



❖  
**ACTUALITES AFFI**

**Jeudi 22 Mai 2008 (8h30-9h30) : Assemblée  
Générale des membres de l'AFFI.**

**La prochaine conférence de l'AFFI se déroulera les  
18 et 19 Décembre 2008 à Paris.**

**Date Limite de soumission : 2 Juin 2008**

❖

**SOMMAIRE**

Le mot du Président	P. 1
Vie de l'association	P. 2
La Revue <i>Finance</i>	P. 2
Prix de thèses AFFI	P. 2
Autre Prix	P. 3
Conférence AFFI : Appel à soumission	P. 3
Conférences et Workshops	P. 4
Offres d'emplois	P. 4

**LE MOT DU PRESIDENT**

Cher(e)s Collègues et ami(e)s,

L'année 2007 s'est achevée avec notre désormais traditionnel congrès de décembre : une très belle réussite due à l'investissement de Patrice Fontaine et Jean-François Gajewski. 270 soumissions électroniques ont été reçues et ont abouti à 54 papiers retenus et classés en 2 sessions parallèles. Environ un tiers des papiers étaient francophones. Le site de la Mutualité a donné pleine satisfaction.

Ce congrès fut aussi l'occasion d'une assemblée générale extraordinaire. A cette occasion, les statuts de l'association ont été modifiés. La principale modification réside dans la gouvernance de l'association. Désormais, le CA élira chaque année un nouveau président. Celui-ci s'appuiera sur un bureau comprenant deux vice-présidents, un secrétaire général, un trésorier et des membres actifs.

C'est sur ces nouvelles bases que la CA réuni le 16 janvier 2008 a élu la nouvelle équipe de direction de l'AFFI. Outre l'élection de votre serviteur, Jean-François Gajewski et Christian Jimenez ont accepté chacun une charge de vice-président. Patrice Fontaine assurera les fonctions de trésorier. Le secrétariat général sera désormais partagé entre Franck Moraux qui prend en charge les aspects de communication (en particulier la rédaction de cette lettre) et Philippe Bertrand (adhésions). Ce passage de témoin fut aussi l'occasion de remercier sincèrement Georges Gallais-Hamonno de son investissement et de sa fidélité à l'association. Georges est une figure marquante de l'enseignement et de la recherche en finance en France. Sois assuré, mon cher Georges, de la reconnaissance de l'ensemble de la communauté scientifique. Il était donc naturel que Georges fût élu Président d'Honneur de l'association.

Les traditionnels prix de l'association et leurs délibérations rythment l'activité d'hiver et de printemps. Le jury du prix FNEGE-AFFI était présidé par Patrice Fontaine, professeur à l'Université de Grenoble 2 (IAE-CERAG). Les autres membres du jury étaient Véronique Bessière, professeure à l'Université de Montpellier 1 (IAE), Thierry Foucault, professeur à HEC Paris et Isabelle Martinez de l'Université de Poitiers (IAE). Onze thèses ont été soumises au jury. A la demande de la FNEGE, seules les thèses concernant la finance d'entreprise ont été considérées. Quatre thèses ont été retenues pour un examen approfondi. A la suite de cet examen, le jury a désigné à l'unanimité comme lauréat Nicolas Aubert pour sa thèse intitulée « Les déterminants des investissements des salariés des fonds communs de placement d'entreprise d'actionariat salarié », soutenue à l'Université d'Aix-Marseille 3 (IAE) sous la direction du professeur Bernard Grand.

Le prix EURONEXT-AFFI, quant à lui récompense une thèse en finance de marché. Onze thèses étaient en compétition. Le prix a finalement été décerné à Mme Lamy Kermiche pour sa thèse intitulée « Dynamique de la surface de volatilité implicite » soutenue à l'université de Grenoble 2 sous la direction du professeur Pascal Louvet. Le jury du prix EURONEXT est traditionnellement présidé par le Président de l'AFFI. J'étais pour la circonstance entouré de Patrick Hazart (Euronext), Laurence Lescouret (ESSEC) et Didier Marteau (ESCP-EAP). L'AFFI adresse ses sincères félicitations aux lauréats des deux prix et remercie les jurés qui ont officié.

Il ne me reste plus qu'à vous assurer du plaisir de vous accueillir à Lille pour notre très prochain congrès de printemps co-organisé par l'université Lille 2 et le groupe ESC Lille, Bien cordialement,

Frédéric Lobe  
Université de Lille

## VIE DE L'ASSOCIATION

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

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

Ont été nommés :

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

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

## REVUE FINANCE

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

### PRIX DU MEILLEUR ARTICLE PUBLIE EN 2006

Le Prix du meilleur article publié en 2006 dans la revue Finance est décerné à Philippe Madiès : « le rôle de la garantie des dépôts dans la prévention des paniques bancaires : fondements théoriques et études empiriques », *Finance*, 27(6), 61-129.

