is booming. What is the position of European banks in this market? Is there a specific theory of Islamic financial intermediation?

DEADLINE SUBMISSION

Abstracts (500 words): December 5th, 2008.
Full papers: January 9th, 2009.

SUBMISSION

Abstracts and full papers must be sent to BOTH following email addresses: p.grandin@esc-lille.fr and dhafer.saidane@univ-lille3.fr. ESC Lille-Avenue Willy Brandt, 59777 Euralille.

http://www.affi.asso.fr/files/doc_199.pdf.

APPEL D'OFFRES / PRIX

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 ».

PRIX IFA 2009 DE LA RECHERCHE EN GOUVERNANCE

L'Institut Français des Administrateurs souhaite encourager le développement de la recherche en gouvernance. C'est pourquoi il a décidé, dans le cadre des activités de son Club Recherche, de créer un prix récompensant la meilleure thèse de doctorat traitant d'un thème de gouvernance.

Peuvent participer les docteurs ayant soutenu leur thèse, en France, entre le 1^{er} janvier 2008 et le 15 mars 2009, quel que soit leur domaine de spécialisation : sciences de gestion, sciences économiques, sciences politiques, droit, sociologie, psychosociologie...

La date limite pour le dépôt des dossiers de candidatures est fixée au 15 mars 2009.

Les travaux de recherche des lauréats bénéficieront d'une grande visibilité auprès des praticiens et des Professeurs des universités.

Le premier prix récompensant la meilleure thèse est de 5.000 Euros.

La remise officielle du Prix se déroulera le 14 mai 2009 dans les salons de la Chambre de commerce et d'industrie de Paris.

Télécharger votre dossier de candidature sur : http://www.ifaasso.com/actualites/actualites.php?actualite_id=177. N'hésitez pas à contacter le club recherche IFA clubrecherche@ifa-asso.com. Tél : 01 55 65 81 69.

PUBLICATIONS 2008 DES MEMBRES OU INSTITUTIONS MEMBRES DE L'AFFI^v
--

OUVRAGES

ABOURA S.

Le Marché d'options, Gestion Poche, Economica, 2008.

ALBOUY M. et C. BONNET

OPA, OPE et LBO, Economica, 2008.

AFTALION F.

La nouvelle finance et la gestion des portefeuilles, Economica, 3^{ème} Ed., 2008.

COLMANT B., P.A. MICHEL, H. TONDEUR

Comptabilité financière, Normes IAS-IFRS, Pearson, 2008.

CHRISSOS J. et R. GILLET

Décision d'investissement, 2^{ème} Ed., Pearson, 2008.

FARBER A., MP LAURENT, K. OOSTERLINCK, H. PIROTTE

Finance, 2^{ème} Ed., Pearson, 2008.

FONTAINE P.

Marchés des changes, Pearson, 2008.

GALLAIS-HAMONNO G. et J. BERTHON

Les emprunts tontiniers de l'Ancien Régime : Un exemple d'ingénierie financière au XVIIIème siècle, Publications de la Sorbonne, 2008.

HAMON J.

Bourse et gestion de portefeuille. 3e édition, Economica, 3^{ème} Ed., 2008.

LE SAOUT E.

Introduction aux marchés financiers, 2^{ème} Ed., Economica, 2008.

PORTAIT R. et P. PONCET

Finance de Marché, Dalloz, 2008.

MEIER O., G. SCHIER

Reprendre ou Transmettre une entreprise, Dunod, 2008

VERNIER E.

Techniques de blanchiment et moyens de lutte, 2^{ème} Ed., Coll. Fonctions de l'Entreprise, Dunod, 2008.

^v Selon les informations communiquées au secrétariat de l'AFFI

ANAS J., M. BILLIO, L. FERRARA, G-L MAZZI
"A system for dating and detecting turning points in the euro area", *The Manchester School*, 76(5), 2008.

AROURI M.E.H.

"L'Intégration Boursière Internationale : Tests et Effets sur la Diversification", *Annales d'Economie et de Statistique*, 85, 189-218.

AROURI M.E.H., C.X. LIU

"Stock craze: an empirical analysis of PER in Chinese equity market", *Economics Bulletin*, 14(1), 2008.

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

"Pricing Derivatives with Barriers in a Stochastic Interest Rate Environment", *Journal of Economic Dynamics and Control*, 32(9), 2903-2938.

BESSIERE V.

« Motivations et création de valeur des acquisitions d'entreprises », *Banque et Marchés*, 94,.

BESSIERE V., M. KAESTNER

« Sur- et sous- réactions des analystes financiers : une étude des évolutions post-krach », *Banque et Marchés*, 92.

BLANCHET-SCAILLET C., N. EL KAROUI, M. JEANBLANC, L. MARTELLINI

"Optimal Investment and Consumption Decisions when Time-Horizon is Uncertain", *Journal of Mathematical Economics*, 44(11), 1100-1113.

