



Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues, cher(e)s ami(e)s,

La lettre de l'AFFI de décembre est l'occasion de faire le bilan de nos activités sur l'année écoulée et de présenter les projets de notre association pour l'année à venir.

Lors de notre CA du 28 juin 2016, Philippe Madiès (IAE Grenoble site de Valence) a été élu Président (pour un an) en tant qu'organisateur de la conférence de mai/juin 2017.

Les deux vice-présidences sont assurées par Michael Troege (ESCP Paris) et Guillaume Horny (Banque de France). Les autres membres du bureau sont Maxime Debon (Université d'Evry) responsable de la communication, Patrice Fontaine (CNRS, Eurofidai) organisateur de la conférence de décembre, Franck Moraux (IAE de Rennes) coéditeur de la revue Finance, Joël Petey (IEP de Strasbourg) en charge des relations avec la FNEGE et Patrick Sentis (Université Montpellier 1) trésorier. Michael Troege (ESCP), Roland Gillet (Paris 1) et Patrick Roger (Université de Strasbourg) ont intégré le conseil d'administration au cours de l'année 2016.

Les deux conférences de l'AFFI organisées en 2016 (HEC Lièges et Paris) ont donné lieu à de très belles manifestations. La 33^{ème} conférence de printemps organisée par HEC Liège du 23 au 25 mai 2016 a connu un très beau succès. L'organisateur, Georges Hübner, nous a permis d'écouter 2 conférenciers invités prestigieux: Eric Ghysels (University of North Carolina, Chapel Hill) et Henri Servaes (London Business School). Sur un total de 232 projets de communication soumis en provenance de 19 pays, 128 articles ont été acceptés pour présentation lors de 45 sessions parallèles. L'atelier doctoral a donné l'opportunité à 16 doctorants de présenter leurs travaux et de bénéficier des commentaires de leurs aînés.

La 14^{ème} conférence internationale de Finance de Paris organisée par EUROFIDAI,

l'ESSEC Business School et l'AFFI a également rencontré un grand succès avec 317 articles soumis et seulement un sur cinq accepté pour présentation. Elle demeure l'une des trois meilleures conférences européennes de Finance en termes de la qualité des articles présentés.

Le jury du prix de thèse AFFI-EUROFIDAI 2016 (finance de marché) sera présidé par Philippe Madiès. Le jury du prix de thèse AFFI-FNEGE 2016 (finance d'entreprise) sera présidé par Philippe Desbrières (LEG, Université de Bourgogne). Pour ces prix la date limite de candidature est fixée au 1^{er} février 2016.

La conférence de mai de l'AFFI se tiendra dans les locaux du site de Valence de l'IAE de Grenoble les 31 mai et 1^{er} juin et sera suivie le 2 juin par l'atelier doctoral. Nous aurons le plaisir et l'honneur d'accueillir lors des conférences plénières, les Professeurs Yacine Aït-Sahalia (Otto A. Hack 1903 Professor of Finance and Economics, Princeton University) et Raman Uppal (EDHEC Business School, London). La date limite de soumission des articles a été fixée au 16 janvier 2017.

Par ailleurs, j'ai le plaisir de vous annoncer le lancement au cours du premier trimestre 2017 de FINANCE BULLETIN, une nouvelle revue scientifique portée par l'AFFI. Elle viendra compléter l'offre française de revues de finance en se positionnant sur le créneau des revues électroniques Open Access publiant des articles courts de 8 à 12 pages avec un processus d'arbitrage rapide (4-5 semaines) en double aveugle. Les articles pourront être écrits en français (puis traduits en anglais) ou directement en anglais. En tant que Président de l'AFFI, je serai le directeur de la Publication. Mais la responsabilité éditoriale sera assurée par trois éditeurs en chef: Olivier Brandouy (U. Bordeaux), Joël Petey (U. Strasbourg) et Patrick Sentis (U. Montpellier). Cette équipe éditoriale sera épaulée par un «Advisory Board» et un «Editorial Board» représentant les différents courants de la recherche en finance ainsi que les

principaux lieux de production scientifique en finance en France et dans les pays francophones. Nous vous ferons parvenir plus d'informations (adresse du site internet, processus de soumission, ...) en ce début d'année.

Pour conclure ce mot, je me permets de rappeler ce que nous disions déjà il y a un an. A savoir qu'il nous semble fondamental que, tous, nous nous mobilisions pour soutenir activement l'ensemble des revues éditées en France. En effet, trop souvent l'arbitrage en matière de soumission se fait au détriment de nos revues. Leur attractivité et leur réputation dépendent en outre de leur niveau de citation. Et, trop souvent nous constatons que nos propres adhérents ont moins tendance à citer les articles de ces revues que ceux publiés dans des revues internationales, et cela en comparaison des pratiques généralement constatées dans les autres disciplines de gestion. Il est également dommage de voir des thèses de Finance soutenues en France, ne pas citer nos propres revues lorsque cela est envisageable. Ce comportement pénalise clairement l'ensemble de notre communauté.

