



Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues et ami(e)s,

L'année 2014 se présente sous les meilleurs auspices pour notre association. Durant le mois de mai, deux de nos actions en faveur de la recherche en finance auront lieu : la 31ème conférence internationale de Finance de l'AFFI et la remise des différents prix AFFI.

Cette année notre conférence retrouve l'IAE d'Aix-en-Provence. Nous avons reçu plus de deux cent cinquante propositions de communications, venant de tous les continents. Cent quarante seront présentées et près de deux cents participants sont attendus.

Ces communications couvrent tous les domaines de la finance. Nous avons introduit des sessions sur l'Investissement Socialement Responsable. Par ailleurs, la conférence plénière donnée par William F. Sharpe a trait aux problèmes de l'épargne retraite. Celle donnée par John Geanakoplos traite du rôle des types de collatéraux sur l'efficacité de l'équilibre général.

Cinq sessions spéciales sont prévues. Deux sessions sont parrainées par deux revues académiques : «Finance» – la revue officielle de l'AFFI – et «Bankers, Markets & Investors», une revue affiliée à AFFI. Deux autres sessions sont parrainées par Lyxor et Natixis et porteront plus particulièrement sur la gestion de portefeuille, et la cinquième session est organisée par EUROFIDAI Financial Data et s'intéresse aux données financières à haute fréquence.

L'AFFI adresse ses félicitations aux lauréats des prix AFFI-FNEGE et AFFI-EUROFIDAI ainsi qu'aux lauréats du prix du meilleur article publié en 2013 dans la revue Finance et remercie les membres des différents jurys pour le temps consacré à cette sélection.

Notre conférence s'insère cette année dans la semaine du management organisée par la FNEGE (voir infra).

En ce qui concerne les revues : La revue Finance rencontre toujours un grand succès avec un nombre soutenu de soumissions. Nous publions désormais trois numéros par an.

Je profite de cette lettre pour annoncer le 12ème Congrès de décembre à Paris qui se tiendra le 18 dé-

cembre. La deadline pour soumettre une proposition de communication est fixée au 4 juin 2014.

Il ne me reste plus qu'à vous assurer du plaisir que Sébastien Laurent et moi-même aurons à vous accueillir à Aix-en-Provence les 20 et 21 mai 2014 pour notre prochaine conférence internationale de printemps.

Bien cordialement,

Philippe BERTRAND

Président de l'AFFI

Professeur Aix Marseille

La vie de l'AFFI

Prix AFFI-EUROFIDAI 2013

Le jury est composé de Philippe Bertrand (IAE Aix-en-Provence), Delphine Lautier (Université Paris-Dauphine), Sébastien Pouget (IAE de Toulouse), Jean-Luc Prigent (Université de Cergy-Pontoise) et Olivier Scaillet (HEC Genève).

Le jury a reçu 13 thèses d'excellente qualité. Après deux tours de scrutin, le jury a décerné le prix AFFI-EUROFIDAI 2013 à M. Jérôme Dugast pour sa thèse intitulée «Essays in Financial Market Microstructure».

La thèse de M. Jérôme Dugast propose trois essais en microstructure des marchés financiers. Le premier traite de la pertinence des mesures traditionnelles de la liquidité pour mesurer le bien être des investisseurs. Le deuxième chapitre étudie l'impact

des informations financières lorsque les investisseurs ont une capacité d'attention limitée. Le troisième chapitre étudie l'impact du trading à haute fréquence sur la stabilité du marché et sur son efficacité.

Philippe Bertrand, Président du jury

Prix AFFI-FNEGE 2013

Le jury composé de Véronique Bessière (Université de Montpellier 2), de Sophie Moinas (Université Toulouse 1), d'Armin Schwienbacher (Université Lille 2), de Patrick Sentis (Université de Montpellier) et de Jean-Marc Suret (Université de Laval) a reçu 10 candidatures au prix de thèse.

