



Association Française de Finance French Finance Association

A LA UNE

Patrick Sentis (*Université de Montpellier 1*) élu
Président de l’AFFI, le 17 Juin 2010.

* *

La Prochaine conférence de l’AFFI se déroulera
les **11, 12 et 13 Mai 2011** à Montpellier.

Deadline: **15 janvier 2011**

<http://www.affi2011.univ-montpl.fr>

* *

SOMMAIRE DE LA LETTRE

| | |
|---|---|
| Le mot du président | 1 |
| La Vie de l’AFFI | 2 |
| Les Conférences à venir..... | 4 |
| Publications 2010 des Membres de l’AFFI | 5 |
| Soutenances dans les institutions membres en 2010 | 7 |
| Prix, Distinctions et Offres de Formations | 8 |
| Job Market 2011 | 9 |

* *

Secrétariat de l’AFFI

c/o GREQAM

2 rue de la Charité

13236 Marseille cedex 02

Tél. 04.91.14.07.43 - Fax 04.91.90.02.27

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

LE MOT DU PRESIDENT

Cher(e)s Collègues, cher(e)s ami(e)s,

Cette année a encore été marquée par une forte activité de l’AFFI.

Nous devons d’abord souligner le succès incontestable de la conférence internationale de Mai qui s’est déroulée à St Malo. En plus de nous avoir offert un cadre magnifique, cette conférence a été particulièrement relevée sur un plan scientifique. Rendons ici un hommage bien mérité aux organisateurs Patrick Navatte et Franck Moraux.

L’AFFI s’est également impliquée dans l’organisation de deux autres manifestations d’envergure. En premier lieu, le congrès de l’IFSAM (International Association of Scholarly Associations of Management) s’est tenu à Paris les 8 et 9 juillet derniers. Les papiers de Finance ont été sélectionnés par les membres de l’AFFI. Là encore, Patrick Navatte n’a pas ménagé sa peine et je le remercie pour son travail de présélection. Ayant participé au colloque au nom de l’AFFI, je peux témoigner de la haute qualité scientifique des papiers de finance présentés. En second lieu, le 22 octobre dernier, se sont tenus les deuxième Etats Généraux du Management organisés par la FNEGE en partenariat avec les associations de gestion. L’AFFI a été bien représentée au cours de cette manifestation puisque, Laurent Clerc, Philippe Gillet, Joël Petey et moi-même avons participé à l’animation d’un ‘track’ intitulé « La finance aux frontières ». Les discussions ont été fournies et passionnantes et augurent de nouvelles pistes de recherche en Finance.

Enfin, comme chaque année, le succès du colloque de décembre ne se dément pas. Cette édition s’avère aussi relevée que les précédentes. En effet, sur 290 papiers soumis seuls 49 ont été retenus pour présentation. Le travail considérable réalisé par Patrice Fontaine doit être à nouveau salué cette année. Au cours de ce

colloque, le prix de la revue *Finance*, récompensant le meilleur article publié sur l'année 2009, a été remis. Les heureux lauréats sont Marie-Hélène Broihanne, Shaneera Boolell Gunesh et Maxime Merli, tous trois de l'Université de Strasbourg, pour leur article intitulé « *Disposition effect, investor sophistication and taxes: Some French Specificities* ». Nous félicitons les gagnants de ce prix et remercions vivement le travail de sélection difficile accompli par la Présidente du prix, Edith Ginglinger, et son jury, Joël Petey, Patrice Poncet et Sébastien Pouget.

Doit-on encore signaler le lancement des prix de thèses *Finance* : le prix de thèse AFFI-FNEGE présidé par Ulrich Hege (HEC) et le prix de thèse AFFI-NYSE EURONEXT, présidé par moi-même. Les dates limites d'envoi des thèses est fixé au 15 janvier 2011.

Cette année a vu aussi le départ de trois administrateurs de l'AFFI, arrivé en fin de mandat : il s'agit de Catherine Casamatta, Mondher Bellalah et Jean-François Gajewski. Nous les remercions tous les trois pour leur implication dans la bonne marche de l'association avec une mention spéciale pour Jean-François Gajewski dont l'implication dans le colloque de décembre fut particulièrement importante pendant plusieurs années. Trois nouveaux administrateurs seront donc désignés cette année.

