



Association Française de Finance French Finance Association

A LA UNE

François QUITTARD-PINON (*EM Lyon*)
est élu nouveau Président de l’AFFI et
succède à **Joel PETEY**

* *

La Prochaine conférence de l’AFFI se
déroulera du **28 au 31 Mai 2013** à Lyon.

Deadline: **31 janvier 2013**

<http://events.em-lyon.com/AFFI/homepage/index.aspx>

* *

SOMMAIRE DE LA LETTRE

Le mot du président.....	1
La Vie de l’AFFI.....	2
Les Conférences à venir	4
Publications des Membres en 2012	5
Soutenances dans les institutions membres en 2012	5
Prix, Distinctions, Offres de Formations et Appel à Contribution.....	15
Bilan de la campagne de recrutement 2012	17
Job Market	18

* *

Secrétariat AFFI

Leonie Gades
IAE Aix-en-Provence
Clos Guiot – Puyricard
C.S. 30063
13089 Aix en Provence cedex 2
e-mail: secretariat@affi.asso.fr

LE MOT DU PRESIDENT

Cher(e)s Collègues cher(e)s ami(e)s,

Avec décembre vient le temps de faire le point sur l’année écoulée et sur les projets en cours. Comme vous le savez le CA de l’AFFI élit chaque année un nouveau président et une nouvelle équipe. Le 19 juin dernier le conseil d’administration a confié la présidence à François Quittard-Pinon, Les deux vice-présidences sont assurées par Philippe Bertrand et Benoît Mojon. Patrick Sentis est le trésorier. Les autres membres du bureau sont Patrice Fontaine, Franck Moraux co-éditeur de la revue Finance, Joël Petey en charge des relations avec la Fnege, et Jean-Laurent Viviani responsable de la communication. Le 17 décembre le CA de l’AFFI accueille en la personne de Pascal Grandin un nouveau membre. Nous lui souhaitons la bienvenue et le félicitons.

Au-delà de nos activités habituelles : congrès de décembre, journées internationales de printemps, prix, gestion de la revue finance, l’AFFI a participé très activement à l’établissement des classements des revues au sein de notre association, mais également auprès de l’Aeres et de la Fnege. L’AFFI apporte également son concours à diverses autres activités de la Fnege.

Concernant nos deux manifestations scientifiques annuelles : cette année les journées internationales ont eu lieu à Strasbourg, du 14 au 16 mai à l’Ecole de Management de Strasbourg. Il faut remercier très vivement Joël Petey et son équipe pour l’excellence de leur organisation. Le congrès AFFI/Eurofidai de décembre a eu lieu à Paris le 20 décembre. Cette année, 274 communications ont été proposées et 49 ont été acceptées, ce qui correspond à la situation des années passées. Près de 80 % des papiers présentés proviennent d’établissements étrangers, avec une importante présence américaine et allemande. Grâce aux efforts et à la persévérance de Patrice Fontaine ce congrès affirme durablement sa dimension internationale et maintient son succès. Cet aspect international est également renforcé par les publications désormais en anglais des articles de la revue Finance

qui voit augmenter de façon significative les soumissions. C'est aussi un succès dont il faut se réjouir.

Le prix AFFI (Finance de marché) 2011 présidé par Joël Petey a été attribué à Anh Ngoc Lai. Le prix AFFI-FNEGE (Finance d'entreprise) 2011 présidé par François Derrien a été attribué à Peter Pontuch (Université de Paris IX). Le prix du meilleur article publié en 2011 dans la revue Finance présidé par Jean-François Gajewski a été attribué à Pascal François, Georges Hübner et Jean-Roch Sibille. Nous félicitons chaleureusement les lauréats et remercions vivement les membres du jury pour leur délicat travail de sélection.

Pour l'année à venir le jury du prix de thèse AFFI (Finance de marché) (2012) est présidé par François Quittard-Pinon, les autres membres du jury sont : Julien Hugonnier, Yannick Malevergne, Maxime Merli, Patrice Poncet. Le jury du prix de thèse AFFI-FNEGE (2012) est présidé par Roland Gillet. Pour ces prix la date limite de candidature est fixée au 31 Janvier 2013. Le jury du prix du meilleur article publié dans la revue Finance en 2012 est présidé par Patrice Fontaine, les autres membres du jury sont : Nihat Atkas, Philippe Bertrand, Ulrich Hege, Olivier Le Courtois.

Les prochaines journées internationales auront lieu à Lyon les 28, 29, 30 et 31 mai. Elles se tiendront dans les locaux de l'EM Lyon. La première journée sera consacrée à une présentation et une discussion de travaux de doctorants. Nous aurons l'honneur et le plaisir d'accueillir les professeurs Robert Engle, Jean-Charles Rochet, Yacine Aït-Sahalia et Damiano Brigo dans des conférences plénières. Nous avons voulu renouer avec une ancienne tradition de l'AFFI en invitant des praticiens à une table ronde sur le thème de la perception du risque financier par les banquiers et les assureurs. Jean-François Boulier (Aviva-Investors), Michel Crouhy (Natixis), Romain Durand (Actuaris) et Hubert Rodarie (SMABTP) en seront les intervenants. Le comité d'organisation et moi-même nous ferons un plaisir de vous accueillir à Lyon.

Pour terminer il me reste à vous souhaiter d'excellentes fêtes de fin d'année. Je vous présente mes meilleurs vœux pour 2013. Que cette année vous apporte beaucoup de succès dans toutes vos entreprises et de nombreuses satisfactions dans les domaines qui vous sont chers.

François QUITTARD-PINON
Professeur EMLYON

LA VIE DE L'AFFI

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Philippe BERTRAND
Pierre BOLLON
Michel CROUHY
François DERRIEN
Nicolas GAUSSEL
Pascal GRANDIN
Benoît MOJON
Patrick NAVATTE
Joël PETEY
François QUITTARD-PINON
Patrick SENTIS
Natacha VALLA

SOMMAIRE DE LA REVUE FINANCE

NUMÉRO DE JUIN 2012

BOOLELL-GUNESH S., BROIHANNE M.-H., MERLI M., Sophistication of Individual Investors and Disposition Effect Dynamics

LAMBERT M., Hedge Fund Market Risk Exposures: A Survey

DUMITRESCU E.-I., HURLIN C., PHAM V., Backtesting Value-at-Risk : From Dynamic Quantile to Dynamic Binary Tests

NUMÉRO DE DÉCEMBRE 2012

GASPAR J.-M., The Performance of French LBO firms: New data and new results

GINGLINGER E., HAMON J., Ownership, control and market liquidity

GABILLON E., GABILLON J.-C., Corporate Risk Management and Information Disclosure

2013 AFFI SPRING INTERNATIONAL CONFERENCE

28-31TH OF MAY 2013 - LYON

The 30th Spring International Conference of the French Finance Association will be held at EMLYON (FRANCE), May 28-31, 2013.

Papers on any topic related to finance, risk management and insurance will be considered. Papers are supposed to be written and presented in English. If your paper is accepted, you are expected to act as chair and/or discussant in your field of research.

In addition to the regular conference which will be held between the 29th and the 31st of May, a PhD Workshop is planned on the 28th of May.

Two prizes will be awarded:

- Best paper of the Conference
- Best PhD workshop presentation

We look forward to seeing you in Lyon,

François QUITTARD-PINON
President of the AFFI, Program Chair

Olivier Le COURTOIS
Program co-Chair

Contact information

Catherine Perrier EMLYON
Business School
23, avenue Guy de Collongue
F69134 Ecully
Cedex France

perrier@em-lyon.com

Submission details: <http://www.em-lyon.com/affi2013>

Deadline: January 31, 2013.

Notification of acceptance: end of March 2013.

PRIX AFFI – FNEGE DE LA MEILLEURE THESE SOUTENUE EN 2011

Le jury était composé de Catherine Casamatta (IAE, Université Toulouse 1), François DERRIEN (HEC,

président), Denis Gromb (INSEAD), Pierre Mella-Barral (EDHEC) et Armin Schwienbacher (Université Lille 2 et Skéma).

19 candidatures ont été déposées. Après une première sélection sur la base des pré-rapports, du rapport de soutenance et d'un résumé transmis par les candidats, cinq candidats ont été retenus.

Parmi ceux-ci a été désigné le lauréat, **Peter PONTUCH** (Université Paris Dauphine), pour sa thèse intitulée "Explications des rendements espérés des actions à partir de la finance d'entreprise" sous la direction de Gilles Chemla.