BOUBAKER S., F. LABEGORRE

« Le recours aux leviers de contrôle : le cas des sociétés cotées françaises » *Finance, Contrôle et Stratégie*, 11(3).

BOUBAKER S., F. LABÉGORRE

"Ownership structure, corporate governance and analyst following. A study of French listed firms", *Journal of Banking and Finance*; 32(6): 961-976.

BOUCHER C.

"La grande modération et la valorisation des actions", *Revue d'économie politique*, 4, 2008.

BOUCHER C., B. MAILLET, T. MICHEL

"Do Misalignments Predict Aggregated Stock Market Volatility?", *Economics Letters*, 100, 2008.

CAICEDO-LLANO J., T. DIONYSOPOULOS

"Market integration: A risk-budgeting guide for pure alpha investors", *Journal of Multinational Financial Management*. 18(4), 313-327.

AKTAS, N., E. DE BODT, I. RIACHI, J. DE SMEDT

"Legal insider trading and stock market reaction: Evidence from the Netherlands", in *Insider Trading: Regulation and Analysis*, Greg N. Gregoriou and Paul U. Ali Ed., Chapman & Hall/CRC edition.

BARBE P.

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

BEAUFILS B., BRANDOUY O., MATHIEU P.

« Une analyse de la complexité des dynamiques financières à l'aide de modèles multi-agents ». In : ZWIRN H. et al. (Eds), *Systèmes complexes en SHS*, Vuibert.

SCHIER G.

« Les opérations de change au comptant ». In : Klein I. et E. Lamarque (Eds) *Salle des Marchés – Gestion du risque de change, organisation, produits et stratégies*, Vuibert.

SCHIER G., SAULQUIN J.Y.

« Le développement durable et la notion de performance organisationnelle ». In : Dion M. et D. Wolff (Eds), *Le Développement Durable : Théories et Applications au Management*, Dunod.

ARTICLES PUBLIES EN 2008^{vi} DANS DES
REVUES SCIENTIFIQUES A COMITE DE LECTURE
(REVUES RETENUES DANS LA LISTE AERES)

ADAM A., M. HOUKARI, J-P. LAURENT

"Spectral risk measures and portfolio selection", *Journal of Banking and Finance*, 32(9), 1870-1882, (2008),

AKTAS, N., E. DE BODT, H. VAN OPPENS

"Legal Insider Trading and Market Efficiency", *Journal of Banking and Finance*, 2008.

AMENC, NOËL; GOLTZ, FELIX

"Revisiting the Limits of Hedge Fund Indices: A Comparative Approach", *Journal of Alternative Investments*, 10(4), pages 50-63.

AMENC N., W. GEHIN, L. MARTELLINI, J.C. MEYFREDI

"Passive Hedge Fund Replication: A Critical Assessment of Existing Techniques", *Journal of Alternative Investments*, 11(2), Fall 2008.

^{vi} à la date de rédaction de rédaction de cette *Lettre*.

CALVET, L, J.A. FISHER

“Multifractal Jump-diffusions: An equilibrium approach”, *Journal of Mathematical Economics*, 44(2), 207-226.

CAPOCCID.

“Comparative Analysis of Hedge Fund Returns. Do some hedge funds consistently outperform others?”, *Banque & Marchés*, 94, Mai-Juin.

CHABI-YO, FOUSSENI; GARCIA, RENE; RENAULT, ERIC:

State Dependence Can Explain the Risk Aversion Puzzle, *Review of Financial Studies*, 21(2), 973-1011.

COURBAGE C., B. REY

“On the willingness to pay to reduce risks of small losses”, *Journal of Economics*, 95: 75-82, (2008),

COUSIN A., J-P. LAURENT

“Comparison results for exchangeable credit risk portfolios”, *Insurance: Mathematics and Economics*, 42(3), 1118-1127, (2008),

D'HONDT, CATHERINE

“Which Execution Improvement for Orders on Euronext?”, *Banque & Marchés*, 95, Juillet-Août.

DENG, Z.Y, PERIGNON, C. AND WANG, Z.J,

“Do Banks Overstate their Value-at-Risk?”, *Journal of Banking and Finance*, 32(5),783-794.

DJANKOV, SIMEON; LOPEZ-DE-SILANES, FLORENCIO; LAPORTA, RAFAEL, SHLEIFER, ANDREI

“The law and economics of self-dealing”, *Journal of Financial Economics*, 88(3), June 2008

DOSSOU F., LARDIC S., ET K. MICHALON

“Can Earnings Forecast be Improved by Taking into Account the Forecast Bias?”, *Economics bulletin*, 11(7), 1-20.

ELBADRAOUI K., J. LILTI ET B. M'ZALI

« La Performance opérationnelle à long terme des entreprises françaises émettrices d'obligations convertibles », *Finance Contrôle Stratégie*, 11(3), 125-154.

EVANOFF, D.D., ÖRS, E.