Enfin, il me reste à vous rappeler que la conférence internationale de l'AFFI se tiendra les 11, 12 et 13 mai 2011 à Montpellier (www.affi2011.univ-montp1.fr). La date limite de soumission des papiers a été fixée au 15 janvier 2011. Un Phd-Workshop est également organisé le premier jour de la conférence. Cette manifestation s'annonce sous les meilleurs auspices. Nous aurons l'honneur de recevoir Sheridan Titman (Université du Texas à Austin) et Denis Gromb (INSEAD) en qualité de keynote speakers. Nous souhaitons également faire de cet événement un moment convivial avec un dîner de gala 'casual' prévu en bord de mer. Le comité d'organisation et moi-même nous ferons un plaisir de vous recevoir à Montpellier.

Il me reste à vous souhaiter d'excellentes fêtes de fin d'année et mes meilleurs vœux de réussite et de bonheur.

Patrick Sentis

LA VIE DE L'AFFI

CONSEIL D'ADMINISTRATION

17 JUIN 2010

Lors du conseil d'administration du 17 Juin 2010, Patrick Sentis a présenté sa candidature à la Présidence de l'AFFI, tout en donnant quelques informations quant à l'avancement de la préparation du colloque auquel il travaille avec ses collègues à Montpellier. Patrick Sentis est élu à l'unanimité.

Après un court exposé, est ensuite élu à l'unanimité Joël Petey, qui devient VP « académique ». Sont alors renouvelés dans leur fonction antérieure les autres membres du bureau, à savoir par ordre alphabétique : Philippe Bertrand, (au secrétariat général « abonnements »), Laurent Clerc (comme VP « Professionnel »), Patrice Fontaine (comme Trésorier) et Franck Moraux (à la « Communication ». Tous les membres du CA félicitent chaleureusement les nouveaux élus.

SOMMAIRE DE LA REVUE FINANCE 2010

AUBERT N., RAPP T., "Employees investment behaviors", *Finance* 31 (1), 5-32.

QUITTARD-PINON F, RANDRIANARIVONY R., "Exchange Options when One underlying Price Can Jump", *Finance* 31(1), 33-53.

BEAUPAIN R, GIOT P.M., "Volatility regimes and liquidity co-movements in cap-based portfolios", *Finance* 31(1), 55-79.

LIQUI A., PONCET P. "Money and Asset Prices in a Production", *Finance* 31 (2), 7-49.

GODLEWSKI C., "How to get a syndicated loan fast? The role of syndicate composition and organization", *Finance* 31(2), 51-92.

SIX P., "Dynamic strategies when consumption and wealth risk aversions differ", *Finance* 31(2), 93-118.

Toutes nos félicitations aux auteurs de ces excellentes contributions !

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE
DE LA REVUE FINANCE

Le Prix du Meilleur Article de la Revue Finance publié en 2009 a été décerné à Shaneera BOOLELL GUNESH, Marie-Hélène BROIHANNE et Maxime MERLI pour leur article intitulé “Disposition effect, investor sophistication and taxes: Some French Specificities”, *Finance*, 30 (1), 51-78.

Le jury était présidé cette année par Edith Ginglinger (U. Paris Dauphine) et composé de Joël Petey (U. Strasbourg), Patrice Poncet (ESSEC) et Sébastien Pouget (U. Toulouse).

2011 AFFI SPRING MEETING
11-13TH OF MAY 2011

The 28th annual International Conference of the French Finance Association will be held at Montpellier (France), **May 11-13, 2011**.

We are delighted to announce **Sheridan Titman** and **Denis Gromb** as the AFFI 2011 Keynote Speakers. Professor Sheridan Titman holds the McAllister Chair in Financial Services at the McCombs School of Business of the University of Texas at Austin. Denis Gromb is Professor of Finance at INSEAD.

Submission of papers on any topic related to finance is welcome. **Papers are supposed to be written and given in English.** There is no charge to submit to the conference. Each manuscript will be subjected to blind review by two referees. Accepted papers will be posted on the Financial Economic Network (www.ssrn.com) and the website of the conference. If your paper is accepted, you may act as a chair and/or discussant in your field of research.

A **PhD workshop** is planned on **May 11, 2011**. We encourage doctoral students to submit papers and participate to this workshop.

The submission deadline is **January 15, 2011**.

For information: affi2011@univ-montp1.fr.

PRIX AFFI – FNEGE
DE LA MEILLEURE THESE
SOUTENUE EN 2010

En collaboration avec la FNEGE, l’AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance d’entreprise. Un jury nommé par le conseil d’administration de l’AFFI est désigné chaque année. Pour le prix attribué au titre de l’année 2010, ce jury est présidé par Ulrich Hege (HEC) et composé de Christophe Bisière (U. Toulouse 1), Gilles Chemla (CNRS, U. Paris-Dauphine et Imperial College) et Philippe Bertrand (U. Aix-Marseille 2).