Philippe Bertrand
Président de l'AFFI

Insurance, Risk and Asset Management

La conférence «Innovations in Insurance, Risk- and Asset Management» organisée à la Technische Universität München du 5 au 7 avril 2017. [Plus d'informations](#)

Workshop on Banking and Institutions

Le LaRGE (Université de Strasbourg) organise le «Workshop on Banking and Institutions» avec la Banque de Finlande et Fordham University. Le Workshop se déroulera les 15 et 16 mai 2017 à Helsinki. [Appel à communications](#)

Small business economics, accounting and finance

L'édition 2017 du Workshop dédié à l'économie, la comptabilité et le financement des PME-PMI se tiendra à la Rochelle le 17 novembre prochain. [Appel à communications](#)

16ème Conférence Internationale de Gouvernance

La Conférence Internationale de Gouvernance se tiendra les 15 et 16 mai à HEC Lausanne. [Appel à communications](#)

Financement des entreprises innovantes

La conférence «Financing and Governance of Innovative Companies» organisée par le CREGO et le RITM aura lieu le 30 mars 2017 à l'IAE de Dijon. [Plus d'informations](#)

10th Financial Risks International Forum

L'Institut Louis Bachelier organise une conférence sur l'impact des Fintech sur la banque de détail et l'assurance. [Plus d'informations](#)

9th International Financial Conference

La conférence de Finance se déroulera du 10 au 11 mars 2017 à l'Université de Cergy-Pontoise et ISC Paris. [netifc.com](#)

A venir

34th French Finance Association Conference

La conférence internationale de printemps de l'AFFI se tiendra à Valence-Université Grenoble Alpes du 31 mai au 2 juin 2017. [affi2017-uga.fr](#)

9th Hedge Fund Research Conference

La conférence, organisée par l'Université Paris-Dauphine, se déroulera les 19 et 20 janvier à Paris : [Programme et inscription](#)

1ère journée d'étude sur le crowdfunding

L'IRG - Université Paris Est et l'Institut Mines-Telecom organisent une journée de recherche dédiée au financement participatif le 9 juin 2017. La date limite de soumission est le 24 février 2017. [Appel à communications](#).

- **Paula Margaretic** (*Central Bank of Chile*) «*Emerging Market Risk Premia Fluctuations: A micro founded decomposition*». [Article](#)
- **François E. Racicot** (*Telfer School of Management, University of Ottawa, Canada*), **Raymond Theoret** (*Université du Québec à Montréal, Canada*) «*The Asymmetrical Behavior of Hedge Funds across the state of the Business Cycle: The Q-factor Model revisited*». [Article](#)
- **Eric De Bodt, Frédéric Lobe et Armin Schwienbacher** (*Univ. Lille & SKEMA, France*) «*Paulson Plan Credits*». [Article](#)

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE

Le prix du meilleur article paru en 2015 dans la revue Finance, et présidé par Olivier Le Courtois (EM Lyon et ISFA), est attribué à Ilham Riachi (Louvain School of Management) et Armin Schwienbacher (Univ. Lille & SKEMA) pour leur article intitulé « Overcollateralization in Corporate Securitization ».

La vie de l'AFFI

EUROFIDAI - AFFI 14th International Paris Finance Meeting

En 2016, le Paris December Finance Meeting, organisé par EUROFIDAI, l'ESSEC Business School et avec la participation de l'AFFI, a reçu 317 soumissions pour sa 14ème édition. La sélection a conduit à l'acceptation d'un article sur cinq et place ce Meeting dans les 3 premières conférences européennes en termes de qualité des papiers présentés.

Les présentations ont regroupé 130 participants le 20 décembre dernier au centre de conférences de l'hôtel Novotel Paris les Halles. Plusieurs sessions ont permis

aux candidats du Job Market de présenter leurs travaux. Leurs profils sont consultables sur le [site de la conférence](#).

Le best conference paper award a été attribué à Matthew Darst (Board of Governors of the Federal Reserve System) et Ehraz Refayet (Office of the Comptroller of the Currency, Department of Treasury) pour leur article «Credit Default Swaps in General Equilibrium: Spillovers, Credit Spreads, and Endogenous Default». Ce papier, comme tous les papiers présentés, sont accessibles depuis le programme de la conférence.