Ces candidatures sont arrivées dans les temps et comportaient l'ensemble des pièces nécessaires. Dès la première étape, les membres du jury ont souligné la qualité élevée de l'ensemble des travaux soumis. Deux travaux se sont particulièrement distingués à l'issue de la première étape. Ceux de M. Boulland et Roger.

Dans la deuxième étape de la procédure, le choix entre ces deux candidatures n'a pas été une tâche aisée pour les membres du jury tant les deux thèses sont d'une qualité exceptionnelle. Son choix s'est finalement porté sur la thèse de M. Boulland. Cette thèse traite de trois essais en finance d'entreprise orientés sur les politiques de communication financière d'entreprise, l'information des investisseurs et la politique d'investissement des entreprises.

Le jury tient également à saluer le travail remarquable de M. Roger portant sur les comportements moutonniers des investisseurs individuels.

L'AFFI adresse toutes ses félicitations à M. Romain Boulland, lauréat du prix de thèse AFFI-FNEGE 2013.

Patrick Sentis, Président du jury

Revue Finance

Pour la première fois, en 2013, la Revue « Finance » a publié trois numéros et neuf articles en tout.

Sommaire de la revue Finance – Volume 34 N°3 – Décembre 2013

- Nihat Aktas (SKEMA Business School & WHU Otto Beisheim School of Management), Jean-Gabriel Cousin (Univ. Lille Nord de France), Jun Yao (Chris) Zhang (SKEMA Business School), «The value effect of operational hedging: Evidence from foreign takeovers», *Finance*, 34 (3).

- Douglas Cumming (York University, Schulich School of Business), Gael Imad'Eddine (Univ. Lille Nord de France, SKEMA), Armin Schwienbacher (Univ. Lille Nord de France, SKEMA), «Legality and the Spread of Voluntary Investor Protection», *Finance*, 34 (3).

- Maxime Merli (Univ. Strasbourg), Tristan Roger (Univ. Grenoble), «What drives the herding behavior of individual investors?», *Finance*, 34 (3).

Prix du meilleur article 2013

Le jury était constitué des membres suivants : Jocelyn Martel (ESSEC), Patrick Navatte (Université de Rennes 1), Christophe Pérignon (HEC), Philippe Raimbourg (Université de Paris 1).

La sélection s'est déroulée en deux temps. Les membres du jury ont d'abord établi une «short list» de laquelle il est ressorti que deux papiers avaient recueilli la majorité des suffrages des membres du jury :

- Maxime Merli, Tristan Roger, «What drives the herding behavior of individual investors?»

- Nihat Aktas, Jean-Gabriel Cousin, Jun Yao Zhang, «The value effect of operational hedging: Evidence from foreign takeovers»

Puis, ensuite un vote est intervenu pour départager ces deux papiers, et finalement, à l'unanimité le papier suivant a été choisi :

Maxime Merli, Tristan Roger, « What drives the herding behavior of individual investors? »

Le jury félicite les lauréats.

Patrick Navatte, Président du jury

International Paris Finance Meeting

Le rassemblement international annuel organisé par EUROFIDAI (European Financial Data Institute) et soutenu par l'AFFI se tiendra à Paris le 18 Décembre 2014. La date limite de soumission est fixée au 4 Juin.

Semaine du management

Pour la première fois, la Fondation Nationale pour l'Enseignement de la Gestion des Entreprises (FNEGE) organise, en partenariat avec Kedge Business School et l'IAE d'Aix-en-Provence, et avec l'ensemble des 19 Associations Scientifiques en Sciences de Gestion, « La Semaine du Management » qui se déroulera du 19 au 23 mai 2014 à Aix-Marseille. Cette manifestation inédite regroupera l'ensemble des journées, colloques et congrès des Associations Scientifiques, ainsi qu'une journée FNEGE présentant des tables rondes et des conférences de haut niveau à destination de la communauté d'académiques et de professionnels du management.