Recevabilité des candidatures : Peuvent concourir les jeunes docteurs de nationalité française (ou étrangère à condition d’avoir commencé une carrière d’enseignant-chercheur en gestion dans un établissement français) et ayant soutenu une thèse en finance d’entreprise en 2010 dans une institution française.

Date limite de dépôt des candidatures : **15 janvier 2011**

Dossier de candidature : Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse devront être envoyés au plus tard le **15 janvier 2011**, sous forme électronique à : hege@hec.fr

Deux exemplaires de la thèse seront éventuellement à envoyer ultérieurement en format papier et en format électronique.

PRIX AFFI – NYSE EURONEXT
DE LA MEILLEURE THESE SOUTENUE EN
2010

En partenariat avec NYSE EURONEXT, l’AFFI, organise un prix annuel qui a pour objet de récompenser une thèse de doctorat soutenue en finance de marché dans une université ou établissement d’enseignement supérieur francophone.

Les travaux doctoraux considérés 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. Le prix peut également récompenser des recherches doctorales portant sur les actions, les

obligations, les produits dérivés et/ou leurs marchés. Le montant annuel du prix est fixé à quinze cents euros.

Pour le prix attribué au titre de l'année 2010, ce jury est présidé par Patrick Sentis (U. Montpellier 1) et composé d'Hervé Alexandre (U. Paris Dauphine), Thierry Foucault (HEC Paris), Laurent Fournier (NYSE-Euronext), Christian Jimenez (Diamant Bleu Gestion) et François Quittard-Pinon (U. Lyon 1).

Date limite de candidatures : **15 janvier 2011**

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 janvier 2011**, en format électronique à patrick.sentis@univ-montpl.fr. Deux exemplaires papiers de la thèse seront à envoyer ultérieurement.

LES CONFÉRENCES À VENIR

2011 AFFI SPRING MEETING 11-13TH OF MAY 2011

The 28th annual International Conference of the French Finance Association will be held at Montpellier (France), **May 11-13, 2011**.

A **PhD workshop** is planned on **May 11, 2011**. We encourage doctoral students to submit papers and participate in this workshop.

The submission deadline is **January 15, 2011**.

For information: affi2011@univ-montpl.fr.

Website <http://www.affi2011.univ-montpl.fr>.

THIRD PARIS SPRING CORPORATE FINANCE CONFERENCE MAY 19-20, 2011 - PARIS

HEC Paris and Université Paris-Dauphine are organizing the Third Paris Spring Corporate Finance Conference under the sponsorship of FBF, the French Banking Federation, following the successful two previous editions. The conference is co-sponsored by the Review of Financial Studies under its dual review

system. The conference will be held at the FBF headquarters in central Paris on **May 19-20, 2011**.

Keynote Speaker: **Franklin Allen** (Wharton)

For information: <http://www.pariscorporatefinance.fr>

The website also gives access to details of our previous conferences.

INTERNATIONAL WORKSHOP ON "REGIONAL COMPETITIVENESS AND INTERNATIONAL FACTOR MOVEMENTS"

17-18 MARCH 2011 - ORLEANS (FRANCE)

Jointly organised by INFER (International Network for Economic Research) and LEO (Laboratoire d'Economie d'Orléans), the workshop will be held at the faculty of Droit, Economie et Gestion of the University of Orléans. We are happy to announce two keynote speakers:

Oded STARK (University of Bonn, Kkagenfurt, Vienna, and Warsaw, Warsaw School of Economics), "The integration of regions as a revision of social space: theory, and policy design".

Eric TOULEMONDE (Namur University), "Location of economic activity under monopsonistic competition"

Submissions of full papers (pdf files in English only) are expected for **December 15, 2010** to the following address: infer@univ-orleans.fr

Final decision will be announced by **January 31, 2011**.

For information: <http://www.univ-orleans.fr/leo/infer>.

VIII^E CONGRES DE L'ADERSE 24-25 MARS 2011 - PARIS

L'Association pour le Développement et l'Enseignement de la Responsabilité Sociale des Entreprises organise son VIII^e Congrès. Ce congrès interrogera les relations qu'entretiennent les notions de RSE et de Gouvernance, selon trois axes : la gouvernance de l'entreprise responsable dans le monde, l'entreprise responsable dans la gouvernance du monde, les approches épistémologiques de la « RSE et Gouvernance mondiale ».