Notons par ailleurs que les données EUROFIDAI ont permis la publication de nombreux articles en 2016. En voici une sélection :

- «Financial Transaction Taxes, Market Composition and Liquidity» par **J.E. Colliard** (HEC Paris) et **P. Hoffmann** (European Central Bank) - *Journal of Finance*
- «When cutting dividends is not bad news: The case of optional stock dividends» par **T. David** et **E. Ginglinger** (Paris-Dauphine University) - *Journal of Corporate Finance*, Vol. 40
- «Diversification, gambling and market forces» par **M-H. Broihanne, M. Merli** et **P. Roger** (LaRGE Research Center, EM Strasbourg Business School, University of Strasbourg) - *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Vol. 47
- «Are Retail Traders Compensated for Providing Liquidity?» par **J.N. Barrot** (Massachusetts Institute of Technology), **R. Kaniel** (University of Rochester), **David Sraer** (Princeton University) - *Journal of Financial Economics*
- «Why Do Companies Switch the Listing Section of Their Common Stocks» par **P. Fontaine** et **A. K. Cisse** - *Research in International Business and Finance*, N°36

Prix AFFI-EUROFIDAI

Le prix AFFI-EUROFIDAI a pour objet de récompenser une thèse de doctorat en finance de marché soutenue dans une université ou un établissement d'enseignement supérieur francophone. Le prix peut récompenser des travaux théoriques, empiriques, expérimentaux ou historiques portant aussi bien sur les marchés de capitaux y compris les marchés dérivés, que sur la gestion des risques ou encore la gestion d'actifs.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par le Président du jury, Philippe Madiès (Université de Grenoble Alpes). Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse de 3 pages devront être envoyés en format électronique à philippe.madies@iae-grenoble.fr. Un exemplaire électronique ainsi que deux exemplaires papiers de la thèse peuvent être demandés ultérieurement.

Prix AFFI - Finance d'entreprise

L'AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance d'entreprise. Le prix peut récompenser des travaux théoriques, empiriques, expérimentaux ou historiques portant aussi bien sur les décisions financières des entreprises que sur le gouvernement d'entreprise, y compris des institutions financières, ou encore les fusions-acquisitions, ou la finance entrepreneuriale. Les thèses éligibles devront avoir été soutenues entre janvier et décembre 2016 dans un établissement français (et non dans un établissement étranger, même francophone). Les jeunes docteurs de nationalité étrangère peuvent participer à cette sélection.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par le Président du jury, Philippe Desbrières (Université de Bourgogne). Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse de 3 pages devront être envoyés en format électronique à philippe.desbrieres@u-bourgogne.fr. Un exemplaire électronique ainsi que deux exemplaires papiers de la

thèse peuvent être demandés ultérieurement.

Job Market

POSTES À POURVOIR

L'IRG - IAE Gustave Eiffel ouvre un poste de Professeur des Universités en finance et comptabilité depuis une mutation ou une qualification via l'article 46-1

L'Université de Cergy-Pontoise ouvre un poste de Maître de Conférences en finance (UFR Economie-Gestion et laboratoire Thema)

AUDENCIA Business School propose des postes de Professeur, de Professeur Associé et de Professeur Assistant en Finance, Banque et Comptabilité

L'EDHEC Business School propose des postes de Professeur, de Professeur Associé et de Professeur Assistant en Finance sur ses campus de Lille et Nice

Le CERAG ouvre un poste de Professeur en Finance (ou en Comptabilité) à l'IAE de Grenoble (46.1) et un poste de Maître de conférences en Finance sur le site de l'IUT de Valence de l'Université Grenoble-Alpes

Grenoble Ecole de Management ouvre plusieurs recrutements internationaux dans le département "Accounting, Law and Finance" aux postes de Professeur, Professeur Associé et Professeur Assistant

Le MRM et l'Université de Montpellier proposent un financement sur le Crowdfunding dans le cadre d'une thèse encadrée par Véronique Bessière

Le CRM Toulouse propose plusieurs financements de thèse sur le site de son école doctorale

POSTES POURVUS

Thierry Mezeret occupe un poste de Professeur Associé au sein de AUDENCIA Business School

Linus Siming occupe un poste de Professeur Associé au sein de AUDENCIA Business School

Mohamed Khenissi est Maître de conférences à l'Université Grenoble-Alpes au sein de Centre d'Etudes et de Recherches Appliquées à la Gestion (CERAG)

Tim Sambrook occupe un poste de Professeur Assistant au sein de AUDENCIA Business School

Benoît Sévi occupe un poste de Poste Professeur pourvu en finance et économétrie par mutation au sein du LEMNA et l'Université de Nantes

HDR soutenues en 2016

Carine Girard "L'évolution de l'activisme actionnarial en France : entre efficacité et légitimité", sous la direction de Géraldine Broye, Université de Strasbourg

Thèses soutenues

Myriam Mincheneau "Les systèmes de pilotage de la performance financière des clubs de football professionnel français", dirigée par François Meyssonier et Christophe Durand, Université de Nantes