Le jury était présidé par François Quittard-Pinon (Université de Lyon 1 - ISFA), les autres membres étant Philippe Desbrières et Michel Dietsch.

### NOUVELLE REGLE DE SOUMISSION (RAPPEL)

Suite à la décision du CA de l'AFFI en juin 2007, toutes les soumissions à la revue *Finance* devront être faites en anglais à partir du 1er janvier 2008.

### SOMMAIRE DES NUMEROS 2007

Lobe, Frédéric et Jean-Christophe Statnik : « La complémentarité entre dette bancaire et dette obligataire: une interprétation en termes de signaux », *Finance*, 28 (1), 5-27.

Jawadi, Fredj et Yosra Koubaa « Dynamique non-linéaire des marchés boursiers du G7 : une application des modèles STAR », *Finance*, 28 (1), 29-74.

Analyse d'ouvrage par Larmande, François : « *The Theory of Corporate Finance* de Jean Tirole », *Finance*, 28 (1), 75-80.

Analyse d'ouvrage par Isakov, Dušan: « *Asset Pricing* de John H. Cochrane », *Finance*, 28(1), 81-84.

Boutron, Emmanuel, Jean-François Gajewski, Carole Gresse et Florence Labégorre : "Are IPOs Still a Puzzle? A Survey of the Empirical Evidence from Europe", *Finance*, 28 (2), 5-41.

Moraux, Franck et Patrick Navatte: "Business Risk Targeting and Rescheduling of Distressed Debt", *Finance*, 28 (2), 43-78.

Serve, Stéphanie : « L'impact de l'admission à la cote sur les performances économiques des entreprises », *Finance*, 28 (2), 79-120.

Gabillon, Jean-Claude : "Spreads de crédit et taux d'intérêt", *Finance*, 28 (2), 121-160.

Analyse d'ouvrage par Jeanblanc, Monique: « *Financial Modelling with Jump Processes* de Rama Cont et Peter Tankov », *Finance*, 28(2), 161-163.

## PRIX DE THESE AFFI

### Prix de thèse FNEGE – AFFI Soutenu en 2007

Le jury était présidé par Patrice Fontaine, professeur à l'Université de Grenoble 2 (IAE-CERAG). Les autres membres du jury étaient: Véronique Bessière, professeure à l'Université de Montpellier 1 (IAE), Thierry Foucault, professeur à HEC Paris et Isabelle Martinez de l'Université de Poitiers (IAE).

11 thèses ont été soumises au jury. A la demande de la FNEGE, seules les thèses concernant la finance d'entreprise ont été considérées. Quatre thèses ont été retenues pour un examen approfondi.

A la suite de cet examen, le jury a désigné à l'unanimité comme lauréat :

**M. Nicolas Aubert** pour sa thèse intitulée « *Les déterminants des investissements des salariés des fonds communs de placement d'entreprise d'actionnariat salarié* », soutenue à l'Université d'Aix-Marseille 3 (IAE) sous la direction du professeur Bernard Grand.

Félicitations à tous les candidats pour la qualité des travaux soumis, et bien sûr au lauréat, et un grand merci de l'AFFI au président et aux membres du jury.

### Prix de thèse EURONEXT-AFFI Soutenu en 2007

Le prix EURONEXT-AFFI récompense une thèse de doctorat en finance de marché.

Le jury du prix EURONEXT est traditionnellement présidé par le Président de l’AFFI, pour la circonstance entouré de Patrick Hazart (Euronext), Laurence Lescourret (ESSEC) et Didier Marteau (ESCP-EAP).

Onze thèses étaient en compétition cette année. Une première liste a été établie dans laquelle étaient nominées les thèses soutenues par (par ordre alphabétique) :Lamy Kermiche, Huyen Nguyen-Thi-Thanh, Marie Pfiffelman et Mohamed Zouaoui. Le prix a finalement été décerné à :

Mme **Lamy Kermiche** pour sa thèse intitulée « *Dynamique de la surface de volatilité implicite* », soutenue à l’université de Grenoble 2 sous la direction du professeur Pascal Louvet.

L’AFFI adresse ses félicitations à la lauréate, et remercie les jurés.

### **AUTRE PRIX : APPEL A CANDIDATURE**

#### **PRIX « JEUNE CHERCHEUR EN ECONOMIE » DE LA FONDATION BANQUE DE FRANCE**

(Décharge partielle de services d’enseignement en faveur de maîtres de conférences ayant soutenu une thèse d’économie après le 31 décembre 2002).

La loi d’autonomie des universités offre aux universités la possibilité de moduler les services d’enseignement des maîtres de conférences afin de leur permettre de consacrer plus de temps à la recherche.