Les communications pourront être proposées en trois langues : français, anglais et espagnol.

Calendrier des soumissions :

- intention de communication : le **10 novembre 2010**
- communication pour évaluation: le **10 janvier 2011**
- communication définitive : le **10 mars 2011**

Prix du meilleur article du VIII^e Congrès.

The *Emerald best paper award* would be chosen by the Conference Scientific Committee and Professor Pesqueux as Editor of SBR (Society and Business Review). Emerald would award the winner a €200 prize and a certificate which will be presented at the end of the conference.

Prix de la « meilleure thèse en RSE »

Afin d'encourager le développement de thèses dans le domaine de la RSE., ce congrès organise le premier Prix de la meilleure thèse en RSE. Les candidats à ce Prix doivent avoir soutenu leurs thèses en 2009 et 2010 et envoyer leur thèse ainsi qu'un résumé d'une dizaine de pages aux organisateurs du congrès, par courriel, avant le **31 décembre 2010**.

Contacts avec les organisateurs

Les communications sont à envoyer exclusivement par mail : congresaderse2011@droit.parisdescartes.fr.

Plus d'infos : www.aderse.org
<http://www.droit.parisdescartes.fr/congresaderse2011/>

PUBLICATIONS 2010 DES MEMBRES DE L'AFFIⁱ

ARTICLES PUBLIES DANS DES REVUES SCIENTIFIQUES A COMITE DE LECTUREⁱⁱ

AKTAS N., DE BODT E., ROLL R., Negotiation Under the Threat of an Auction, *Journal of Financial Economics* 98, 241-255

ⁱ ou Institutions membres de l'AFFI à jour de leur cotisation à la date de rédaction de cette *Lettre* et qui ont bien voulu nous faire parvenir une information exploitable.

ⁱⁱ Revues retenues dans la liste AERES/CNRS.

BEAUPAIN R., GIOT P.M., "Volatility regimes and liquidity co-movements in cap-based portfolios", *Finance* 31(1), 55-79.

BELHAJ M., Optimal Dividend Payments When Cash Reserves Follow a Jump-Diffusion Process, *Mathematical Finance* 20 (2), 313-325

BELHAJ M., Excess capital, operational disaster risk, and capital requirements for banks, *Quantitative Finance*

BERNARD C., LE COURTOIS O., QUITTARD-PINON F., Protection of a Company Issuing a Certain Class of Participating Policies in a Complete Market Framework, *North American Actuarial Journal* 14 (1), 131-149

BERTRAND PH., Another Look at Portfolio Optimization under Tracking-Error Constraint, *Financial Analysts Journal* 66 (3), 78-90

BERTRAND PH., The Statistics of the information ratio, *International Journal of Business* 15 (1)

BERTRAND PH., PRIGENT JL., A note on risk aversion, prudence and portfolio insurance, *Geneva Risk and Insurance Review* 35 (1), 81-92

BESSIÈRE V., SCHATT A., L'investissement dans la réputation par les auditeurs et les analystes financiers, *Revue Française de Gestion*

BROIHANNE M.H., To find the blind for a one-eyed: funds tournament and equity portfolio managers risk-taking, *Bankers, Markets, Investors* 106

BROYE G., MOULIN Y., Rémunération des dirigeants et gouvernance des entreprises: le cas des entreprises françaises cotées?, *Finance, Contrôle, Stratégie* 13

CLARK E., MEFTEH S., Foreign Currency Derivatives use, firm value and the effect of the Exposure Profile: Evidence from France, *International Journal of Business* 15 (2)

CLARK E., MEFTEH S., Foreign Currency Exposure and Derivatives use: Evidence from France from 2002 to 2005, *Bankers, Markets & Investors* 104, 21-29

COURBAGE CH., REY B., On non monetary measures in the face of risks and the sign of the derivatives, *Bulletin of Economic Research* 62, 295-304