Selma Boussetta "Compétition entre plateformes d'échanges", dirigée par Sophie Moinas, Université de Toulouse 1 Capitole

Liviu Andronic "Le comportement des entreprises face à l'engagement actionnarial : problématiques environnementales et sociales", dirigée par Sébastien Pouget, Université de Toulouse 1 Capitole

Nassima Selmane "CEO Stock Option Exercises: Private Information and Earnings Announcements", dirigée par Alexander Guembel, Université de Toulouse 1 Capitole

Wael Rouatbi "Essais sur le rôle de gouvernance des actionnaires contrôleurs multiples", dirigée par Sabri Bou-baker, Université Paris-Est-Créteil

Alassane Ouattara "Contribution à l'étude de la qualité de l'audit", dirigée par Olivier Ramond, Université Paris-Est-Créteil

Alain Guéniche "Dérivation Empirique du Portefeuille Optimal des Investisseurs Informés et Test du MEDAF Conditionnel", dirigée par Radu Burlacu, Université Grenoble-Alpes

Imen Ben Slimene "L'impact de la réglementation sur la qualité et le coût de l'audit en Europe", dirigée par Pascal Dumontier, Université Grenoble-Alpes

Xuehua Gu "Trois Essais sur les fusions-acquisitions transfrontalières", dirigée par Patrice Fontaine, Université Grenoble-Alpes

Shoujun Li "Impact des Gains ou Pertes Non Réalisés sur les Rentabilités des Actions: Théories et Tests dans un Cadre Théorique Alternatif d'Utilité", dirigée par Isabelle Girerd-potin, Université Grenoble-Alpes

Omar Meharzi "Nouvelles perspectives sur le mimétisme des investisseurs : analyse au niveau sectoriel et selon l'asymétrie d'information", dirigée par Isabelle Girerd-potin, Université Grenoble-Alpes

Longin F. et Pagliardi, G. (2016) "Tail Relation between Return and Volume in the US Stock Market: An Analysis based on Extreme Value Theory", *Economics Letters*, Vol. 145

Boulland, R., Degeorge F. et Ginglinger, E. (2016) "News Dissemination and Investor Attention", *Review of Finance*

MRM MONTPELLIER

Angel-Ferrero, M.C. et Bessière, V. (2016) "From Lab to Venture: Cognitive Factors Influencing Researchers' Decision to Start a Venture", *Journal of Enterprising Culture*, Vol. 24, N°2

Duval L., Maurel C. et Viviani J. L. (2016) "Analysis of the Determinants of Export Modes used by French Wine Businesses", *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, Vol. 29, N°4

CRM TOULOUSE

Biais, B., Heider, F. et Hoerova, M. (2016) "Risk-sharing or Risk-taking? Counterparty Risk, Incentives and Margins", *Journal of Finance*, Vol. 71, N°4

Bonnefon, J. F., Hopfensitz, A. et De Neys, W. (2016) "Trustworthiness Perception at Zero acquaintance : Consensus, accuracy, and Prejudice", *Behavioral and Brain Sciences*

Décamps J.-P., Gryglewicz S., Morellec E. et Villeneuve S. (2016) "Corporate Policies with Temporary and Permanent Shocks", *Review of Financial Studies*

Declerck F. (2016) "High-frequency Trading, Geographical Concerns and the Curvature of the Earth", *Financial Stability Review*, N°20, April

Moinas S. et Pouget S. (2016) "The Bubble Game: A Classroom Experiment", *Southern Economic Journal*, Vol. 82

Pierre E., Villeneuve S. et Warin, X. (2016) "Liquidity Management with Decreasing Returns to Scale and Secured Credit Line", *Finance and Stochastics*, Vol. 20

Pierre E., Villeneuve S. et Warin, X. (2016) "Numerical approximation of a Cash-constrained Firm Value With investment Opportunities", *Siam Journal on Financial Mathematics*

Pouget S. et Villeneuve S. (2016) "A Mind is a terrible thing to Change : Confirmation Bias in Financial Market", *Review of Financial Studies*

CERAG GRENOBLE

Gonthier-Besacier N., Protin P. et Disle C., Perier S. (2016) "Business Model et Normalisation Comptable : Quelle Intégration du Modèle Économique par les IFRS ?", *Comptabilité Contrôle Audit*, Vol. 22, N°1

Benlemlih M. et Bitar M. (2016) "Corporate Social Responsibility and Investment Efficiency", *Journal of Business Ethics*, Vol. 1

Khenissi M. (2016) "Rémunération des Dirigeants et Performance Financière: Une Étude Française", *Revue Française de Gouvernance d'Entreprise*, N°16

Publications des Membres

Articles publiés en 2016 dans des revues scientifiques à comité de lecture en finance