Le prix, d'un montant de 1500 € financé par la FNEGE a été remis le 14 juin à Paris dans les locaux de la FNEGE.

PRIX AFFI – FINANCIAL MARKET DE LA MEILLEURE THESE SOUTENUE EN 2011

Le jury était composé de Michel Dubois (Université de Neuchâtel), Carole Gresse (Université Paris Dauphine), Jean-Paul Laurent (Université Paris 1 Panthéon Sorbonne), Joël Petey (Université de Strasbourg, président) et Natacha Valla (Goldman Sachs).

11 candidatures ont été déposées. Après une première sélection basée sur les pré-rapports, rapports de soutenance et un résumé remis par les candidats, 5 travaux ont été retenus. A partir des thèses transmises par ces cinq candidats restants, le jury a désigné la thèse d'Anh **Ngoc Lai** intitulée "Trois essais en allocation dynamique d'actifs" soutenue à l'Université Paris 1 Panthéon Sorbonne sous la direction de Patrice Poncet.

Le prix, d'un montant de 1500 € a été remis au lauréat le 15 mai dernier lors de la conférence de l'AFFI à Strasbourg.

L'AFFI adresse ses félicitations au lauréat et remercie les membres du jury.

LES CONFÉRENCES A VENIR

JOURNÉE “RISQUES FINANCIERS”
23-24TH OF JANUARY 2013
ORLÉANS (FRANCE)

The “Risques Financiers” axis of the Groupement de Recherche Européen n°335 «Money Banking and Finance» of the CNRS, jointly with the University of Orléans (LEO, UMR 7322), organize a workshop about financial risks.

Topics: Hedge Funds and Mutual Funds, Risk management and risk analysis, Conflicts of interest, adverse selection and moral hazard in banking and finance, Historical perspective on financial risks

3ÈME CONFÉRENCE DE FINANCE INTER-ÉCOLES
7-8TH OF FEBRUARY 2013
PARIS LA DÉFENSE (FRANCE)

3ème Conférence de Finance Inter-Ecoles (avec Lorenzo Naranjo) à l'ESSEC, Paris La Défense, 7-8 Février 2013

7TH INTERNATIONAL FINANCE CONFERENCE
7-9TH OF MARCH 2013
PARIS (FRANCE)

The 7th International Finance Conference (IFC7) is organized by the Euro-Mediterranean Network for Studies and Research in Economics and Management (REMERE), in association with the University of Cergy-Pontoise and the ISC Paris School of Management on **7-9 March 2013** in the city of Paris.

Submission details: <http://ifc7.sciencesconf.org/>
Deadline: December 30, 2012.
Submission: <http://ifc7.sciencesconf.org/user/submit>

WORKSHOP ON SME FINANCE
4-5TH OF APRIL 2013
STRASBOURG (FRANCE)

Le LaRGE, équipe de recherche en finance de l'Université de Strasbourg, organise les 4 et 5 avril 2013 un workshop sur le financement des PME. Les thèmes

abordés sont, de manière non exhaustive: l'accès au crédit des PME, la finance entrepreneuriale, le crédit interentreprises, la crise financière et PME, la régulation bancaire et financement des PME, les implications macroéconomiques du financement des PME et les Marchés bancaires et financement des PME

Submission details:

http://ifs.unistra.fr/large/workshopsmeffin/workshop_smeffin.htm

Deadline: January 11, 2013.

Notification of acceptance: February 1, 2013.

JOURNÉES DE L'AFSE
16-17TH OF MAY 2013
ORLÉANS (FRANCE)

La crise de l'UEM démontre que les visions traditionnelles des unions monétaires étaient au mieux incomplètes. Les mécanismes qui sont au cœur du déclenchement et du déroulement de cette crise n'entrent que partiellement dans les modélisations de l'origine et de la propagation des chocs dans une zone monétaire hétérogène.

Ces Journées devraient susciter des contributions capables de mieux rendre compte des faits observés. Elles devraient aussi permettre d'en tirer des enseignements concernant à la fois l'amélioration des modélisations théoriques (comme les modèles DSGE, par exemple) et les propositions de réponses adaptées pour les politiques économiques.

Submission details: <http://www.univ-orleans.fr/leo/>

Deadline: March 8, 2013.

Notification of acceptance: March 22, 2013.

2013 AFFI SPRING INTERNATIONAL
CONFERENCE
28-31TH OF MAY 2013
LYON (FRANCE)

The 30th Spring International Conference of the French Finance Association will be held at EMLYON (FRANCE), **May 28-31, 2013**.

A PhD Workshop is planned on May 28, 2013. We encourage doctoral students to submit papers and participate in this workshop.

Submission details: <http://www.em-lyon.com/affi2013>

Deadline: January 31, 2013.

Notification of acceptance: end of March 2013.

PUBLICATIONS DES MEMBRESⁱ EN 2012

ARTICLES PUBLIES EN DANS DES REVUES SCIENTIFIQUES A COMITE DE LECTURE

LEVANT Y., NIKITIN M., 2012, Can cost and financial accounting be fully re-integrated? The role of the French state in the separation of accounting systems and the failed attempt of the système croisé to re-integrate them, *Accounting History*, 19(3-4), 437-461

THESMAR D., CHANEY T., SRAER D., 2012, The Collateral Channel: How Real Estate Shocks Affect Corporate Investment, *American Economic Review*, 102(6), 2381-2409

BROIHANNE M.-H., MERLI M., ROGER P., 2012, Portefeuilles et biais comportementaux des petits porteurs, *Analyse Financière*, 43

GREGOIR S., MAURY T.-P., HUTIN M., PRANDI G., 2012, Measuring Local Individual Housing Returns from a Large Transaction Database, *Annals of Economics and Statistics*, 107-108, 91-131

ORY J.-N., LEMZERI Y., 2012, Efficiency and Hybridization in Cooperative Banking: the French case, *Annals of Public and Cooperative Economics*, 83(2)

SCHERER M., SVELTLOZAR T. R., YOUNG SHIN K., FABOZZI F. J., 2012, Approximation of Skewed and Leptokurtic Return Distributions, *Applied Financial Economics*, 22, 1305-1316

DU JARDIN P., 2012, The influence of variable selection methods on the accuracy of bankruptcy prediction models, *Bankers, Markets and Investors*, 116

O'KANE D., 2012, The link between Eurozone sovereign debt and CDS Prices, *Bankers, Markets and Investors*, 117, 29-39

SENDER S., COCQUEMAS F., 2012, Shedding light on non-financial risks, a European Survey, *Bankers, Markets and Investors*, 117, 41-50

GOLTZ F., GUOBUZAITE R., MARTELLINI L., STOYANOV S., 2012, Introducing a New Form of Volatility Index: The cross-sectional volatility Index, *Bankers, Markets and Investors*, 117, 05-13

LE SOURD V., 2012, Performance of Socially Responsible Investment Funds against an Efficient SRI Index, *Bankers, Markets and Investors*, 117

LILTI J.-J., SHALCHIAN H., M'ZALI B., EL BADRAOUI K., 2012, On the Performance of Socially Responsible Investing: Further Evidence, *Bankers, Markets and Investors*, 118

BROIHANNE M.-H., MERLI M., ROGER P., 2012, Focus on the Individual Investor, *Bankers, Markets and Investors*, 118

MARTELLINI L., MILHAU V., 2012, Option Pricing and Hedging in the Presence of Cross-Hedge Risk, *Bankers, Markets and Investors*, 119, 4-48

EL HEDI AROURI M., JAWADI F., 2012, Evolution of the US Stock Market Risk Premium in Periods of Crisis, *Bankers, Markets and Investors*, 120, 12-19

HOUSSAM B., NAVATTE P., 2012, Short term wealth creation sustainability of french acquirers of unlisted versus listed firms, *Bankers, Markets and Investors*, 121, 5-16

KAOUTHER J.-S., BEN SALAH M., RIGOBERT M.-J., 2012, The Performance of Islamic Investment: Evidence from the Dow Jones Islamic Indexes, *Bankers, Markets and Investors*, 121

BOUMEDIENNE A., CABY J., 2012, The Financial Volatility of Islamic Banks during the Subprime Crisis, *Bankers, Markets and Investors*, 215

CLAUSS P., 2012, Hedge Funds and Leverage Estimation, *Banks and Bank Systems*, 7(4), 11-17

AVOUYI-DOVI S., DRUMETZ F., SAHUC J.-G., 2012, The Money Demand Function for the Euro Area: Some Empirical Evidence, *Bulletin of Economic Research*, 64(3), 377-392