- DENUIT M., EECKHOUDT L., REY B.**, Some consequences of correlation aversion in decision science, *Annals of Operations Research* 176, 259-269
- DERIEN A.**, L'horizon temporel dans Solvabilité 2, *Bulletin Français d'Actuariat* 10 (19), 43-62
- DEGEORGE F., DERRIEN F., WOMACK K.**, Auctioned IPOs: The U.S. evidence, *Journal of Financial Economics*, 98(2), 177-194.
- FRESARD L.**, Financial Strength and Product Market Behavior: The Real Effects of Corporate Cash Holdings, *Journal of Finance*, 65, 1097-1122
- FRESARD L., SALVA C.**, The value of excess cash and corporate governance: Evidence from US cross-listings *Journal of Financial Economics*, 98(2), 359-384
- GILLET R., DE LA BRUSLERIE H.**, The Consequences of Issuing Convertible Bonds: Dilution and/or Financial Restructuring, *European Financial Management* 16(4), 552-584
- GILLET R., HÜBNER G., PLUNUS S.**, Operational risk and reputation in the financial industry, *Journal of Banking & Finance* 34, 24-235
- GODLEWSKI C.**, How to get a syndicated loan fast? The role of syndicate composition and organization, *Finance* 31(2), 51-92.
- GODLEWSKI C.**, Banking Environment and Loan Syndicate Structure: A Cross-Country Analysis, *Applied Financial Economics* 20
- GODLEWSKI C., ZIANE Y.**, Concentration in bank lending. What do we learn from European comparisons?, *Brussels Economic Review* 53
- GRANDIN P., SAÏDANE D.**, What are the real reasons for mergers and acquisitions in the banking sector?, *Bankers, Markets & Investors* 104
- HEGE U., HENNESSY C.**, Acquisition Values and Optimal Financial (In)Flexibility, *Review of Financial Studies* 23 (7): 2865-2899
- LAKHAL F., AJINA A.**, Ownership structure and stock market liquidity in France, *Bankers, markets and Investors*
- LEFEVRE C., LOISEL S.**, Stationary-excess operator and convex stochastic orders, *Insurance: Mathematics and Economics* 47, 64-75
- LIQUI A., PONCET P.**, Money and Asset Prices in a Production, *Finance* 31(2), 7-49.
- LOUHICHI, W.**, Which trades move stock prices on Euronext Paris?, *Journal of Asset Management* 10 (6), 382-391
- MALEVERGNE Y., REY B.**, Preserving preference rankings under non financial background risk, *Journal of the Operational Research Society* 61, 1302-1308
- MORAUX F.**, Sensitivity Analysis of Credit Risk Measures in the Beta Binomial Framework, *Journal of Fixed Income* 19 (3), 66-76
- NAVATTE P., SCHIER G.**, La vague des fusions-acquisitions des années 1990 aux Etats-Unis, *Revue Française de Gestion* 204, 53 -67
- PATARD P.A., AUGROS J.C.**, Approximations comotonones pour le prix d'une option d'achat Européenne en présence de dividendes discrets, *Bulletin Français d'Actuariat* 10 (19), 5-42
- PERIGNON C., SMITH D.**, Diversification and Value-at-Risk, *Journal of Banking and Finance*, 34(1), 55-66
- PERIGNON C., SMITH D.**, The level and quality of Value-at-Risk disclosure by commercial banks, *Journal of Banking and Finance*, 34(2), 362-377
- QUITTARD-PINON F., RANDRIANARIVONY R.**, Impacts of Jumps and Stochastic Interest Rates on the Fair Costs of Guaranteed Minimum Death Benefit Contracts, *Geneva Risk and Insurance Review*
- QUITTARD-PINON F., RANDRIANARIVONY R.**, Exchange Option when One Underlying Can Jump, *Finance* 31 (1), 33-53
- RAFFOURNIER B., SCHATT A.**, Is European Accounting Research Fairly Reflected in Academic Journals? An Investigation of Possible Non-Mainstream and Language Barrier Biases, *European Accounting Review* 19 (1), 161-190
- ROBERT C., ROSENBAUM M.**, On the microstructural hedging error, *SIAM Journal of Financial Mathematics* 1, 427-453
- ROBERT C., ROSENBAUM M.**, A new approach for the dynamics of ultra high frequency data: the model with uncertainty zones, *Journal of Financial Econometrics*

SALVA C., SONNEY F., The Value of Analyst Recommendations and the Organization of Financial Research, *Review of Finance*

SIX P., Dynamic strategies when consumption and wealth risk aversions differ, *Finance* 31(2), 93-118.

WEILL L., KARAS A., SCHOORS K., Are private banks more efficient than public banks? : Evidence from Russia, *Economics of Transition* 18 (1)

OUVRAGES

R. CONT (ed.): *Encyclopedia of Quantitative Finance*, Wiley.

GRANDIN P., BODSON L., HÜBNER G., LAMBERT M., *Performance de portefeuille* (2^{ème} édition), Pearson.