ESSEC

Lioui A. et Poncet P. (2016) "Understanding Dynamic Mean Variance Asset Allocation", *European Journal of Operational Research*, Vol. 254

Attaoui S. et Poncet, P. (2015) "Write-down Bonds and Capital and Debt Structures", *Journal of Corporate Finance*, Vol. 35

Fisher T., Gavius I. et Martel J. (2016) "Tax Claims, Government Priority, absolute Priority and The Resolution of Financial Distress", *International Review of Law and Economics*, Vol. 48



CREM RENNES

Abdou S. L. et Moraux F. (2016) "Pricing and Hedging American and Hybrid Strangles with Finite Maturity", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 62

Mellios C., Lai A.N. et Six P. (2016) "Dynamic Speculation and Hedging in Commodity Futures Markets with a Stochastic Convenience Yield", *European Journal of Operational Research*, Vol. 250, N°2

Mellios C. et Lai A.N. (2016) "Valuation of Commodity Derivatives with a Partially Observable Convenience Yield", *Computers and Operations Research*, Vol. 66

Saghi-Zedek N. (2016) "Product Diversification and Bank Performance: Does Ownership Structure Matter?", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 71, October

Fall M. et Viviani J.L. (2016) "A new Multi-factor Risk Model to Evaluate Funding Liquidity Risk of Banks", *European Journal of Finance*, Vol. 22, N°11

Ttx B. et Viviani J.L. (2016) "Effects of Bank Loan Constraints on Trade Credit Use: Evidence from Micro data of Vietnamese firms", *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, Vol. 29, N°3

EMLYON

Coqueret G. et Tavin B. (2016) "An Investigation of Model Risk in a Market with Jumps and Stochastic Volatility", *European Journal of Operational Research*, Vol. 253, N°3

GRENOBLE ECOLE de MANAGEMENT

Dupuy P. (2015) "The Tail Risk Premia of the Carry Trades", *Journal of International Money and Finance*, Vol. 59, December

IAE AIX - MARSEILLE

Bertrand P. et Lapointe V. (2016) "Risk-based strategies: the Social Responsibility of Investment Universes does Matter", *Annals of Operations Research*, forthcoming

Bertrand P. et Prigent J. L. (2016) "Equilibrium of Financial Derivative Markets under Portfolio Insurance Constraints", *Economic Modelling*, Vol. 52

LaRGE STRASBOURG

Broihanne M.H., Merli M. et Roger P. (2016) "Diversification, Gambling and Market forces", *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Vol. 47, N°1

Broye G., André P., Pong C. et Schatt A. (2016) "Do Joint audits Lead to Greater audit Fees ? ", *European accounting Review*, Vol. 25, N°2

Godlewski C., Turk-Ariss R. et Weill L. (2016) "Do The Type of Sukuk and Choice of Shari'a Scholar Matter", *Journal of Economic Behavior and organization*

Paquin P. et Nobre T. (2016) "La diversité en Comptabilité Contrôle Audit : de l'oxymore à l'approvisionnement ?", *Revue Internationale de Psychosociologie et de Gestion des Comportements Organisationnels*, Vol. 22, N°54

Rainelli-Weiss H. et Huault I. (2016) "Business as Usual in Financial Markets? The Creation of incommensurables as Institutional Maintenance Work", *Organization Studies*

Rainelli-Weiss H. (2016) "Problèmes et Enjeux de la Régulation Financière", *Revue Cités*, Vol. 64

Roger P. et Schatt A. (2016) "Idiosyncratic Risk, Private Benefits, and the Value of Family Firms", *Finance Research Letters*, Vol. 17

Roger P. et Egarius D. (2016) "Sociétaire d'une Banque Coopérative: Décision Financière ou Décision Éthique", *Finance Contrôle Stratégie*, Vol. 19

Weill L. et Ménard A. (2016) "Understanding the Link between Aid and Corruption: A Causality Analysis", *Economic Systems*, Vol. 40

Egarius D. et Weill L. (2016) "Switching Costs and Market Power in the Banking industry: The Case of Cooperative Banks", *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*

Zins A. et Weill L. (2016) «The Determinants of Financial Inclusion in Africa», *Review of Development Finance*, N°6

Weill L., Horvath R. et Seidler J. (2016) "How Bank Competition Influences Liquidity Creation", *Economic Modelling*, Vol. 52

Weill L., Fungacova Z. et Nuutilainen R. (2016) "Reserve Requirements and the Bank Lending Channel in China", *Journal of Macroeconomics*, Vol. 50

Weill L. et Lesanovska J. (2016) "Does Greater Capital Hamper Cost Efficiency? A Bi-causal Analysis", *Comparative Economic Studies*

AUDENCIA BUSINESS SCHOOL

Bedendo M., Cathcart L. et El-Jahel L. (2016) "Distressed Debt Restructuring in the Presence of Credit Default Swaps", *Journal of Money, Credit and Banking*, Vol. 48, N°1