“The Competitive Dynamics of Geographic Deregulation in Banking: Implications for Productive Efficiency” *Journal of Money, Credit and Banking*, 40(5), 897-930.

FABRE B., A. FRANÇOIS-HEUDE

« Établissements de crédit à la consommation : la prime justifie-t-elle le risque ? », *Banque & Marchés*, 95, 27-45.

FERRARA L., D. GUEGAN

"Business surveys modelling with Seasonal-Cyclical Long Memory models", *Economics Bulletin*, 29(3).

FISHER W., S. LOISEL, S. WANG

“On some key research issues in Enterprise Risk Management related to economic capital and diversification effect at group level”, *Bulletin Français d'Actuariat*, 15(9), (2008),

FRANÇOIS-HEUDE A., SENTIS P.

« Franchissements de seuils dans le capital des IPO : source d'information sur les performances futures ? », *Banque & Marchés*, 93.

FOUCAULT, T, GEHRIG, T

“Stock Price Informativeness, Cross-Listings and Investment Decisions”, *Journal of Financial Economics*, 88, 146-168.

FOUCAULT, T, MENKVELD, A.J

“Competition for Order Flow and Smart Order Routing Systems”, *The Journal of Finance*,63(1), 119-158.

GILLET R. et H. DE LA BRUSLERIE

"The consequences of issuing convertible bonds: dilution and/or financial restructuring?", *European Financial Management*, 2008.

GALLAIS-HAMONNO G., H. NGUYEN THI THAN et T.H. HOANG

"The Necessity of Correcting the Hedge Funds Returns, Empirical Proof & Correcting Method" « La nécessité de corriger les rentabilités des hedges funds : preuve empirique et méthode de correction », *Banque & Marchés*, 96, 6-19, 2008.

GILLET R., LAPOINTE M-A et P. RAIMBOURG

"Dividend policy and reputation", *Journal of Business, Finance and Accounting*, 35(3 & 4), 2008.

GOYAL A., C. PERIGNON, C. VILLA

“How Common are Common Return Factors across Nyse and Nasdaq?”, *Journal of Financial Economics* 90, 252-271.

HAMIDI B., JURCZENKO E., MAILLET B.

“A CAViaR Modelling for a Time-Varying Portfolio Insurance Strategy”, *Banque & Marchés*, 2008.

JOUINI E., C. NAPP

“On Abel's Concepts of Pessimism and Doubt”, *Journal of Economic Dynamics and Control*, 32, 11, 3682-3694.

JOUINI E., C. NAPP

“Are More Risk-Averse Agents More Optimistic? Insights from a Simple Rational Expectations Equilibrium Model”, *Economics Letters*, 101, 1, 73-76.

KAT H., MIFFRE J.

The Impact of Non-normality Risks and Tactical Trading on Hedge Fund Alphas”, *Journal of Alternative Investments*, 10(4), 8-22.

KOUONTCHOU P., MAILLET B.

“Rose des vents, éventails et explosions d'étoiles sur le marché français”, *Banque & Marchés*, 96.

LANDIER, A, THESMAR, D, THOENIG, M,”

“Investigating Capitalism-Aversion”, *Economy Policy*, 23(55), 465-497.

LAPORTA R., F. LOPEZ-DE-SILANES, A. SHLEIFER

“The Economic Consequences of Legal Origins”, *Journal of Economic Literature*, 46(2), pp. 285-332

LAUTIER D., ET Y. SIMON

“Les Rehausseurs de Crédit : Anatomie d'une Crise”, *Revue d'Economie Financière*, 73-74, 285-294.

LE COURTOIS O., F. QUITTARD-PINON

"The Optimal Capital Structure of the Firm with Stable Lévy Assets Returns", *Decisions in Economics and Finance*, 31(1), 51-72.

LI X., J. MIFFRE, C. BROOKS, N. O'SULLIVAN, NIALL

“Momentum profits and time-varying unsystematic risk”, *Journal of Banking & Finance*, 32(4), 541-558, 2008.

LIOUI A. et P. PONCET

“Monetary non-neutrality in the Sidrauski model under uncertainty”, *Economics Letters*, 100(1), 2008.

LOISEL S., C. MAZZA, D. RULLIERE

“Robustness analysis and convergence of empirical finite-time ruin probabilities and estimation risk solvency margin”, *Insurance: Mathematics and Economics*, 42(2), 746-762.

LOUHICHI W.

"Adjustment of stock prices to earnings announcements: evidence from Euronext Paris", *Review of Accounting and Finance*, Vol 7(1), 102 - 115.

MARIN J., J. OLIVIER

“The Dog that Did not Bark: Insider Trading and Crashes”, *Journal of Finance*, 63(5), 2008.

MARTELLINI, LIONEL

“Toward the Design of Better Equity Benchmarks: Rehabilitating the Tangency Portfolio from Modern Portfolio Theory”, *The Journal of Portfolio Management*, 34(4), 2008.