GRANDIN P., ALPHONSE P., DESMULIERS G., LEVASSEUR M., *Gestion de portefeuille et marchés financiers*, Pearson.

LAJILI JARJIR S., *La Modélisation Quantitative des Marchés Financiers: Synthèse théorique et études empiriques*, Editions Universitaires Européennes

LAKHAL F., AJINA A., SOUGNÉ D., *La communication financière et la liquidité du marché français*, Edition l'Harmattan

LEUTENEGGER M. A. *Gestion de portefeuille et théorie des marchés financiers* (2^{nde} éd.), Economica.

MORAUX F., *Finance de Marché*, Pearson.

NAVATTE P., *Marchés et instruments financiers: l'importance des produits dérivés*, 2^{ème} édition), Editions EMS.

GUYVARC'H A., THAUVRON A., *Finance* (4^{ème} édition), Foucher.

THAUVRON A., *Gestion de patrimoine* (2^{ème} édition), Dunod.

CHAPITRES D'OUVRAGES

CHOLLET P., « La gestion de portefeuille », Chapitre de l'ouvrage « Gestion de patrimoine - Stratégies

juridiques, fiscales et financières » (2^{ème} édition), Dunod, *Collection Gestion Sup*, p. 362-385

COUSIN A., FERMANIAN J-D., LAURENT J-P., A paraître, Couverture des risques de défaut dans des modèles de contagion markoviens, *Proceedings of the First International Financial Research Forum, Economica*.

COUSIN A., JEANBLANC M., LAURENT J-P., Hedging CDO tranches in a Markovian environment, *Paris-Princeton Lectures on Mathematical Finance*, Springer.

SOUTENANCES 2010ⁱⁱⁱ

THESE

BARGES Mathieu

Modèles de dépendance dans la théorie du risque. Thèse dirigée par Jean-Claude AUGROS, soutenue à Lyon 1.

BIARD Romain

Dépendance et événements extrêmes en théorie de la ruine : étude univariée et multivariée, problèmes d'allocation optimale. Thèse dirigée par Jean-Claude AUGROS, soutenue à Lyon 1.

CHIKH Sabrina

L'effet du dirigeant sur la performance de l'entreprise. Thèse dirigée par Pascal GRANDIN, soutenue à Lille 2.

CORNEE Simon

Incertitude, coopération et intermédiation financière: Relation de long-terme, production du savoir idiosyncrasique et prise de décision dans la banque solidaire. Thèse dirigée par Gervais THENET, soutenue à Rennes 1.

COULON Jérôme

Mémoire longue, volatilité et gestion de portefeuille Thèse dirigée par François QUITTARD-PINON, soutenue à Lyon 1.

ⁱⁱⁱ Dans les Institutions membres de l'AFFI à jour de leur cotisation à la date de rédaction de cette *Lettre* et qui ont bien voulu nous faire parvenir une information exploitable.

DEBON Maxime

De l'usage d'une clause de rachat au gré de l'émetteur dans le contrat obligataire : déterminants et valorisation. Thèse dirigée par Franck MORAUX et Patrick NAVATTE, soutenue à Rennes 1.

DERIEN Anthony

Solvabilité 2, une réelle avancée. Thèse dirigée par Jean-Paul LAURENT, soutenue à Lyon 1.

HAMELIN Anaïs

Contrôle, financement et croissance des petites et moyennes entreprises. Thèse dirigée par Michel DIETSCH et Ariane SZAFARZ, soutenue à Strasbourg.

JEMEL HAGER

Informations sociétales et valorisation financières des titres de l'entreprise. Thèse dirigée par Guy VAN LOYE à Lille 1.

LAJNEF Tarek

Les fonds garantis. Thèse dirigée par François QUITTARD-PINON, soutenue à Lyon 1.

LOULID Hanane

Analyse comportementale du risque de crédit: Cas du Crédit Immobilier Général. Thèse dirigée par E. OKAMBA, soutenue à l'Univ. Paris-Est.

MA Lin

Structures et aléa en finance: une approche par la complexité algorithmique de l'information. Thèse dirigée par Olivier BRANDOUY et Jean-Paul DELAHAYE, soutenue à Lille 1.

MERO Gulden

Application des modèles à facteurs latents aux stratégies de gestion de portefeuille et à la construction des indicateurs de liquidité. Thèse dirigée par Jean-Jacques LILTI et Gaele LE FOL, soutenue à Rennes 1.