Benkraiem R. (2016) "Small Business Access to Bank Leverage under Crisis Circumstances", *International Journal of Entrepreneurship and Small Business*, Vol. 29, N°3

Benkraiem R. (2016) "The Information Content of Small Business Earnings", *Journal of Applied Accounting Research*, Vol. 17, N°1

Bouattour M., Benkraiem R. et Miloudi A. (2016) "Disposition Effect and investor Underreaction to information", *Corporate Ownership & Control*, Vol. 13, N°3

Charles A. et Darne O. (2016) "Stock Market Reactions Fo Fifa World Cup Announcements: An Event Study", *Economics Bulletin*, Vol. 36, N°4

Charles A., Redor E. et Darne O. (2016) "Stock Exchange Mergers and Market Efficiency", *Applied Economics*, Vol. 48, N°7

Galariotis E., Guyot A. et Doumpos M. (2016) "A Novel Multi-attribute Benchmarking Approach for Assessing the Financial Performance of Local Governments: Empirical Evidence From France", *European Journal of Operational Research*, Vol. 248, N°1

Galariotis E., Macrchoriti P. et Spyrou S. (2016) "Sovereign CDS Spread determinants and Spill-over Effects during Financial Crisis: A Panel VAR Approach", *Journal of Financial Stability*, Vol. 26

Girard C. et Deffains Crapsky C. (2016) "Les Mécanismes de Gouvernance Disciplinaires et Cognitifs en Equity Crowdfunding : Le cas de la France", *Finance Contrôle Stratégie*, Vol. 19, N°3

Ibrahim B. M. et Kalaitzoglou I. (2016) "Why do Carbon Prices and Price Volatility Change?", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 63

Kalaitzoglou I. et Durgheu B. (2016) "Financial and Economic Growth in Europe: Is the Euro Beneficial for all Countries?", *Journal of Economic Integration*, Vol. 31, N°2

Miloudi A., Bouattour M. et Benkraiem R. (2016) "Relationships between Trading Volume, Stock Returns and Volatility: Evidence from the French Stock Market", *Bankers Markets & investors*, N°144

Redor E. (2016) "Market Reaction to Audit Committee Director Departures: Evidence from the Post-SOX Period", *Economics Bulletin*, Vol. 36, N°3

Monne J., Louche C. et Villa C. (2016) "Rational Herding toward the Poor: Evidence from Location Decisions of Microfinance Institutions within Pakistan", *World Development*, Vol. 84

Navone M. et Nocera G. (2016) "Unbundling the Expense Ratio: Hidden Distribution Costs in European Mutual Fund Markets", *European Financial Management*, Vol. 22, N°4

Toumi N., Benkraiem R. et Hamrouni A. (2016) "Board Director Disciplinary and Cognitive Influence on Corporate Value Creation", *International Journal of Business in Society*, Vol. 16, N°3

LEMNA NANTES

Charlot P., Darné O. et Moussa Z. (2016) "Commodity Returns Co-movements: Fundamentals or 'style' Effect?", *Journal of International Money and Finance*, N°68

Charles A. et Darné O. (2016) "Stock Market Reactions to Fifa World Cup announcements: an Event Study", *Economics Bulletin*, N°36

Charles A., Darné O. et Kim J.H. (2016) "International Stock Return Predictability: Evidence From New Statistical Tests", *International Review of Financial Analysis*, forthcoming

Bunn D., Chevallier J., Le Pen Y. et Sévi, B. (2016) "Fundamental and Financial influences On The Co-movement of Oil and Gas Prices", *Energy Journal*, forthcoming

Yang Y., Fabozzi F. et Bianchi M. (2015) "Stochastic alpha-beta-rho Hedging for foreign Exchange Options: Is It Worth The Effort?", *Journal of Derivatives*, Winter

Fabozzi F., Chen K. C. et West M. (2015) "In Search of Cash-flow Pricing", *Journal of Financial Research*, Vol.28, N°4

Russo V. et Fabozzi F. (2016) "A One-factor Shifted Squared Gaussian Model for Interest Rate Modeling", *Journal of Fixed Income*, Winter

Foccardii S., Fabozzi F. et Mitov I. (2016) "A New approach to Statistical arbitrage: Strategies Based on Dynamic Factor Models of Prices and their Performance", *Journal of Banking & Finance*, Vol. 65

Ggode J., Kim Ys. et Fabozzi F. (2016) "Full Versus Quasi MLE for Arma-Garch Models with Infinitely Divisible Innovations", *Applied Economics*, Vol.47, N°48

Brooks C., Fernandez-Oerez A., Miffre J. et Nne Ji O. (2016) "Commodity Risks and the Cross-section of Equity Returns", *British Accounting Review*, Vol. 48