MARTELLINI L., V. LE SOURD, V. ZIEMANN

«The benefits of hedge funds in asset liability management”, *Banque & Marchés*, 97, 16-30.

MICHENAUD S., B. SOLNIK

“Applying regret theory to investment choices: Currency hedging decisions”, *Journal of International Money and Finance*, 27, 677-694.

MOREL C., J. TEILETCHE

“Central Banks Interventions and Market Expectations: the BoJ case”, *Journal of Empirical Finance*, 15(2), 211-231

NOCETTI D., JOUINI E., ET C. NAPP

“Properties of the Social Discount Rate in a Benthamite Framework with Heterogeneous Degrees of Impatience”, *Management Science*, 54(10), 1822-1826.

OLIVIER J., M. THOENIG, T. VERDIER

“Globalization and the Dynamics of Cultural Identity”, *Journal of International Economics*, 76, 356–370.

PERIGNON, C, SMITH, D.

“A New Approach to Comparing VaR Estimation Methods”, *Journal of Derivatives*, Winter, 2008.

QUITTARD-PINON F., R. RANDRIANANIVONY

“Valuing Options in Jump Diffusion Models using Generalized Fourier Analysis”, *Banque & Marchés*, 97.

QUITTARD-PINON F., R. RANDRIANANIVONY

«Calibrage d'options pour trois modèles mixtes diffusions et sauts », *Finance*, 29(2), 103-130.

QUITTARD-PINON F., R. RANDRIANANIVONY

“How to price efficiently European options in some geometric Lévy processes models”, *International Journal of Business*, 13(4), 301-314.

SCHIER G.

«Les apports de la théorie des options réelles à l'évaluation prospective de projets innovants : le cas d'un projet à investissements séquentiels et option d'abandon », *Economies & Sociétés*, 18(6), 1337-1360.

THEROND P.E.,

« IFRS, solvabilité 2, embedded value : quel traitement du risque ? », *Bulletin Français d'Actuariat*, 8(15), 67-96

THESMAR, D, 2008,

« L'insoutenable rareté des catastrophes financières », *Revue d'Economie Financière*, juin, 73-74.

TILL H.

“Amaranth Lessons Thus Far”, *Journal of Alternative Investments*, 10 (4), 82-98.

SOUTENANCES

THESES

ALBEROLA E.

Essay on the European Emissions Trading Scheme: Organization, Market Efficiency and Carbon Price Drivers, thèse sous la direction de Gunther Capelle-Blancard, soutenue à l'Université de Paris 1.

CADOT J.

Asymétrie d'information dans la relation banque-entreprise : proposition d'un modèle adaptatif ; le cas de l'installation en viticulture, thèse sous la co-direction de Daniel Barbe et Jean Pierre Couderc, à l'Université Montpellier 2.

COUSIN A.

Analyse du risque et couverture des tranches de CDO synthétique, thèse sous la direction de Jean-Paul Laurent, soutenue à l'Université Claude Bernard Lyon 1.

DERVEEUW J.

Simulation multi-agents de marchés financiers, thèse sous la co-direction d'Olivier BRANDOUY et Philippe MATHIEU, soutenue à l'Université de Lille 1.

ELLEUCH-HACHICHA S.

Les décisions de crédit et la sélection adverse : une étude des stratégies des banques tunisiennes, thèse sous la co-direction de Frédéric Lobez et Abbid, soutenue à l'Université de Lille 2.

ENJOLRAS G.

De l'assurabilité des catastrophes naturelles : Modélisation et application à l'assurance récolte, thèse sous la co-direction de Robert Kast et Patrick Sentis, soutenue à l'Université Montpellier 1.

FOUILLOUX J.

Méthodes d'évaluation de la prime de terme des taux d'intérêt, thèse sous la co-direction d'Hubert de La Bruslerie.

HOUKARI M.

Mesure du risque et couverture du risque de taux sur les marges nettes de taux d'intérêt des ressources non échéancées – Application aux dépôts à vue en ALM bancaire, thèse sous la direction de Jean-Paul Laurent, soutenue à l'Université Claude Bernard Lyon 1.

KOUONTCHOU P.

De l'information en haute fréquence : quatre essais empiriques sur les mesures de risque et l'évaluation des actifs financiers, thèse sous la direction de Thierry Chauveau, soutenue à l'Université de Paris 1.

KOUROUVAKALIS S.

Optimisation des Actifs Physiques dans l'Industrie Energétique. Applications à la Gestion du Bilan d'une compagnie énergétique, thèse sous la direction d'Hélyette Géman, soutenue à l'Université Paris-Dauphine.

LAGUNA M.-A.

Pollution risks, media coverage and stock Markets", thèse sous la direction de Gunther Capelle-Blancard, soutenue à l'Université de Paris 1.

LAJNEF T.

Les fonds garantis, thèse sous la direction de François Quittard-Pinon, soutenue à l'Université Claude Bernard Lyon 1.