RAULT C., VAUBOURG A.-G., 2012, Labour Market Institutions and Unemployment: Does Finance Matter? *Comparative Economic Studies*, 54(1), 43-64

ⁱ ou Institutions MEMBRES de l'AFFI à la date de rédaction de cette Lettre

- WEILL L., FARVAQUE E., REFAIT-ALEXANDRE C.**, 2012, Are Transparent Banks More Efficient? Evidence from Russia, *Eastern European Economics*, 50(4), 63-81
- LIQUI A., SHARMA Z.**, 2012, Environmental corporate social responsibility and financial performance: Disentangling direct and indirect effects, *Ecological Economics*, 78, 100-111
- EL HEDI AROURI M., CAPORALE G. M., RAULT C., SOVA R., SOVA A.**, 2012, Environmental Regulation and Competitiveness: Evidence from Romania, *Ecological Economics*, 81, 130-139
- EL HEDI AROURI M., NGUYEN D. K., LAHANI A.**, 2011, Return and Volatility Transmission Between World Oil Prices and Stock Markets of the GCC Countries, *Economic Modelling*, 28(4), 1815-1825
- EL HEDI AROURI M., FOULQUIER P.**, 2012, Financial Market Integration: Theory and Empirical Results, *Economic Modelling*, 29, 382-394
- EL HEDI AROURI M., JAWADI F., NGUYEN D. K.**, 2012, Nonlinearities in carbon spot-futures price relationships during Phase II of the EU ETS, *Economic Modelling*, 29, 884-892
- BELGRACEM A., LAHIANIA A.**, 2012, More on the impact of US macroeconomic announcements: Evidence from French and German stock markets' volatility, *Economics Bulletin*, 32(2), 1509-1526
- BELLANDO R.**, 2012, The bias in a standard measure of herding, *Economics Bulletin*, 32(2), 1531-1538
- EL HEDI AROURI M., JAWADI F., NGUYEN D.**, 2012, Nonlinear modeling of oil price dynamics: segmentation or time-varying integration?, *Economics Bulletin*, 32(3), 2481-2489
- EL HEDI AROURI M., LAHIANI A., NGUYEN D. K.**, 2012, Oil-stock volatility transmission, portfolio selection and hedging, *Economics Bulletin*, 34(4), 2768-2778
- KOLEV G.**, 2012, Underperformance by female CEOs: A more powerful test, *Economics Letters*, 117, 436-440
- JOKUNG O.**, 2013, Monotonicity of asset price toward higher changes in risk, *Economics Letters*, 118, 195-198
- LELART M.**, 2011, Le micro-crédit entre la richesse et l'endettement, *Economie et Management*, 140, 35-38
- BERTRAND P.** 2012, Rentabilité Financière du Régime de Retraite Complémentaire PREFON: Existe-t-il une Stratégie Optimale ? *Economie Publique*
- BASCANS J.-M., OROS C.**, 2012, Incidence du mode de financement du risque dépendance sur le comportement de consommation et d'épargne, *Economie et Société*, 45(HS), 991-1015
- BOURGHELLE D.**, 2012, Les marchés financiers peuvent-ils produire une juste valeur, *Economie et Société*, 46(3), 443-445
- ANCELOT L., OROS C.**, 2012, Avant-Propos, *Economies et Sociétés*, 45(HS), 837-842
- COURTIOUX P.**, 2012, How Income Contingent Loans Could Affect the Returns to Higher Education: a Microsimulation of the French Case, *Education Economics*, 20(4), 402-429
- NENOVSKY N., TOSHKOV K.**, 2011, Institutional reforms, EU accession, and bank efficiency in transition economies: Evidence from Bulgaria, *Emerging Markets Finance and Trade*, 47(1), 113-129
- EL HEDI AROURI M., LAHIANI A., LÉVY A., NGUYEN D. K.**, 2012, Forecasting the Conditional Volatility of Oil Spot and Futures Prices with Structural Breaks and Long Memory Models, *Energy Economics*, 34(1), 283-293
- EL HEDI AROURI M., JOUINI J., NGUYEN D. K.**, 2012, On the impacts of oil price fluctuations on European Equity Markets: Volatility spillover and Hedging Effectiveness, *Energy Economics*, 34, 611-617
- EL HEDI AROURI M., BEN YOUSSEF A., M'HENNI H., RAULT C.**, 2012, Energy consumption, economic growth and CO2 emissions in Middle East and North African countries, *Energy Policy*, 45, 342-349
- WEILL L., FUNGACOVA Z.**, 2012, Bank Liquidity Creation in Russia, *Eurasian Geography and Economics*, 53
- FABOZZI F. J., VINK D.**, 2012, Looking Beyond Credit Ratings: Factors Investors Consider In Pricing European Asset-Backed Securities, *European Financial Management*, 18(4), 515-542
- FABOZZI F. J., SHILLER R., TUNARU R.**, 2012, A Pricing Framework for Real Estate Derivatives, *European Financial Management*, 18(5), 762-789

- WEILL L., LOZANO-VIVAS A.**, 2012, How Does Cross-Border Activity Affect the EU Banking Markets, *European Financial Management*, 18
- DU JARDIN P., SÉVERIN E.**, 2012, Forecasting financial failure using a Kohonen map: A comparative study to improve model stability over time, *European Journal of Operational Research*, 221(2), 378-396
- PONCET P., LIOUI A.**, 2012, Optimal Benchmarking for Active Portfolio Managers, *European Journal of Operational Research*
- PONCET P., LIOUI A.**, 2012, Misunderstanding Risk and Return?, *Finance*, 32(2), 91-136
- GINGLINGER E., HAMON J.**, 2012, Ownership, control and market liquidity, *Finance*, 33(2), 61-99
- DUMITRESCU E.-I., HURLIN C., PHAM V.**, 2012, Backtesting Value-at-Risk: From Dynamic Quantile to Dynamic Binary Tests, *Finance*, 33, 79-112
- BROIHANNE M.-H., MERLI M., BOOLEL-GUNESH S.**, 2012, Sophistication of Individual Investors and Disposition Effect Dynamics, *Finance*, 33
- NORBERG R.**, 2012, Optimal hedging of demographic risk in life insurance, *Finance and Stochastics*
- SPAENJERS C., RENNEBOOG L.**, 2012, Hard assets: The returns on rare diamonds and gems, *Finance Research Letters*, 9(4), 220-230
- BROYE G., MOULIN Y.**, 2012, Les déterminants de la rémunération des administrateurs externes dans les sociétés françaises du SBF 120, *Finance, contrôle, Stratégie*, 15
- PAUGAM L., RAMOND O., HUSSON B., CASTA J.-F.**, 2012, Risque d'estimation, coût du capital et communication des tests de dépréciation, *Finance, Contrôle, Stratégie*
- BESSIERE V., POUGET J.**, 2012, Excès de confiance et création d'entreprise : une synthèse des approches cognitives, *Finance, Contrôle, Stratégie*
- PONCET P., ATTAOUI S.**, 2012, Capital Structure and Debt Priority, *Financial Management*
- SALMA M., BOUBAKER S., LABÉGORRE F.**, 2012, Derivatives' Use and Analysts' Earnings Forecasts Accuracy: the French Case, *Frontiers in Economics and Finance*, 9(1), 51-86
- GIACOMETTI R., BERTOCCHI M. I., SVELTLOZAR T. R., FABOZZI F. J.**, 2012, A Comparison of the Lee-Carter Model and AR-ARCH Model for Forecasting Mortality Rates, *Insurance, Mathematics and Economics*, 50, 85-93
- EL HEDI AROURI M., JAWADI F., MOUAK P.**, 2011, The speculative efficiency of the aluminum market: a nonlinear investigation, *International Economics*, 126-127, 13-30
- NEKHILI M., BOUBAKER S., LAKHAL F.**, 2012, Ownership Structure, Voluntary Disclosure and Market Value of Firms: The French case, *International Journal of Business*, 12(2), 126-140
- EL HEDI AROURI M., BEN HAMIDA N., BELLALAH M., NGUYEN D. K.**, 2012, Relevance of Fair Value Accounting for Financial Instruments: Some French Evidence, *International Journal of Business*, 17(2), 209
- LILTI J.-J., EL BADRAOUI K.**, 2012, The long-run operating performance of Canadian convertible debt issuers: trends and explanatory factors, *International Journal of Business*, 17(3)
- OLIVERO B., ZINE H.**, 2012, Evolution of Corporate Governance during the Recent Financial Crises, *International Journal of Business and Finance Research*, 7(1), 87-101
- LAJILI JARJIR S., RAKOTONDRATSIMBA Y.**, 2012, Enhancement of the Bond Duration-Convexity Approximation, *International Journal of Economics and Finance*, 4(3)
- EL HEDI AROURI M., RAULT C.**, 2012, Oil Prices and Stock Markets in GCC Countries: Empirical Evidence from Panel Analysis, *International Journal of Finance and Economics*, 17(3), 242-253
- CLARK E., BELGHITAR Y.**, 2012, The Effect of CEO Risk Appetite on Firm Volatility: An Empirical Analysis of Financial Firms, *International Journal of the Economics of Business*, 19(2)
- DECLERK F., VIVIANI J.-L.**, 2012, Solvency and Performance of French Wineries in Times of Declining Sales: Co-operatives and Corporations, *International Journal on Food System Dynamics*, "(2), 106-122.
- STOYANOV S., SVELTLOZAR T. R., FABOZZI F. J.**, 2012, Metrization of Stochastic Dominance Rules, *International Journal of Theoretical and Applied Finance*, 15(2)