NZE OBAME Jesus Herell

L'épargne contractuelle pour la retraite : motivations des agents économiques, phénomènes de détention et sécurisation. Thèse dirigée par Anne LAVIGNE, soutenue à l'Université d'Orléans.

REZAEI Amir

Le marché des obligations privées à la Bourse de Paris au XIXe siècle : performance et efficacité d'un marché

obligatoire. Thèse dirigée par Georges GALLAIS-HAMONNO, soutenue à l'Université d'Orléans.

HDR

AKTAS Nihat

Quelques réflexions sur l'analyse financière du marché des fusions et acquisitions. HDR soutenue à Lille 2.

BOUBAKER Sabri

Des sociétés cotées contrôlées? Théories et évidences empiriques sur le marché français. HDR dirigée par Pierre CHOLLET, soutenue à l'Univ. Paris Est.

MOLAY Eric

Efficiences, Comportement et Adaptation HDR soutenue à Nice Sophia Antipolis.

PERIGNON Christophe

Gestion des risques financiers: applications aux risques de marché, de défaut et de liquidité. HDR soutenue à Paris Dauphine.

PLANCHET Frédéric

Risque de longévité et détermination du besoin en capital : travaux en cours. HDR soutenue à Lyon 3.

REY-FOURNIER Béatrice

Contribution à l'analyse des risques non monétaires. HDR soutenue à Lyon 1.

**DISTINCTIONS, PRIX ET OFFRES
DE FORMATIONS**

DISTINCTIONS

Olivier LE COURTOIS, (EM Lyon Business School) et **Christian WALTER** (CEFRA) ont reçu au congrès international des actuaires, Cape Town en Afrique du Sud, le Prix du Meilleur Article de recherche en Assurance pour le papier : *A Study on Value-at-Risk and Lévy Processes*.

Renaud BOURLES (Ecole Centrale Marseille, GREQAM et IDEP) a reçu le « Prix de Thèse Ernst Mayer 2010 » de la Geneva Association (International Association for the Study of Insurance Economics) pour sa thèse : *Essays on the Stability of Mutual Insurance Agreements*.

Constantin MELLIOS (U. Paris 1) et **Pierre SIX** (Rouen Business School) ont reçu à la conférence 2010 de la *Eastern Finance Association* organisée à Miami le prix « Outstanding Paper in Derivatives » pour leur article intitulé : *The traditional hedging model revisited with an non observable convenience yield*.

RIX FNEGE – ARIANCE DE LA MEILLEURE ETUDE DE CAS PME-PMI

La FNEGE, l'Association ARIANE Compétences & Management, ainsi que la CCMP, organisent en partenariat, le Prix de la Meilleure Etude de Cas PME-PMI.

Ce prix est destiné à récompenser, chaque année, une étude de cas consacrée à la gestion d'une PME. Doté d'un montant de 6 000€ pour l'année 2010, les critères du prix portent sur le caractère récent du cas analysé ; la mise en valeur de la problématique d'ensemble de la gestion d'une PME, plutôt que d'un seul aspect de cette gestion ; la qualité de la problématique ; la réalisation du cas à partir d'une entreprise réelle ; le caractère finalisé du cas selon les normes en vigueur à la CCMP.

Si vous souhaitez déposer votre Etude de Cas PME-PMI pour le Prix ARIANE – FNEGE, merci de compléter le dossier et le renvoyer à la FNEGE (2 avenue Hoche 75008 Paris) avant le **31 décembre 2010**

OFFRE DE FORMATION

PROGRAMME D'ETUDES DOCTORALES FNEGE - CEFAG

Depuis plus de 40 ans, la FNEGE a pour mission prioritaire d'améliorer la qualité de l'ensemble des formations françaises à la gestion. Elle favorise depuis son origine la formation et le perfectionnement de futurs enseignants-chercheurs, afin d'assurer le renouvellement quantitatif et qualitatif du corps professoral des Universités et des grandes écoles de gestion.

Dans ce cadre, le CEFAG propose un programme d'études doctorales approfondies en gestion, qui offre aux candidats sélectionnés au plan national la possibilité d'accroître leurs connaissances et leurs aptitudes à la recherche.

Le programme CEFAG 2010, ainsi que le dossier de candidature, sont à la disposition de tous les doctorants en sciences de gestion sur le site internet : <http://www.cefag.org>

JOB MARKET 2011

HEC LAUSANNE

Post-Doctoral researcher “as early as possible”.