MARROT O.

Les Déterminants du Coût du Capital des Petites Capitalisations : Application aux Segments B et C de la Bourse de Paris, thèse sous la direction de Laurent Batsch, soutenue à l'Université Paris-Dauphine.

MONTER ESPINOSA M. D. R.

Three essays on default risk, thèse sous la co-direction de Jean-Claude Augros et d'André Dubey, soutenue à HEC Lausanne.

NGENDAHAYO E.

Microcrédit et théorie financière : trois contributions à la compréhension des déterminants de la performance des institutions de microcrédit, thèse sous la direction de Frédéric Lobez, soutenue à l'Université de Lille 2.

PATARD P.A.

Ingénierie des produits structurés. Essais sur les méthodes de simulation numérique et sur la modélisation de données de marché, thèse sous la direction de Jean-Claude Augros, soutenue à l'Université Claude Bernard Lyon 1.

RANDRIANANIVONY R.

Prise en compte des discontinuités de cours financiers en assurance et finance, thèse sous la direction de François Quittard-Pinon, soutenue à l'Université Claude Bernard Lyon 1.

SADDOUR-DRIDI K.

Pourquoi les Entreprises Détiennent-elles de la Trésorerie ?, thèse sous la direction d'Edith Ginglinger, soutenue à l'Université Paris-Dauphine.

SAENGKASSANEE T.

Information risk and returns in high-tech firms, thèse sous la direction de Véronique Bessière, soutenue à l'Université Montpellier 2.

SALABER J.

L'Ethique dans la Gestion de Portefeuille : Comportement des Investisseurs et Rentabilité de l'Investissement Politiquement Incorrect, thèse sous la direction de Jacques Hamon, soutenue à l'Université Paris-Dauphine.

VAXELAIRE J.C.

L'efficience relative de divers outils de signaling à disposition des firmes cotées, sous la direction de Frédéric Lobe, soutenue à l'Université de Lille 2.

VEDEL B.

Le processus d'incubation des entreprises en création : proposition d'un modèle explicatif, thèse sous la co-direction de Daniel Barbe et Eric Stéphane, soutenue à l'Université Montpellier 2.

VIET VU HA

Les dimensions de la performance des cabinets d'audit légal, sous la direction de Geneviève Causse, soutenue à l'Université de Paris 12.

VIGNERON L.

Conditions de financement de la PME et relations bancaires, sous la direction de Frédéric Lobe, soutenue à l'Université de Lille 2.

HDR

COUDERC J.P., sous la direction de Daniel Barbe soutenue à l'Université Montpellier 2.

MAILLET B., sous la direction de Thierry Chauveau soutenue à l'Université de Paris 1.

DISTINCTIONS

PRIX LE MONDE - CERCLE DES ECONOMISTES DU
« MEILLEUR JEUNE ECONOMISTE 2008 »

Le prix du « meilleur jeune économiste 2008 », créé par le journal *Le Monde* en collaboration avec le Cercle des Economistes a été décerné à Pierre-Olivier Gourinchas, professeur à l'université de Berkeley (Etats-Unis).

INSTITUT DES ACTUAIRES

Quatre chercheurs du laboratoire de l'ISFA ont été distingués en 2008 par l'Institut des Actuaires, qui leur a décerné le titre de membre agrégé : Jean-Paul Laurent, Stéphane Loisel, Frédéric Planchet et Didier Rullière.

OFFRES D'EMPLOIS

Groupe EDHEC

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. Titulaire d'un doctorat en finance ou en économie, le candidat aura fait preuve d'une capacité exceptionnelle à réaliser des recherches de la plus haute qualité et aura un track record de publication dans les meilleures revues internationales. Les candidats senior seront favorisés, et notamment ceux avec une expertise dans l'évaluation d'actifs empirique, la théorie du portefeuille et/ou la gestion des risques. Le candidat participera aux travaux de recherche de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, un des tous premiers centres de recherche européens dans le domaine de la recherche appliquée à la gestion d'actifs. La fourchette de salaire sera de 150.000 € à 200.000 € bruts et le candidat retenu pourra bénéficier de primes d'objectifs et de primes de publication.

Professeur de finance associé orientation finance de marché/gestion d'actifs - un poste à pourvoir à Nice. Titulaire d'un doctorat en finance ou en économie, le candidat aura fait preuve d'une capacité à réaliser des recherches de la plus haute qualité et aura un track record de publication dans les meilleures revues internationales. Le candidat participera aux travaux de recherche dans le domaine de la gestion de portefeuille, et notamment de la gestion alternative (matières premières, hedge funds) de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, un des tous premiers centres de recherche européens dans le domaine de la recherche appliquée à la gestion d'actifs.