- NORBERG R., SAVINA O.**, 2012, A quadratic hedging approach to comparison of catastrophe indices, *International Journal of Theoretical and Applied Finance*, 15(4)
- DE LA BRUSLERIE H.**, 2012, Acquisition bid price: Is there an optimal cash-equity payment mix?, *International Review of Law and Economics*, 32, 83-94
- PESSAROSSO P., GODLEWSKI C., WEILL L.**, 2012, Foreign bank lending and information asymmetries in China: empirical evidence from the syndicated loan market, *Journal of Asian Economics*, 23
- DAROLLES S., VAISSIÉ M.**, 2012, The alpha and omega of fund of hedge fund added value, *Journal of Banking and Finance*, 36(4), 1067-1078
- AKTAS N., DE BODT E., LOBEZ F., STATNIK J.-C.**, 2012, The Information content of trade credit, *Journal of Banking and Finance*, 36(5), 1402-1413
- CLARK E., KASSIMITIS K.**, 2012, An empirical analysis of marginal conditional stochastic dominance, *Journal of Banking and Finance*, 36, 1144-1151
- MIN B.-K., KIM T. S.**, 2012, Are Good-News Firms Riskier than Bad-News Firms?, *Journal of Banking and Finance*, 36, 1528-1535
- EL HEDI AROURI M., NGUYEN D.K., PUKTHUANHONG K.**, 2012, An international CAPM for Partially Integrated Markets: Theory and Empirical Evidence, *Journal of Banking and Finance*, 36, 2473-2493
- FASTERLING B.**, 2012, Development of Norms Through Compliance Disclosure, *Journal of Business Ethics*, 106, 73-87
- PETIT V., BOLLAERT H.**, 2012, Flying too close to the Sun? Hubris Among CEOs and How to Prevent it, *Journal of Business Ethics*, 108, 265-283
- GODLEWSKI C., SANDITOV B., BURGER-HELMCHEN T.**, 2012, Bank lending networks, experience, reputation, and borrowing costs Empirical evidence from the French syndicated lending market, *Journal of Business Finance and Accounting*, 39
- ANDRIEU G., GROH A. P.**, 2012, Entrepreneurs' Financing Choice Between Independent and Bank-Affiliated Venture Capital Firms, *Journal of Corporate Finance*, 18(5), 1143-1167
- AKTAS N., DE BODT E., ROLL R.**, 2012, MicroHoo: Deal failure, industry rivalry, and sources of overbidding, *Journal of Corporate Finance*, 19, 20-35
- O'KANE D.**, 2012, Approximating independent loss distributions with an adjusted binomial distribution, *Journal of Credit Risk*, 7(4), 103-117
- LAMBERT J., BESSIÈRE V., N'GOALA G.**, 2012, Does expertise influence the impact of overconfidence on judgment, valuation and investment decision?, *Journal of Economic Psychology*, 33(6), 1033-1272
- YOUSFI O.**, 2012, Leveraged Buy Out: Does the arrival of new targets increase the agents' incentives?, *Journal of Economic Research*, 17, 1-34
- GARCIA R., DUFOUR J.-M., TAAMOUTI A.**, 2012, Measuring High-Frequency Causality Between Returns, Realized Volatility and Implied Volatility, *Journal of Financial Econometrics*, 10(1), 124-163
- ÖRS E., MICHALSKI T.**, 2012, (Interstate) banking and (interstate) trade: Does real integration follow financial integration?, *Journal of Financial Economics*, 104(1), 89-117
- VALTA P.**, 2012, Competition and the Cost of Debt, *Journal of Financial Economics*, 105(3), 661-682
- BURLACU R., FONTAINE P., JIMENEZ S., SEASHOLES M.**, (2012) "Risk and the Cross Section of Stock Returns" *Journal of Financial Economics*, 105, 511-522
- FABOZZI F. J., YUEWU X.**, 2012, Higher-Order Durations with Respect to Inflation and Real Rates and Their Portfolio Management Applications, *Journal of Fixed Income*, 21(4), 69-79
- FABOZZI F. J., VINK D.**, 2012, Determinants of Primary Market Spreads on U.K. Residential Mortgage-Backed Securities and the Implications for Investor Reliance on Credit Ratings, *Journal of Fixed Income*, Winter, 7-14
- MIFFRE J., BROOKS C., CERNY A.**, 2012, Optimal Hedging with Higher Moments, *Journal of Futures Markets*, 32(10), 909-944
- HUANG W., SCHWIENBACHER A., ZHAO S.**, 2012, When bank loans are bad news: Evidence from market reactions to loan announcements under the risk of expropriation, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 22, 233-252

- PONCET P., LIOUI A.**, 2012, On Model Ambiguity and Money Neutrality, *Journal of Macroeconomics*, 34(4), 1020-1033
- PAULUS O., LEJEUNE C.**, 2012, What do board members in art organizations do? A grounded theory approach, *Journal of Management and Governance*
- DE LA BRUSLERIE H., LATROUS I.**, 2012, Ownership Structure and Debt Leverage: Empirical Test of a Trade-Off Hypothesis on French Firms, *Journal of Multinational Financial Management*, 22, 111-130
- MARTELLINI L., MILHAU V.**, 2012, Dynamic Allocation Decisions in the Presence of Funding Ratio Constraints, *Journal of Pension Economics and Finance*, 11(4), 549-580
- AMENC N., MARTELLINI L.**, 2012, Invited editorial: Forget about alpha!, *Journal of Portfolio Management*, 38(4), 4-5
- FOCARDI SERGIO S., FABOZZI F. J.**, 2012, What's Wrong with Today's Economics?, *Journal of Portfolio Management*, Spring, 104-119
- AMENC N., GOLTZ F., LODH A., MARTELLINI L.**, 2012, Diversifying the Diversifiers and Tracking the Tracking Error: Outperforming Cap-Weighted Indices with Limited Risk of Underperformance, *Journal of Portfolio Management*, Spring, 72-88
- BERENT-BRAUN M. M., UHLANER L. M.**, 2012, Responsible ownership behaviors and financial performance in family owned businesses, *Journal of Small Business and Enterprise Development*, 19(1), 20-38
- NGOBO P.-V., CASTA J.-F., RAMOND O.**, 2012, Is customer satisfaction a relevant metric for financial analysts?, *Journal of the Academy of Marketing Science*, 40(3), 480-508
- DUPLAT V., VERY P., MONNET B.**, 2012, Identification and economic analysis of governance mechanisms in legitimate Mafia firms, *M@n@gement*, 15(3), 273-282
- EL HEDI AROURI M., JAWADI F., NGUYEN D. K.**, 2012, Modelling Nonlinear and Heterogenous Dynamic Linkages in International Monetary Markets, *Macroeconomics Dynamics*, 16(2), 232-251
- BOYLE P., GARLAPPI L., UPPAL R., WANG T.**, 2012, Keynes Meets Markowitz: The Trade-off Between Familiarity and Diversification, *Management Science*, 58(2), 253-272
- SOLNIK B., ZUO L.**, 2012, A Global Equilibrium Asset Pricing Model with Home Preference, *Management Science*, 58(2), 273-292
- SPAENJERS C., RENNEBOOG L.**, 2012, Religion, economic attitudes, and household finance, *Oxford Economic Papers*, 64(1), 103-127
- GATTI D., RAULT C., VAUBOURG A.-G.**, 2012, Unemployment and finance: how do financial and labour market factors interact?, *Oxford Economic Papers*, 64(3), 464-489
- FABOZZI F. J., LECCADITO A., TUNARU R. S.**, 2012, A New Method for Generating Approximation Algorithms for Financial Mathematics Applications, *Quantitative Finance*, 12(10), 1571-1583
- EL HEDI AROURI M., HAMMOUDEH S., LAHANI A., NGUYEN D. K.**, 2012, Long memory and structural breaks in modeling the return and volatility dynamics of precious metals, *Quarterly Review of Economics and Finance*, 52(2), 207-218
- STEVENOT A., GUERY L.**, 2012, Epargne salariale et climat social : une analyse des perceptions comparées des dirigeants/salariés et des dysfonctionnements sociaux, *Relations Industrielles*
- KIM Y. S., FABOZZI F. J., LIN Z., RACHEV S. T.**, 2012, Option pricing and hedging under a stochastic volatility Lévy process model, *Review of Derivatives Research*, 15, 81-97
- BIANCHI M.**, 2012, Financial Development, Entrepreneurship, and Job Satisfaction, *Review of Economics and Statistics*, 94(1), 273-286
- HEGE U., FEES E.**, 2012, The Basel Accord and The Value of Bank Differentiation, *Review of Finance*, 16(4), 1043-1092
- CVITANIC J., JOUINI E., MALAMUD S., NAPP C.**, 2012, Financial Markets Equilibrium with Heterogeneous Agents, *Review of Finance*, 16, 285-321
- GARCIA R., FONTAINE J.-S.**, 2012, Bond Liquidity Premia, *Review of Financial Studies*, 25(4), 1207-1254
- FOUCAULT T., FRÉSARD L.**, 2012, Cross-Listing, Investment Sensitivity to Stock Price and the Learning Hypothesis, *Review of Financial Studies*, 25(11), 3305-3350