Russo V. et Fabozzi F. (2016) "Pricing Coupon Bond Options and Swaptions under the One-factor Hull-White Model", *Journal of Fixed Income*, Vol. 25, N°4

Subbiah M. et Fabozzi F. (2016) "Hedge Fund Allocation: Evaluating Parametric and Nonparametric Forecasts using alternative Portfolio Construction Techniques", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 45

Subbiah M. et Fabozzi F. (2016) "Equity Style Allocation: A Nonparametric Approach", *Journal of Asset Management*, Vol. 17, N°3

Kim Y. S., Stoyanov S., Rachev S. et Fabozzi F. (2016) "Multi-purpose Binomial Model: Fitting all Moments to the Underlying Geometric Brownian Motion", *Economics Letters*, Vol. 145

Kim J.H., Kim W.C. et Frank J. (2016) "Portfolio Selection With Conservative Short-selling", *Finance Research Letters*, Vol. 18

Bosi S., Ismael M. et Venditti A. (2016) "Collateral and Growth Cycles with Heterogeneous Agents", *Journal of Macroeconomics*, Vol. 48

Fernandez-Perez A., Fuertes A. et Miffre J. (2016) "Is Idiosyncratic Volatility Priced in Commodity Futures Markets?", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 46

Bianchi L. M., Tassinari G. L. et Fabozzi F. (2016) "Riding with the Four Horsemen and the Multivariate Normal Tempered Stable Model", *International Journal of Theoretical and Applied Finance*, Vol. 19, N°4

Cerniglia J. A., Fabozzi F. et Kolm P. (2016) "Best Practices in Research for Quantitative Equity Strategies", *Journal of Portfolio Management*, Special issue

Engle R., Focardi S et Fabozzi F. (2016) "Issues in Applying Financial Econometrics to Factor-based Modeling in Investment Management", *Journal of Portfolio Management*, Special issue

Bandi F.M. et Reno R. (2016) "Price and Volatility Co-jumps", *Journal of Financial Economics*, Vol. 119

Amenc N., Ducoulombier F., Goltz F., Lodh A. et Sivasubramanian S. (2016) "Diversified or Concentrated Factor Tilts ?", *The Journal of Portfolio Management*, Vol. 42

Fabozzi F., Giacometti R. et Tsuchida N. (2016) "Factor Decomposition of the Eurozone Sovereign CDS Spreads", *Journal of International Money and Finance*, Vol. 65

Fallahgoul H, Kim Ys. et Fabozzi F. (2016) "Elliptical Tempered Stable Distribution", *Quantitative Finance*, Vol.16, N°7

Zhang M. et Fabozzi F. (2016) "On the Estimation of the SABR Model's Beta Parameter : The Role of Hedging in Determining the Beta Parameter", *Journal of Derivatives*, Fall

Zhou X., Durfee A. et Fabozzi F. (2016) "On Stability of Operational Risk Estimates by LDA: From Causes to Approaches", *Journal of Banking and Finance*

Buss A., Dumas B., Uppal R. et Vilkov G. (2016) "The Intended and Unintended Consequences of Financial-Market Regulations: A General Equilibrium Analysis", *Journal of Monetary Economics*, Vol. 81

Blanc-Brude F. et Hasan M. (2016) "A Structural Model of Credit Risk for Illiquid debt", *Journal of Fixed Income*, Summer

Fabozzi F., Paletta T., Stanescu S. et Tunaru R. (2016) "An Improved Method for Pricing and Hedging Long Dated American Options", *European Journal of Operational Research*, Vol. 254

Blanc-Brude F., Hasan M. et Whittaker J (2016) "Benchmarking Infrastructure Project Finance: Objectives, Roadmap, and Recent Progress", *Journal of Alternative Investments*, Fall

Miffre J. (2016) "Long-short Commodity Investing: A Review of the Literature", *Journal of Commodity Markets*, Special Issue

IRG

Awartani B., Belkhir M., Boubaker S. et Aktham M. (2016) "Corporate Debt Maturity in the MENA Region: Does Institutional Quality Matter?", *International Review of Financial Analysis*, Vol.46

Boubaker S., Belkhir M. et Ben Nasr H. (2016) "Labor Protection and Corporate Debt Maturity: International Evidence", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 45

Boubaker S., Nguyen P. et Rouatbi W. (2016) "Multiple large Shareholders and Corporate Risk-taking: Evidence from French Family Firms", *European Financial Management Journal*, Vol.22, N°4

Boubaker S., Gounopoulos D., Kallias A. et Kallias K. (2016) "Management Earnings Forecasts and Long-run Performance of IPOs", *Review of Quantitative Accounting and Finance*, forthcoming