Professeur de finance senior orientation finance d'entreprise - un poste à pourvoir à Lille. Doté d'un solide esprit d'équipe, le candidat aura publié récemment dans des revues internationales dans le domaine de la finance d'entreprise et notamment sur des sujets tels que l'évaluation, l'impact des nouvelles normes comptables, les problèmes de politique de financement et de rémunération des dirigeants, etc. Il/Elle aura à sa charge des cours en anglais ou en français sur la décision d'investissement, la politique de financement, la gestion de trésorerie, et les fusions/acquisitions. Une expérience de l'enseignement (formation première et executive) est demandée et une

expérience dans le domaine de l'entreprise en tant que chef de projet ou dans un autre poste à responsabilité serait appréciée. Une qualification CFA serait également un atout.

Professeur de finance senior orientation immobilier financier - un poste à pourvoir à Nice. Titulaire d'un doctorat en finance ou en real estate finance, le candidat sera un expert en investissement immobilier et gestion de portefeuille. Il/Elle aura fait preuve d'une capacité exceptionnelle à réaliser des recherches de la plus haute qualité et aura un track record de publication dans les meilleures revues internationales. Le candidat participera aux travaux de recherche de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, un des tous premiers centres de recherche européens dans le domaine de la recherche appliquée à la gestion d'actifs. Parmi les thèmes de recherche : l'immobilier comme classe d'actifs, sources de risque et de rendement, supports d'investissement, et mesure de performance. Une expérience professionnelle dans l'industrie ou dans le conseil serait un atout pour ce poste. La fourchette de salaire sera de 150.000 € à 200.000 € bruts et le candidat retenu pourra bénéficier de primes d'objectifs et de primes de publication.

Professeur de finance associé orientation finance de l'immobilier - un poste à pourvoir à Nice. Titulaire d'un doctorat en finance ou en real estate finance, le candidat sera spécialisé dans l'investissement immobilier et la gestion de portefeuille. Il/Elle aura fait preuve d'une capacité à réaliser des recherches de la plus haute qualité et aura un track record de publication dans les meilleures revues internationales. Le candidat participera aux travaux de recherche de l'EDHEC Risk and Asset Management Research Centre, un des tous premiers centres de recherche européens dans le domaine de la recherche appliquée à la gestion d'actifs. Parmi les thèmes de recherche : l'immobilier comme classe d'actifs, sources de risque et de rendement, supports d'investissement, et mesure de performance.

Professeur de comptabilité financière senior - un poste à pourvoir à Nice. Le candidat sera titulaire d'un doctorat, aura fait preuve d'une capacité à réaliser des recherches de la plus haute qualité et aura un track record de publication dans les meilleures revues internationales dans le domaine de la comptabilité financière. Le candidat participera aux travaux du pôle d'excellence " Analyse Financière et Comptabilité " de l'EDHEC. Les thèmes principaux de ce pôle sont la valorisation des sociétés, comprenant l'impact des normes IFRS sur les bilans et la perception des risques, et le pricing des risques.

Professeur de comptabilité financière orientation normes comptables - un poste à pourvoir à Lille. Le candidat aura publié dans les revues de référence internationales et aura une présence dans des comités de

lecture de revues sur le thème de la comptabilité et de l'analyse financière. Il/Elle sera spécialisé(e) dans la finance d'entreprise, la valorisation et les normes IFRS. Le candidat participera aux travaux du pôle d'excellence " Analyse Financière et Comptabilité " de l'EDHEC. Les thèmes principaux de ce pôle sont la valorisation des sociétés, comprenant l'impact des normes IFRS sur les bilans et la perception des risques, et le pricing des risques.

Professeur d'économie orientation microéconomie de l'assurance- un poste à pourvoir à Lille. Le candidat aura fait preuve d'une capacité à réaliser des recherches de la plus haute qualité en économie et à enseigner aux étudiants de troisième cycle et doctorat. Le candidat participera aux travaux du pôle d'excellence " Politiques Economiques et Réforme de l'Etat ", dont les programmes de recherche s'articulent selon deux directions, d'une part des problématiques à l'intersection des questions économiques et financières et de l'autre des questions liées au modèle social français, et plus particulièrement au marché du travail et à l'éducation.

Professeur d'économie- un poste à pourvoir à Lille. Le candidat aura fait preuve d'une capacité à réaliser des recherches de la plus haute qualité en économie et à enseigner aux étudiants de troisième cycle et doctorat. Le candidat participera aux travaux du pôle d'excellence " Politiques Economiques et Réforme de l'Etat ", dont les programmes de recherche s'articulent selon deux directions, d'une part des problématiques à l'intersection des questions économiques et financières et d'autre part liées au modèle social français, et plus particulièrement au marché du travail et à l'éducation.