FOUCAULT T., COLLIARD J. E., 2012, Trading fees and efficiency in limit order markets, *Review of Financial Studies*, 25(11), 3389-3421

CHEN A., FABOZZI F. J., HUANG D., 2012, Portfolio Revision under Mean-Variance and Mean-CVaR with Transaction Costs., *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 39, 509-526

DE LA BRUSLERIE H., PRATLONG F., 2012, La valeur psychologique du temps : Une synthèse de la littérature, *Revue d'analyse financière*, 88(3)

GINGLINGER E., 2012, Quelle gouvernance pour créer de la valeur ?, *Revue d'Économie Financière*, 106, 227-242

STATNIK J.-C., 2012, Structure optimale du pool bancaire et accès au crédit: une revue de la littérature, *Revue d'Économie Financière*, 106

LELART M., 2012, Comment le dollar devient-il une monnaie internationale ?, *Revue d'Économie Financière*, 107

PIFFELMANN M., 2011, Le mariage efficace de l'épargne et du jeu: une approche historique du capital, *Revue d'Economie Politique*, 121

ORY J.-N., DE SERRES A., JAEGER M.-J., 2012, Comment résister à l'effet de normalisation : le défi des banques coopératives, *Revue des Sciences de Gestion*, 257

BROYE G., SCHATT A., 2012, Comment ont évolué les honoraires d'audit en France pendant la crise financière?, *Revue Française de Comptabilité*, 456, 2-5

REVELLI C., SENTIS P., 2012, L'investissement socialement responsable diffère-t-il vraiment de l'investissement conventionnel ?, *Revue Sciences de Gestion*, 255-256

EYRAUD-LOISEL A., 2012, Quadratic hedging in an incomplete market derived by an influential informed investor, *Stochastics, An International Journal of Probability and Stochastic Processes*, 1-19

LAUTIER D., RAYNAUD F., 2012, Systemic Risk in Energy Derivative Markets, A Graph-Theory Analysis, *The Energy Journal*, 33(3), 215-239

BOISSIN R., SENTIS P., 2012, Long-run performance of IPOs and the role of financial analysts: some French evidence, *The European Journal of Finance*

HITAJ A., MARTELLINI L., ZAMBRUNO G., 2012, Optimal hedge fund allocation with improved estimates for coskewness and cokurtosis parameters, *The Journal of Alternative Investment*, 14(3), 6-16

SENDER S., 2012, The Impact of European Product Regulations on Global Product Structuring, *The Journal of Alternative Investment*, 15(2), 98-117"

EL HEDI AROURI M., 2012, Stock returns and oil price changes in Europe: A sector analysis, *The Manchester School*, 80(2), 237-261

EL HEDI AROURI M., HAMMOUDEH S., LAHIANI A., NGUYEN D. K., 2012, Long memory and structural breaks in modeling the return and volatility dynamics of precious metals, *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 52(2), 207-218

JOUINI E., NAPP C., 2012, Behavioral biases and the representative agent, *Theory and Decision*, 73, 97-123

OUVRAGES

BERTRAND P., PRIGENT J.-L., *Gestion de portefeuille : analyse quantitative et gestion structurée*, 2ème Edition, 2012, Economica collection gestion

BOUBAKER S., NGUYEN B. D., NGUYEN D.K., *Corporate Governance: Recent Developments and New Trends*, Springer Verlag, 2012

BOUBAKER S., NGUYEN D. K., *Board Directors and Corporate Social Responsibility*, Palgrave Macmillan, 2012

CABY J., KOEHL J., *Analyse financière*, 2ème édition, Editions Pearson, 2012

CHRISOS J., GILLET R., *Décisions d'Investissement*, Pearson Education, 2012

EKELAND I., FESSLER D., LASRY J. M., LAUTIER D., *The Ocean as a Global System: Economics and Governance of Fisheries and Energy Resources*, Eska, 2012

ELIEZ C., DE LA BRUSLERIE H., *Trésorerie d'entreprise*, 3ème édition, Dunod, 2012

FABOZZI F. J., NEAVE E., ZHOU G., *Financial Economics*, John Wiley & Sons, 2012

FABOZZI F. J., *Bond Markets, Analysis and Strategies*, Prentice-Hall, 2012

FABOZZI F. J., BHATTACHARYA A. K., BERLINER W. S., *Mortgage-Backed Securities: Products, Structuring and Analytical Techniques*, John Wiley & Sons, 2012

FABOZZI F. J., DE NAHLIK C., *Project Finance*, Euromoney, 2012

FALEH A., PLANCHET F., RULLIERE D.K., *Scénarios économiques et techniques d'allocation d'actifs*, Economica Collection Assurance Audit Actuariat, 2012

FRANÇOIS P., *Stratégies financières*, Ellipses, 2012.

GERVAIS M., DE LA VILLARMOIS O., LEVANT Y., *La Méthode UVA*, Editions Economica, 2012

HERVE A., *Banques et Intermédiation Financière*, Editions Economica, 2012

KAOUTHER J.-S., *La finance islamique*, collection Repères, Editions de la Découverte, 2012

LELART M., *Le système monétaire international*, 8ème édition, collection Repères La Découverte, 2012

LINDGREEN A., KOTLER P., MAON F., VANHAMMEJ., *A Stakeholder Approach to Corporate Social Responsibility: Pressures, Conflicts, Reconciliation*, Gower Publishing, Aldershot, 2012

NAVATTE P., *Fusions et Acquisitions*, Editions EMS Management et Société, 2012

QUITTARD-PINON F., ROLANDO T., LE GRAND F., *La gestion du risque de taux d'intérêt*, 2^{ème} édition, Economica 2012.