Boubaker S., Rouatbi W. et Saffar W. (2016) "The Role of Multiple Large Shareholders in the Choice of Debt Source", *Financial Management*, forthcoming

Javier V., Vidal M., Boubaker S. et Uddin G. (2016) "The Short-term Persistence of International Mutual Fund Performance", *Economic Modelling*, Vol.52

Lakhal F., Nekhili M., Chtioui T. et Fakhfakh I. (2016) "Free Cash Flow and Earnings Management: The Moderating Role of Governance and Ownership", *Journal of Applied Business Research*, Vol. 32, N°1

Martinez I. et Serve S. (2016) "Reasons for delisting and Consequences: A Literature Review and Research agenda", *Journal of Economic Surveys*

Okamba E. (2016) "Couverture du Risque Pays par l'aide Publique au Développement dans les Pays Francophone d'Afrique", *Business Management Review*, Vol. 4, N°3

LITEM EVRY

Ben Ameer H., Jawadi F. et Louhichi W. (2016) "Measurement Errors in Stock Markets", *Annals of Operations Research*, forthcoming

Ftiti Z., Jawadi F. et Louhichi W. (2016) "Modelling the Relationship between Future Energy Intraday Volatility and Trading Volume with Wavelet", *Applied Economics*, forthcoming

Jawadi F. et Prat G. (2016) "Equity Prices and Fundamentals: A DDM Mixed Approach", *Review of Quantitative Finance and Accounting*, forthcoming

Bu R., Jawadi F. et Li Y. (2016) "An Empirical Comparison of Transformed Diffusion Models for VIX and VIX Futures", *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, forthcoming

Ouvrages récemment publiés

Longin F. (éditeur), *Extreme Events in Finance: A Handbook of Extreme Value Theory and Its Applications*, Wiley, 2016

Parienté S., *Finance Actuarielle*, Pearson, 2016

Maton E., *Exercices de Comptabilité de Gestion avec Corrigés détaillés 2016-2017*, Gualino Editeur, 2016

Fabozzi F et Pachamanova D., *Portfolio Construction and analytics*, John Wiley & Sons, 2016

Chapitres d'ouvrages publiés en 2016

De Beaufort V. et Yousfi O. (2016) "Le leadership mixte : un potentiel d'innovation pour l'entreprise ?", *L'innovation managériale : Enjeux et Perspectives*, EMS Management & Société

Garcia R. et Fontaine J. S. (2016) "Recent advances in Old Fixed-income topics: Liquidity, Learning and The Lower Bound", *Handbook of Fixed-income Securities*, John Wiley & Sons

Lioui A. (2016) "Corporate Social Responsibility and Macroeconomic Uncertainty", *Handbook of Environmental and Sustainable Finance*, Academic Press

Distinctions

Sophie Moinas (CRM Toulouse) a été distinguée par le Financement JCJC de l'ANR pour le projet "Price formation In Financial MarketS" (2016-2020)

Bruno Biais et **Sophie Moinas** ont été distingués par le Prix "Best paper on a hot topic" 2016 de l'Institut Europe Finance – "Les Echos"

CRM Toulouse annonce que **Angela Carvajal** a été proposée pour intégrer la Promotion 2016 du CEFAG de la FNEGE

Le prix AFFI-EUROFIDAI 2015 a été décerné à **Yves Rannou** (Université de Poitiers) pour sa thèse intitulée "les marchés financiers européens du carbone : asymétrie d'information, croyances hétérogènes et mécanismes de formation des prix".

Le prix de la meilleure thèse AFFI-FNEGE 2015 a été attribué à **Thomas Lambert** pour sa thèse intitulée «Essays on the Political Economy of Finance», thèse co-dirigée par Armin Schwienbacher (Université Lille 2) et Paul Belleflamme (Université catholique de Louvain)

Olivier Le Courtois et **Christian Walter** (EMLYON) ont reçu le *Kulp-Wright book Award* pour l'ouvrage «Extreme Financial Risks and Asset Allocation» aux éditions Imperial College Press. Ce prix est remis par l'American Risk and Insurance Association.

Yan Alperovych, Alexander Groh et Anita Quas A (EMLYON) ont remporté le *Coller Institute of Venture Runner-up prize 2016* pour l'article "When Can Government Venture Capital Funds Bridge the Equity Gap?"

Mohammed Benlemlih (CERAG) a été distingué par le Third Prize de l'EDAMBA Thesis Competition 2015 pour l'article «The Double Edged Sword of Corporate Social Responsibility: Mechanisms to Sustain Shareholders' Wealth and Avoid Social Overinvestment»

ADHESION AFFI 2017

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

Bureau de l'Association Française de Finance

Président Exécutif

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Président élu

Philippe MADIES (Université Grenoble Alpes)

Vice-Président

Guillaume HORNY (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