Merci d'envoyer une lettre de motivation et un CV à Séverine Anjubault - EDHEC - 393 promenade des Anglais - BP 3116 - 06202 Nice cedex 3 ou à severine.anjubault@edhec.edu

EM Lyon

EMLYON recrute un **enseignant-chercheur en finance et/ou assurance mathématique**, au niveau Professeur Assistant ou Professeur Associé. Le candidat doit avoir une expérience de recherche significative manifestée par des publications dans des revues académiques de haut niveau. La charge d'enseignement, située aux niveaux MSc et Mastère Spécialisé, consiste principalement en des cours de probabilités et d'informatique. La recherche peut quant à elle couvrir tout champ de la finance mathématique ou de la théorie des assurances. Le candidat doit pouvoir communiquer en anglais et démontrer des aptitudes au français.

Les CV et lettres détaillant domaines d'intérêt et de recherche sont à adresser à EMLYON, Sophie DRAGOLE, Assistante du Doyen de la Faculté, 23

avenue de Collongue, 69130 ECULLY, France, ou dragole@em-lyon.com

EMLYON Business School invites applications for an Assistant or Associate Professor position in quantitative finance and/or insurance theory. The applicant should have a strong research record documented by publications in highly ranked journals. The teaching load will be done at the MSc and Specialized Mastère levels and will consist in probability and computing classes. The research topic of the applicants can be in any part of quantitative finance or insurance theory. The candidate should be able to teach in English and preferably have some competences in French.

The application package (Cover letter, CV and research statement) has to be sent to: EMLYON, Sophie DRAGOLE, Assistant to the Dean of Faculty, 23 avenue de Collongue, 69130 ECULLY – France; or by E-mail: dragole@em-lyon.com

http://www.affi.asso.fr/files/doc_200.doc.

Louvain School of Management

Chercheur Post-Doctoral en Finance

La Louvain School of Management (LSM) est la nouvelle école de gestion commune de quatre universités belges : l'Université Catholique de Louvain (UCL) à Louvain-la-Neuve, les Facultés Universitaires Catholiques de Mons (FUCaM), les Facultés Universitaires Notre-Dame de la Paix (FUNDP) à Namur et les Facultés Universitaires Saint-Louis (FUSL) à Bruxelles. Située au centre de l'Europe, non loin des Institutions européennes et du siège d'entreprises internationales majeures, l'école, avec plus de 200 professeurs et chercheurs, se définit comme une école de gestion internationale, ancrée dans l'université. Chaque année, 1200 étudiants dont 200 étudiants internationaux suivent en anglais ou en français ses programmes de master ou de doctorat. Les recherches, menées par ses membres et principalement organisées autour de 5 centres d'excellence, produisent chaque année plus de 100 articles scientifiques publiés dans des revues internationales et 15 doctorats. La LSM organise des formations pour cadres dont l'international EMBA. Ses membres entretiennent des relations régulières et étroites avec le monde des affaires au travers de nombreux contrats de recherche appliquée ainsi que de chaires.

AFFILIATION ET LOCALISATION:

Le poste est ouvert au sein du *Center for Studies in Asset Management* (CeSAM), qui est l'un des cinq Centres d'Excellence de la LSM. Les recherches sont réalisées dans le cadre de la Chaire 'Fortis Bank and Insurance Belgium' en gestion du risque. Le chercheur sera localisé sur le campus de Mons.

DESCRIPTION DU POSTE:

Les activités de recherche portent sur le lien entre liquidité, volatilité et évaluation d'actifs, dont la crise financière actuelle démontre toute l'importance. Le chercheur doit analyser les données intra-journalières de carnets d'ordres, mesurer les coûts de transaction, estimer les sauts de prix et modéliser le risque de liquidité. Le chercheur doit participer à des séminaires de recherche, conférences et réunions rassemblant experts académiques et professionnels du marché.

QUALIFICATIONS REQUISES:

Le chercheur est sélectionné sur base de son potentiel de recherche. Il doit détenir (avant fin septembre 2009) un doctorat en finance quantitative, économie financière ou économétrie financière. Il doit également disposer d'excellentes connaissances en anglais, aussi bien à l'écrit qu'à l'oral.

CONTRAT:

Le premier mandat est de trois ans et peut être renouvelé en fonction du prolongement de la chaire et de la qualité des recherches effectuées. L'entrée en fonction se fait le plus tôt possible. Le salaire brut annuel proposé sera déterminé en fonction du parcours et du statut du candidat.

INFORMATION ET CANDIDATURE

Les candidatures doivent inclure un curriculum vitae détaillé et une liste de personnes de référence. Elles doivent être adressées avant le 15 janvier 2009, par la poste et par courriel, au Professeur Mikael Petitjean (mikael.petitjean@fucam.ac.be), Chaussée de Binche, 151 à 7000 Mons (Belgique). Pour les candidats non résidents en Belgique, se référer au portail d'information « European researchers' mobility portal » : <http://www.eracareers-belgium.be/practical.asp>.

http://www.affi.asso.fr/files/doc_198.pdf

Université de Rennes 1
IGR/IAE de Rennes
Campagne de Recrutement 2009

L'IGR/IAE de Rennes, composante de l'Université de Rennes 1, recrute un Maître de Conférence en Finance et un Professeur en Finance.