RAMOND O., *Evaluation financière et normes IFRS*, Editions Economica, 2012

THESMAR D., *La fin de la dictature des marchés ?*, Editions PUF, 2012

BAKER W., CADENHEAD G., DICKSON P., FLUCK Z., FOUNTAIN M., JONES E., LEIGH T., LINGARD J., LUSCH R., NOBLE C., O'DONNELL M., RINDFLEISCH A., THEROUX J., *Business Education Transformation for America*, Blackbone Press, Boston, MA, 2012

YVES S., LAUTIER D., *Les 100 mots des marchés dérivés*, 2ème édition, Que Sais-Je, Puf, 2012

BARONI M., Financial Markets: a Tool for Transferring and Managing Risk, in *Free markets and the Culture of the Common Good*, Springer, Ethical Economy, Vol. 41, 2012

BOURGHELLE D., chapitre de *L'empire de la valeur: refonder l'économie*, Orléans A., Editions Seuil, 2012

CASTA J.-F., STOLOWY H., De la qualité comptable : mesure et enjeux, in *Comptabilité, Société, Politique, Mélanges en l'honneur du Professeur Bernard Colasse*, Marc Nikitin et Chrystelle Richard, Editions Economica, 2012

CHOLLET P., CSR Rating Information: Relevance and Impacts on Financial Markets, in *Board Directors and Corporate Social Responsibility*, Palgrave Macmillan, 2012

DECLERCK F., Agricultural price volatility: speculation and regulation. Why and how could regulation of agricultural markets be improved?, in *Food Value Chain Networks in the 21st Century*, Editorial Agricola, Julian Briz and Isabel de Felipe, 2012

DECLERCK F., Faut-il réguler les marchés des produits agricoles de base ?, chapitre de *Comment nourrir le monde ?*, sous la direction de Jean-François Gleyzes, Editions de l'Aube, 2ème édition, 2012

DUCROCQ C., LEVANT Y., chapitre de *Contrôle de Gestion, Comptabilité, Stratégie*, Mélanges en l'honneur du Professeur Michel Gervais, Editions Economica, 2012

KAOUTHER J.-S., MEHRI M., Les fonds d'investissement islamiques, chapitre dans *L'état des entreprises 2013*, Collection Repères, Editions de la Découverte, 2012

LAUTIER D., RAYNAUD F., The freight market and its interaction with the energy system, in *The Ocean as a Global System: Economics and Governance of Fisheries and Energy Resources*, Ekeland I., Fessler D., Lasry J. M., Lautier D., Editions Eska, 2012

LAUTIER D., RAYNAUD F., Systemic risk and complex systems: a graph theory analysis, in *Econophysics of systemic risk and network dynamics, New Economic Window*, F. Abergel, B.K. Chakrabarti, A. Chakraborti, A. Gosh, Editions Springer Verlag, Milan, 2012

LAUTIER D., RAYNAUD F., 2012, High dimensionality in finance: the advantages of the graph theory, in *Derivative securities pricing and modelling*, J. Batten and N. Wagner, Editions Emerald Publishing, 2012

LEMZERI Y., JAEGER M., ORY J.-N., Les groupes bancaires coopératifs ont-ils plus de capacité à résister à la crise financière et à la surmonter ?, chapitre de *L'étonnant pouvoir des coopératives*, Textes choisis de l'appel international de propositions à l'occasion du Sommet International des Coopératives, Québec, 8-12 octobre, Canada, 2012

LOUHICHI W., TOUMI K., VIVIANI J.-L., Alternative Financial Decision Principles: Theoretical Foundations of Islamic Banks Capital Structure, in *Recent Developments in Alternative Finance: Empirical Assessments and Economic Implications*, edited by Professor William BARNETT and Dr. Fredj JAWADI, Emerald.

ORY J.-N., Have cooperative banks lost their soul? A neo institutional analysis of the standardization process towards a "dominant shareholder model" in the cooperative banks: Focus on the French case, in *New opportunities for cooperatives: new opportunities for people*, International Cooperative Alliance Proceedings, University of Helsinki Ed., 2012

PONCET P., Choix de portefeuille et mesures de performance, chapitre de *Gestion de patrimoine : clés et outils*, François Longin, ESSEC Publishing, 2012

PONCET P., LIOUI A., Benchmarking, in *Portfolio Theory and Management*, Gregory Filbeck, Oxford University Press, 2012

SENTIS P., La Finance durable existe-t-elle ?, chapitre de *RSE et Gouvernance mondiale*, Editions Economica, 2012

Thèse soutenue le 12 Mars 2012 à l'Université de Lorraine sous la direction de M. Jaegeret F. Meyssonnier.

ANOUAR Kamal

La décision de distribution de la valeur créée par les entreprises du SBF 250 : apports de la finance d'entreprise comportementale.

Thèse soutenue le 28 Juin 2012 à l'Université de Nice-Sophia Antipolis sous la direction de Jean-Claude Juhel.

ASTOLFI Pierre

Contribution à l'utilité des normes comptables-application au cas des actifs incorporels reconnus dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Thèse soutenue le 13 Septembre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction d'Olivier Ramond.

BAHAJI Hamza

Juste valeur et finance comportementale: le cas des stock-options.

Thèse soutenue le 10 Octobre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Jean-François Casta.

BARROT Jean-Noël

Essais en Economie Financière Empirique.

Thèse soutenue le 25 Octobre 2012 à l'HEC Paris sous la direction de David Thesmar.

CHIAH SHIUNG FOO Kelvin

Two Essays on Volatility Transmission and Default Prediction for Individual Firms.

Thèse soutenue le 11 Juin 2012 à l'Edhec Business School.

COQUERET Guillaume

Options exotiques, Lois infiniment divisibles et Processus de Lévy : Aspects théoriques et pratiques.

Thèse soutenue le Septembre 2012 à l'Essec et Université de Lille 1 sous la direction de Patrick Poncetet Thomas Simon.

DAMAK Helmi

Analyse de la relation entre productivité, profitabilité et création de valeur : le cas des banques tunisiennes.

Thèse soutenue le 30 Mai 2012 à l'Université de Lorraine sous la direction de A. Buzelayet et N. Hachicha.

DINH Bao Ngoc

Stratégies d'investissement et performances des fonds souverains

Thèse soutenue le 5 janvier 2012, sous la direction de P. Fontaine

SOUTENANCES DANS LES INSTITUTIONS MEMBRES EN 2012

THESE

ALDRIN Jérémy

Etude des processus de décision dans une organisation complexe : le cas d'une CCI.

DROUHIN Pierre-Arnaud

Arbitrage, dynamique et hedging de produits immobiliers.

Thèse soutenue le 16 Novembre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Laurent Batsch.

DUMITRESCU Elena-Ivona

Econometric Methods for Financial Crises.

Thèse soutenue le 31 Mai 2012 à l'Université d'Orléans sous la direction de C. Hurlinet B. Candelon.

EL BHASH Rana

Three Essays in Finance on Emerging Markets.

Thèse soutenue le 19 Octobre 2012 à l'Université de Montpellier sous la direction de Patrick Sentis.

FENDRI Chamsa

La discipline du marché dans le secteur bancaire: le rôle de l'actionnaire et l'influence de la charter value.

Thèse soutenue le 27 novembre 2012 sous la direction de P. Madies

HERRALA Risto

Essays on the limits of borrowing.

Thèse soutenue le 15 Mai 2012 à l'Université de Strasbourg sous la direction de Laurent Weill.

HOUSSAM Bouzgarrou

Performances et financement des opérations d'acquisition : Firmes familiales vs firmes non familiales.

Thèse soutenue le février 2012 à l'Université de Rennes 1 sous la direction de Patrick Navatte.

JUDE Cristina

Investissements directs étrangers, transfert de technologie et croissance économique en Europe Centrale et Orientale.

Thèse soutenue le 21 Septembre 2012 à l'Université d'Orléans sous la direction de G. Ciobanuet et G. Colletaz.

KEBEWAR Mazen

La structure du capital et son impact sur la profitabilité et sur la demande de travail : analyses théoriques et empiriques sur données de panel françaises.

Thèse soutenue le 26 Mars 2012 à l'Université d'Orléans sous la direction de J.-B. Chatelain.

KELANI Abdou

Gestion de contrats d'assurance-vie en Unités de Compte : une approche non-gaussienne.

Thèse soutenue le 11 décembre 2012 à l'Université Lyon 1, Isfa sous la direction de François Quittard-Pinon.

KHIM Véasna

Dynamique des flux d'investissement en OPCVM sur le marché français. Stratégie du promoteur et conflits d'intérêt avec l'investisseur.

Thèse soutenue le 4 Avril 2012 à l'Université de Lorraine sous la direction de M. Jaeger

KHOALI Youssef

Etude des options journalières et hebdomadaires introduites par NYSE EURONEXT : Transferts de volumes, types d'investisseurs et volatilité du marché sous-jacent

Thèse soutenue le 31 août 2012 à l'UPMF sous la direction de P. Fontaine

KOUAME Diane

Les facteurs de succès ou d'échec des jeunes entreprises innovantes françaises selon leurs modes de financement et de gouvernance.

Thèse soutenue le 3 Avril 2012 à l'Université de Lorraine sous la direction de M. Jaeger.

KOUROUMA Lancine

Mesure du Capital Réglementaire par des Modèles de Risque de Marché

Thèse soutenue le 11 mai 2012 à l'UPMF sous la direction de D. Dupré

LACLAU Marie

Jeux répétés en réseaux et communication.