Fidèle à sa mission de favoriser le développement de la recherche en gestion et d'encourager les échanges entre les Universités, les IAE, les Grandes Ecoles de Management et les entreprises, la FNEGE organise la Semaine du Management, coordonnée par Pierre BATTEAU, professeur à l'Université Aix-Marseille.

Selon Pierre BATTEAU, coordinateur de la Semaine du Management, « Le management est certes un domaine de recherche qui épouse les standards des autres champs scientifiques. L'abondance et la rigueur des communications sélectionnées lors des réunions et ateliers qui se tiendront en première partie de cette semaine, confirme la légitimité des sciences de gestion et du management dans l'enseignement supérieur, avec son cortège d'associations savantes, ses congrès, ses doctorants, ses revues spécialisées, ses multiples masters de recherche. Mais la pensée managériale est le fruit d'une longue série de contributions léguées par des auteurs d'origines très diverses, souvent dotés d'une réelle expérience pratique, conjuguée avec une réflexion théorique.»

Appels à projets

EUROFIDAI - BEDOFIH

EUROFIDAI lance un appel à projets de recherche utilisant des données à haute fréquence. Trois projets seront soutenus tant au niveau du support technique et de l'accès aux données qu'au niveau de leur financement (à hauteur de 40 000 euros). La date de soumission est fixée au 15 juin.

Fondation Dauphine

Le comité de pilotage de la chaire Asset Management de la Fondation Dauphine lance son troisième appel à candidatures et invite à déposer avant le 30 Juin 2014 les candidatures pour des papiers de recherche théoriques ou empiriques ou des revues de littérature de haut niveau.

Financement de thèses

IAE de Toulouse

L'IAE de Toulouse lance un appel à candidatures pour une bourse de contrat doctoral en management de trois ans, à partir de septembre 2014. Le dossier est à soumettre à l'Ecole doctorale Sciences de gestion de Toulouse jusqu'au lundi 23 juin 2014.

Actualités

Fondation Banque de France

La Fondation Banque de France pour la recherche organise sa 10^{ème} Journée qui se déroulera le 4 juin à la Banque de France. La Journée rassemble les présentations des projets financés par la Fondation au titre de ses appels d'offres. Inscription avant le 26 mai 2014 (fondation.rech@banque-france.fr).

IAE d'Aix

L'IAE Aix Graduate School of Management, en partenariat avec l'école d'économie d'Aix-Marseille (AMSE) et l'éditeur Timberlake Consultants (distributeur du logiciel OxMetrics), vous proposent de participer à leur école d'été annuelle ayant lieu à Aix-en-Provence entre le 6 et 13 juillet 2014.

ESSEC Business School

L'ANR, la Banque de France, ESSEC Business School et la Chaire Banque de France de Paris School of Economics organisent un atelier sur le thème des marchés OTC (*over-the-counter*) le 2 juin prochain. Informations sur le site de la Banque de France. Inscription jusqu'au 23 mai à l'adresse :

1404-OTCWORKSHOP-ut@banque-France.fr

ADHESION AFFI 2014

Adhésion individuelle

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

Étudiant	30 €
Universitaire	80 €
Professionnel	90 €

Adhésion institutionnelle

Institution d'enseignement	
Moins de 10 personnes	460 €
De 11 à 30 personnes	550 €
Au-delà	650 €

Entreprise et autres

Moins de 10 personnes	680 €
De 11 à 30 personnes	780 €
Au-delà	980 €

Bulletin d'inscription : www.affi.asso.fr

Secrétariat AFFI

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

Le Bureau de l'Association Française de Finance

Président

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Vice-Présidents

Jocelyn MARTEL (ESSEC)

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)

Co-éditeur en chef de la revue «Finance»

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

Relations institutionnelles

Joël PETEY (Université de Strasbourg)

Communication

Maxime DEBON (Université d'Evry)
contact@affi.asso.fr

Pour publier une information dans la lettre :
lettre@affi.asso.fr