Poste Professeur (PR 1484)^{vii}

Rattaché(e) à l'équipe 'Finance' du CREM (UMR CNRS 6211), le/la candidat(e) devra contribuer à la dynamique et au développement de la production scientifique de l'équipe (publications, communications, animation des séminaires, encadrement doctoral,...). Ses thèmes de recherche devront s'inscrire dans une ou

^{vii} ce poste est réservé à la mutation.

plusieurs problématiques de l'équipe ou bien constituer de réelles opportunités de synergie avec les développements actuels. Les besoins pédagogiques concernent, pour l'essentiel, le Master « Finance, Comptabilité et Contrôle de Gestion » et ses spécialités (Trésorerie, Gestion des Risques, Analyse et Stratégie Financière, Etudes et Recherche en Finance, CCA, etc.). Des cours magistraux sont à pourvoir dans divers domaines de finance aussi bien en formation initiale qu'en formation continue. L'encadrement de mémoires de masters dans les filières professionnels, ainsi que dans la spécialité « recherche » est à prévoir. Du fait de l'existence de cours de finance en langue anglaise et de la gestion d'étudiants étrangers anglophones, la maîtrise de la langue anglaise constituera indubitablement un plus.

Référence du poste : PR 1484.

Pour plus de renseignements, merci de contacter : franck.moraux@univ-rennes1.fr

Poste Maître de Conférence (MCF 618)

Rattaché(e) à l'équipe 'Finance' du CREM (UMR CNRS 6211), le/la candidat(e) devra être en mesure de contribuer à la dynamique de l'équipe (publications, communications...). Ses thèmes de recherche devront s'inscrire dans une ou plusieurs problématiques de l'équipe (gestion des risques financiers, des instruments financiers, des marchés financiers, microstructure, gestion de portefeuille et de la performance, analyse de la diversification des firmes, fusions acquisitions, LBO, évaluation et comptabilité financière). Le service d'enseignement comprendra des cours et des travaux dirigés en Licence 3 et en Master « Finance, Comptabilité et Contrôle de Gestion ». Pour l'essentiel, l'enseignement comporte des cours de Finance qui peuvent être dispensés aussi bien en formation initiale qu'en formation continue. L'encadrement de mémoires dans les filières professionnels du master est à prévoir. Du fait de l'existence de cours de finance en langue anglaise, la maîtrise de cette langue constituera indubitablement un plus.

Référence du poste : MCF 618.

Pour plus de renseignements, merci de contacter : franck.moraux@univ-rennes1.fr

Université de Lyon 1

ISFA

Campagne de Recrutement 2009

Un poste de MCF recrutement sections 06-26, profil mathématiques financières, statistiques appliquées à la finance/actuariat, aptitude aux échanges internationaux et participation au projet ANR et chaires privées.

L'ASSOCIATION FRANÇAISE DE FINANCE
TIENT A REMERCIER TOUS CES MEMBRES INSTITUTIONNELS
POUR LEUR SOUTIEN EN 2008

Association Française de la Gestion Financière	
Institut Français des Administrateurs	
CAAM - Crédit Agricole Asset Management	
CDC - Caisse des Dépôts et Consignations	Institut CDC
Fondation " <i>Banque de France pour la Recherche</i> "	
SINOPIA Asset Management	
CERAM	
Edhec	
EM LYON	
ESC LILLE	
ESC TOULOUSE	
ESSEC	
Grenoble Ecole de Management	
Groupe Sup de Co Amiens Picardie	
HEC Paris	
ISG Paris	
ISC Paris	
EUROFIDAI	
Université Aix-Marseille III	IAE Aix-en-Provence
Université du Littoral Côte d'Opale	IAE de Boulogne s/ mer
Université de Bretagne Occidentale	IAE de Bretagne Occidentale
Université de Lille 1	IAE de Lille
Université de Lille 2	ESA de Lille
Université de Lyon 1	ISFA
Université de Nancy 2	IAE de Nancy
Université de Rennes 1	IAE de Rennes
Université de Grenoble 2 - UPMF	
Université Paris 12	IAE Gustave EIFFEL
Université Paris 9 Dauphine	
Université Paris I	UFR de Gestion
Université Robert Schuman	
Universités Montpellier I et II	
Université Catholique de Louvain (Belgique)	Louvain School of Management
Universita della Svizzera Italiana (Suisse)	
HEC Lausanne (Suisse)	
Université de Neuchâtel (Suisse)	Institut d'Analyse Financière

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

Directeur de la Publication

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

 franck.moraux@univ-rennes1.fr

Responsable de la Publication

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président : **Frédéric LOBEZ** (Université de Lille 2)

Vice-Présidents : **Jean-François GAJEWSKI** (Université de Savoie)

et **Christian JIMENEZ** (PRMIA et Imene Investment Partners)

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 Web : www.affi.asso.fr