Thèse soutenue le 10 Septembre 2012 à l'HEC Paris sous la direction de Tristan Tomala.

LAHIDJI Reza

Incertitude, causalité et décision : le cas des risques sociaux et du risque nucléaire en particulier.

Thèse soutenue le 29 Février 2012 à l'HEC Paris sous la direction de Philippe Mongin.

LEBLON Grégoire

Quadratic Term Structure Models: Theory, Implementation and Applications.

Thèse soutenue le 26 novembre 2012 à l'Université de Rennes 1 sous la direction de Franck Moraux.

LECOMTE Patrick

Produits Dérivés et Actifs Immobiliers: Etude de Faisabilité des Méthodes de Couverture Factorielle.

Thèse soutenue le 5 Septembre 2012 à l'Université Paris-Ouest Nanterre sous la direction de Dominique Jacquetet Michel Baroni.

LION-OMS Laurence

La relation prêteur-emprunteur : Une application au marché français du crédit à la consommation.

Thèse soutenue le 6 Décembre 2012 à l'Université de Montpellier 2 sous la direction d'Alain François-Heude.

MAJID JAMAL Kan

Empirical analysis of risk taking and hedging behaviours of french firms (2004 - 2009).

Thèse soutenue le décembre 2012 à l'Université de Rennes 1 sous la direction de Patrick Navatte.

MARGARETIC Paula

Probabilité de défaut, informations privées et publiques.

Thèse soutenue le 14 Septembre 2012 à l'Université de Toulouse 1 sous la direction de Sophie Moinas-Lorsin

MATSOUKIS Laure

Coûts de transaction, asymétrie d'information et émission d'actions.

Thèse soutenue le 11 Avril 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction d'Edith Ginglinger

MOSKALU Violeta

Une analyse sociocognitive de l'impact de l'actionnariat salarié sur la création de valeur des entreprises françaises cotées.

Thèse soutenue le 23 Décembre 2012 à l'Université de Lorraine sous la direction de M. Jaeger.

NAJAR Dorra

La rémunération des dirigeants dans les fonds d'investissement.

Thèse soutenue le 19 Novembre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Maurice Nussenbaum.

PORTEU DE LA MORANDIERE Laurence

Les classements des analystes financiers européens sont-ils informatifs pour les investisseurs ?

Thèse soutenue le 22 Mai 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Carole Gresse.

RENNERT Marc

Essais sur la réglementation bancaire et le marché européen des obligations d'entreprise.

Thèse soutenue le 19 Octobre 2012 à l'Université de Toulouse 1 sous la direction de Fany Declerck.

ROMANA Romana

L'évaluation de la performance des fonds mutuels : le cas de la France

Thèse soutenue le 19 Avril 2012 à l'UPMF sous la direction de P. Fontaine

RUENGRICHAIYA Kaipichit

Theoretical Essays on Corporate Governance in Theory of Finance.

Thèse soutenue le 4 Juillet 2012 à l'Edhec Business School.

SRIKHUM Piyawan

Statistiques spatiales et Etude immobilière.

Thèse soutenue le 12 Novembre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Laurent Batsch

TENDIL Lysiane

Financement des entreprises de biotechnologies, une comparaison internationale.

Thèse soutenue le 9 Janvier 2012 à l'Université de Montpellier sous la direction de Patrick Sentis

TOE Mamadou

Diversité et gouvernance des entreprises, contribution à la question de la Représentativité des femmes dans les instances de gouvernance et ses enjeux.

Thèse soutenue le 22 Mars 2012 à l'Université de Paris-Est sous la direction de Nathalie Mourgues

VAIDYANATHAN Vijay

Essays in Venture Capital and Predictability.

Thèse soutenue le 29 Juin 2012 à l'Edhec Business School

YAO Jean-Marie

Compétitivité et attractivité des places financières internationales : application à l'industrie des fonds d'investissement au Luxembourg.

Thèse soutenue le 15 Juin 2012 à l'Université de Strasbourg sous la direction de Régis Blazy.

HDR

CALCAGNO Riccardo

Quelques réflexions sur l'efficacité des prix et la transmission de l'information confidentielle.

HDR soutenue le 6 décembre 2012 à l'Université de Lyon 3, Garants : François Quittard-Pinon et Peter Wirth

LOUHICHI Wael

Flux informationnel et variations de prix: Etudes empiriques sur le marché actions de Nyse Euronext à Paris.

HDR soutenue en janvier 2012 à l'Université de Rennes 1 sous la direction de Patrick Navatte.

NAPPI-CHOLET Ingrid

L'immobilier de l'entreprise, analyse du management des actifs.

HDR soutenue le 6 Novembre 2012 à l'Université Paris Dauphine sous la direction de Laurent Batsch.

les relations entreprises-banques : financement, flux, les instruments de couverture” sous la direction de Jean-Paul POLLIN.

FLUCK Zsuzsanna (Université de Paris Dauphine) a reçu le IBM Watson Distinguished Faculty Award.

LAI Anh Ngoc (Université de Paris 1 Panthéon Sorbonne) a reçu le prix de la **meilleure thèse en Finance de Marché** pour sa thèse “*Trois essais en allocation dynamique d’actifs*” soutenue en décembre 2011 à l'Université de Paris 1 Panthéon-Sorbonne

LE BRIS David (Université d’Orléans) a reçu le **prix de l’Observatoire des Retraites 2012** (pour un montant de 5 000 €) pour sa thèse “*Les actions françaises depuis 1854 : analyses et découvertes*” soutenue le 1er février 2011. Sa thèse a aussi été nominée pour le prix de la meilleure thèse en finance de marché à l’AFFI.

LE GRAND François (EMLYON) a reçu le **prix du jeune chercheur en économie de la fondation Banque de France**.

MIN Byoung-Kyu (Université de Neuchâtel) a reçu le Prix du **Best Paper Award** par la **Joint Conference Allied Korea Finance Association** pour son papier *Time-Varying Expected Momentum Profits*, en collaboration avec Dongcheol Kim, Tai-Yong Roh et Suk Joon Byun.

PAUGAM L. (Université de Paris Dauphine) a reçu le **Prix de thèse ARFA** (Association des Responsables de Fusions Acquisitions) pour sa thèse intitulée “*Valorisation et Reporting du goodwill : enjeux théoriques et empiriques*”, sous la direction de Jean-François Casta.

PLANTIN Guillaume (IAE Toulouse) a reçu une **bourse de l’European Research Conseil** et a été **membre du Conseil d’Analyse Economique** auprès du Premier Ministre.

PONTUCH Peter (Université de Paris Dauphine) a reçu le **prix de thèse AFSE-Banque de France** et le **prix de thèse AFFI-FNEGE** pour sa thèse intitulée “*Explications des rendements espérés des actions à partir de la finance d’entreprise*”, sous la direction de Gilles Chemla.

REVELLI Christophe (Université de Montpellier 1) a reçu le **1er prix de thèse RIODD-VIGEO 2012** (Réseau International de recherche sur les Organisations et le Développement Durable).

PRIX, DISTINCTIONS, OFFRES DE FORMATIONS ET APPEL A CONTRIBUTION

DISTINCTIONS

BAHAJI Hamza (Université de Paris Dauphine) a reçu le prix du **Best quantitative paper** sponsorisé par l’European Journal of Finance pour son papier *Cumulative prospected theory, employee exercise behavior and stock-option cost assessment*, Behavioral Finance Working Group\M&A Research Center Conference, June 2012, Cass Business School, London

BIANCHI Milo (Université de Paris Dauphine) a reçu le **Prix Jeune chercheur** de la Fondation Banque de France.

BIAIS Bruno (Toulouse School of Economics) a été **nommé Editeur du Journal of Finance** en juillet 2012.

BLAZY Régis (Université de Strasbourg) a reçu le **Financement de l’Agence Nationale de la Recherche** programme blanc obtenu pour son projet “*Le risque de la défaillance des PME en Europe: une approche Law and finance*”.

BOULLAND Romain (Université de Paris Dauphine) a reçu le prix du **Best paper award** à l’AFFI Spring meeting, Strasbourg, Mai 2012.

CHEBOTAREVA Ekaterina (étudiante du master Finance BFA) a reçu le prix du **meilleur mémoire de finance** le 15 novembre 2011 décerné par l’Association Française des Trésoriers d’Entreprises (AFTE), pour son travail intitulé “*L’influence possible de Bâle III sur*

THESMAR David et **LANDIER Augustin** (HEC Paris) ont reçu le prix du **meilleur jeune chercheur en finance**, Institut Louis Bachelier et Institut Europlace de Finance.