The Institute of Banking and Finance (IBF) from the HEC Business School of the University of Lausanne seeks to recruit a researcher in Macro-finance and/or Financial econometrics.

Contact either Prof. Eric Jondeau, eric.jondeau@unil.ch or Prof Michael Rockinger, Michael.rockinger@unil.ch.
University of Lausanne / HEC Institute of Banking and Finance CH – 1015 Lausanne Switzerland.

LOUVAIN SCHOOL MANAGEMENT

The Louvain School Management offers a Full-time Faculty Position in Corporate Finance. Main duties will take place on the Namur campus. The appointment starts in **September 2011**.

The application form can be downloaded from the University of Namur (FUNDP) website (<http://www.fundp.ac.be/universite/jobs/>). It must be returned to the Rector of the University of Namur (FUNDP), Rue de Bruxelles, 61, B-5000 Namur (Belgium), before January 9, 2011, with a curriculum vitae, letters of recommendation, 3 representative publications and, if any, teaching evaluations.

Further information can be obtained from Prof. Pietro Zidda, +32 81 72 48 83, pietro.zidda@fundp.ac.be.

UNIVERSITE DE NICE-SOPHIA ANTIPOLIS IAE DE NICE

Un poste PR, un poste MCF en finance d'entreprise.

UNIVERSITE DE LILLE 1 IAE DE LILLE

Un poste PR à pourvoir en finance d'entreprise.

UNIVERSITÉ DE LILLE 2
SKEMA BUSINESS SCHOOL

Deux postes de Professeurs sont à pourvoir.

UNIVERSITE DE MONTPELLIER 1
ISEM

Un poste PR à pourvoir en finance. Contact :
patrick.sentis@univ-montp1.fr.

UNIVERSITY OF NEUCHÂTEL

The Institute of Financial Analysis, University of Neuchâtel offers a three-year term postdoctoral position (maître-assistant). Academic qualifications: the candidate holds a PhD and should have a strong research potential. Starting date: **March 1st, 2011**.

Contact Prof. Michel Dubois (michel.dubois@unine.ch) for details.

http://www2.unine.ch/iaf/page9997_en_GB.html

**L’AFFI REMERCIE SES MEMBRES INSTITUTIONNELS À JOUR DE LEUR COTISATION
POUR LEUR SOUTIEN EN 2010**

Association Française de la Gestion
Financière

CDC - Caisse des Dépôts et Consignations Institut CDC
Fondation "*Banque de France pour la
Recherche*"

Observatoire de l'Épargne Européenne

Bordeaux Ecole de Management

EM LYON

ESC ROUEN

ESSEC

Grenoble Ecole de Management

Groupe Sup de Co Montpellier

HEC Paris

INSEEC Paris

ISC Paris

EUROFIDAI

Université Aix-Marseille II

GREQAM

Université Aix-Marseille III

IAE Aix, CERGAM

Université de Cergy

THEMA

Université de Lille 2 - SKEMA

ESA de Lille, GERME

Université de Lyon 1

ISFA

Université de Nancy 2

CEREFIGE

Université de Rennes 1

IAE de Rennes, CREM

Université de Grenoble 2 - UPMF

CERAG

Université Paris 12

IAE Gustave EIFFEL, IRG

Université de Savoie

IMUS, IREGE

Université de Strasbourg

LARGE

Universités Montpellier I et II

CR2M, IAE

Université de Neuchâtel - UNINE (Suisse)

Institut d'Analyse Financière

Adhésion AFFI 2011

Adhésion individuelle

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

| | |
|---------------|------|
| Étudiant | 15 € |
| Universitaire | 50 € |
| Professionnel | 61 € |

Adhésion institutionnelle

Institution d'enseignement

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

Entreprise et autres

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


Télécharger le bulletin d'inscription sur le site internet de l'AFFI :

www.affi.asso.fr

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

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

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

Lettre de l'AFFI : Grégoire LEBLON (Université de Rennes 1)  gregoire.leblon@univ-rennes1.fr

Responsable de la Publication

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président : Patrick SENTIS (Université de Montpellier 1)

Vice-Présidents :

Joel PETEY (Université de Strasbourg)

Laurent CLERC (Fondation Banque de France)

Trésorier : Patrice FONTAINE (Université Grenoble 2 et UPMF)

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 GREQAM

2 rue de la Charité

13236 Marseille cedex 02

Tél. 04.91.14.07.43 - Fax 04.91.90.02.27

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