OFFRE DE PRIX

PRIX FNEGE-AFFI

DE LA MEILLEURE THESE SOUTENUE EN 2012

En collaboration avec la FNEGE, l’AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance d’entreprise. Pour le prix attribué au titre de l’année 2012, le jury est présidé par Roland Gillet (Université de Paris 1).

CALENDRIER

Recevabilité des candidatures :

Les thèses éligibles devront avoir été soutenues entre janvier et décembre 2012, dans un établissement français (et non dans un établissement étranger, même francophone). Les jeunes docteurs de nationalité étrangère peuvent participer à cette sélection.

Date limite de dépôt des candidatures : 31/01/2013

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 31/01/2013, sous forme électronique à

roland.gillet@univ-paris1.fr

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

* *

PRIX AFFI – FINANCIAL MARKET

DE LE MEILLEURE THESE SOUTENUE EN 2012

Ce prix a pour objet de récompenser une thèse de doctorat soutenue en 2012 dans une université ou établissement d’enseignement supérieur francophone. De façon générale, les travaux doivent se rattacher à la finance de marché dans un sens très large. 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 et la prise en compte de la gestion des risques.

Le jury est cette année présidé par François QUITTARD-PINON (EMLYON). Les autres membres du jury sont Julien HUGONNIER (EPFL), Yannick MALEVERGNE (Université de Saint-Etienne), Maxime MERLI (Université de Strasbourg), Patrice PONCET (ESSEC). Le montant annuel du prix est fixé à quinze cents euros.

Date limite de candidatures : 31 Janvier 2013

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 31/01/2013, en format électronique à

quittardpinon@em-lyon.com

Un exemplaire électronique ainsi que deux exemplaires papiers de la thèse pourront être demandés ultérieurement.

* *

PRIX FNEGE – ARIANE

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.

Il est doté d’un montant de 6 000€ pour l’année 2012.

Les critères d’attribution du prix sont :

- la mise en valeur de la problématique d’ensemble de la gestion d’une PME, plutôt que d’un seul aspect de cette gestion (Une Mention spéciale sera également attribuée au meilleur cas portant sur une TPE)
- 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.
- Les qualités correspondant à la grille d'évaluation utilisée par la CCMP, en particulier : la transférabilité à d'autres utilisateurs que l'auteur du cas, l'originalité thématique et pédagogique, la qualité pédagogique (clarté, facilité d'accès...)...

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 2012**

Plus de renseignements : <http://www.fnege.net>

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.

<http://www.cefag.org/pages/presentation.html>

Le programme CEFAG 2013, 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>

APPEL A CONTRIBUTION

Management international APPEL A CONTRIBUTION Printemps 2014

L'objectif de ce dossier est de compléter nos connaissances sur le thème du capital immatériel. Il devrait également permettre, à un non spécialiste, de prendre conscience de ses différentes facettes et de

l'enjeu crucial que représente son pilotage pour les managers et pour les diverses parties prenantes.

Dans la mesure où il est impossible d'établir une liste exhaustive des sujets fondamentaux, tant le thème du capital immatériel est riche, les contributions qui s'articuleront autour des thèmes suivants seront particulièrement appréciées, quels que soient les ancrages théoriques ou les méthodologies mises en œuvre :

- La stratégie des entreprises
- Les clients de l'entreprise
- Les employés de l'entreprise
- Les financeurs
- La mesure, le *reporting* et la valorisation du capital immatériel
- La gouvernance des entreprises
- La perspective historique

Les manuscrits devront être soumis avant le **1er avril 2013** pour une publication prévue au printemps 2014. Les manuscrits doivent être envoyés par courrier électronique à **Management International** (management.international@hec.ca). La politique éditoriale de Management International doit être respectée dans les documents soumis (<http://managementinternational.ca/>). Les manuscrits retenus pour une éventuelle publication seront évalués par les pairs selon la règle du double anonymat.

BILAN DE LA CAMPAGNE DE RECRUTEMENT 2012

CVITANIC Jakša (PR) et **TESSAROMATIS Nikolas** (PR) sont recrutés à l'Edhec Business School

RIVA Fabrice (PR) est recruté à l'Université de Lille 1

HALLOT-GAUQUIE Anne-Valérie (MCF) est recrutée à l'Université de Lille 2

FROMENTIN Vincent (MCF) et **ORY Jean-Noël** (PR) sont recrutés à l'Université de Lorraine

CHOLLET Pierre (PR) est recruté à l'Université de Montpellier 1

MAILLET Bertrand (MCF HDR) est recruté à l'Université d'Orléans

DAROLLES Pierre (PR), **FLUCK Zsuzsanna** (PR), **ARISOY Eser** (MCF) et **DARGNIES Marie-Pierre** (MCF) sont recrutés à l'Université Paris Dauphine

METAIS Caroline (MCF) est recrutée à l'Université de Strasbourg

JOB MARKET

EDHEC BUSINESS SCHOOL

L'Edhec Business School recrute :

- Outstanding Professor of Finance specialized in Capital Markets/Asset Management (Singapore)
- Professor of Finance specialized in fixed income/hedge funds (London)
- Professor of Finance specialized in Corporate Finance (Nice)
- Professor of Finance with Outstanding Professional Achievements (Nice)
- Senior Finance Professor with emphasis in asset pricing/capital markets (Nice)

ESSEC BUSINESS SCHOOL

L'ESSEC recrute deux professeurs assistants ciblés Corporate Finance : 1 pour le campus ESSEC Cergy et l'autre pour le campus ESSEC Singapour

IAE DE LILLE

L'IAE de Lille recrute un Maître de conférences en Finance.

UNIVERSITE DE NEUCHATEL

L'université de Neuchâtel recrute un Professeur ordinaire de comptabilité financière

HEC PARIS

Un poste est ouvert au recrutement

UNIVERSITE DE PARIS DAUPHINE

Un poste de maître de conférences est ouvert sur le *job market* international.

**L'ASSOCIATION FRANÇAISE DE FINANCE
TIENT A REMERCIER TOUS LES MEMBRES INSTITUTIONNELS
POUR LEUR SOUTIEN EN 2012**

Association Française de la Gestion Financière	
Observatoire de l'Épargne Européenne	
Aviva Investors France	
CDC - Caisse des Dépôts et Consignations	Institut CDC
Fondation " <i>Banque de France pour la Recherche</i> "	
AUDENCIA	
BEM Bordeaux Management School	
EM LYON	
EDHEC	
ESSEC	
Grenoble Ecole de Management	
Groupe EUROMED Management	
Groupe INSEEC	
HEC Paris	
Rouen Business School	
EUROFIDAI	
Université Aix-Marseille	IAE Aix-en-Provence
Université Aix-Marseille	GREQAM
Université de Cergy	THEMA
Université d'Evry	
Université de Lille 2	Finance, Banque Comptabilité
Université de Lyon 1	ISFA
Université de Nancy 2	IAE de Nancy
Université de Nice	IAE de Nice
Université d'Orléans	LEO
Université de Rennes 1	IAE de Rennes
Université de Grenoble 2 – UPMF	
Université Paris 12	IAE Gustave EIFFEL
Université Paris 9 Dauphine	CEREG
Université Paris I	PRISM
Université Paris Sud	
Université Robert Schuman	LARGE
Université de Toulouse	IAE de Toulouse
Universités Montpellier I et II	MRM-CR2M
Université de Neuchâtel (Suisse)	Institut d'Analyse Financière

Adhésion AFFI 2013

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 : Jean-Laurent VIVIANI (Université de Rennes 1)  jean-laurent.viviani@univ-rennes1.fr

Site Internet : Maxime DEBON (Université d'Evry)  maxime.debon@univ-evry.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 : François QUITTARD-PINON (EM Lyon)

Vice-Présidents :

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Benoît MOJON (Fondation Banque de France)

Trésorier : Patrick SENTIS (Université de Montpellier 1)

Secrétariat Général/Adhésion : Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Responsable de la conférence de décembre : Patrice FONTAINE (Université de Grenoble)

Secrétariat Général/Communication : Jean-Laurent VIVIANI (Université de Rennes 1)

Secrétariat AFFI

Leonie Gades

Aix-Marseille Université

IAE Aix-en-Provence

Clos Guiot – Puyricard

C.S. 30063

13089 Aix en Provence cedex 2

e-mail: secretariat@affi.asso.fr