Soucieuse de promouvoir la meilleure recherche en économie et de soutenir les jeunes chercheurs en poste dans les universités françaises, la Fondation Banque de France pour la recherche souhaite favoriser cette évolution en proposant aux universités un programme de décharge de service partielle. Le maître de conférences est dispensé d’assurer une partie de son service d’enseignement et continue à percevoir sa rémunération et à bénéficier des droits attachés à sa position dans l’établissement. En contrepartie, l’université reçoit une compensation financière versée par la Fondation afin d’assurer son remplacement partiel.

#### **CONDITIONS**

- être titulaire d’une thèse d’économie soutenue après le 31 décembre 2002
- poursuivre un projet de recherche en économie pertinent pour une banque centrale
- avoir l’aval du directeur de l’UFR

#### **NATURE DU PRIX**

Le prix accordé par la Fondation Banque de France comprend deux parts :

- le financement d’une décharge de service d’enseignement pour 40 heures de cours sur deux ans (soit un total cumulé de 80 heures de cours)
- une bourse de recherche d’un montant de 2 000 euros octroyée au candidat primé

#### **MODALITES**

- la sélection des candidats est faite par un comité international constitué sur proposition du conseil scientifique de la Fondation
- un compte rendu d’activité est transmis par le chercheur à la fin de la période de deux ans

#### **CALENDRIER**

- la date limite de dépôt des candidatures est fixée au 15 juin 2008.
- les projets seront sélectionnés au début du mois de juillet 2008.

#### **COMMENT POSTULER ?**

Les candidats doivent transmettre le dossier de candidature à la Fondation Banque de France par courriel ([fondrech@banque-france.fr](mailto:fondrech@banque-france.fr)) ou par courrier (Fondation Banque de France, 41-1431 DGEI, 75049 Paris cedex 1)

- formulaire d’inscription joint [http://www.affi.asso.fr/files/doc\\_181.doc](http://www.affi.asso.fr/files/doc_181.doc)
- curriculum vitæ scientifique
- références (lettre de recommandation ou nom(s) de personne(s) soutenant la demande)

Tout renseignement complémentaire peut être obtenu en écrivant à : [fondrech@banque-france.fr](mailto:fondrech@banque-france.fr)

### **CONFERENCE AFFI : APPEL A SOUSSION**

#### **6TH PARIS FINANCE INTERNATIONAL MEETING PARIS DECEMBER 18-19TH 2008**

The annual Paris finance international meeting is organized by AFFI (French Finance Association) and EUROFIDAI (European Financial Data Institute), with the support of Europlace (EIF) and jointly sponsored by Association Française de la Gestion Financière (AFG), CDC Institute for Economic Research, CNRS, Fondation Banque de France pour la Recherche en Economie Monétaire, Financière et Bancaire, Ministère de l’Education Nationale, de l’Enseignement Supérieur et de la Recherche and Université de Savoie (IREGE-IMUS).

All researchers in finance are invited to hear and present in English their latest research in all areas of finance and insurance.

#### **PAPERS SUBMISSION**

There is no charge to submit to the conference. Only electronic submissions will be considered.

For that, submit two files in PDF format :

- one copy of the paper without the name/s of author/s
- one copy of the complete paper including the following information : The Abstract, the title, name(s) of the author(s), complete address(s), telephone and fax numbers, and e-mail addresses for each author (Please indicate which author(s) will attend and which author will present the paper).

E-mail your paper to [december2008@eurofidai.org](mailto:december2008@eurofidai.org) and ensure that the organization committee acknowledges receipt of your paper.

### **SUBMISSION DEADLINE**

Papers must be submitted electronically by **June, the 2nd of 2008**. Authors will be notified by **September, the 1st of 2008**. Accepted papers will be posted on the Financial Economic Network and the website of the French Finance Association.

### **CONFERENCE LOCATION**

Maison de la Mutualité  
24 rue Saint-Victor  
75005 Paris (France)

### **PROGRAM CHAIRS**

Patrice Fontaine (EUROFIDAI, Université de Grenoble 2) and Jean-François Gajewski (IREGE, Université de Savoie (IMUS))

[http://www.affi.asso.fr/files/doc\\_177.pdf](http://www.affi.asso.fr/files/doc_177.pdf)

---

3RD EUROPEAN JOB MARKET  
IN FINANCE AND ACCOUNTING  
PARIS DECEMBER 18-19TH 2008

---

PhD candidates and young researchers are invited to participate to the 3rd European Job Market in Finance and Accounting organized by the Europlace Institute of Finance during the 6<sup>th</sup> Paris Finance International Meeting (at the same date and at the same place).

For registration and more details, see the following link (<http://www.europlace-finance.com/jobmarket08>).

Registration, travel and accommodation grants will be provided by the Europlace Institute of Finance to conference participants that also participate to the job market.

### **CONFERENCES & WORKSHOPS**

---

1<sup>ST</sup> WORKSHOP ON PRIVATE EQUITY  
CEFRA AND EM LYON, MAY 28th, 2008

---

Center for Financial Risk Analysis (CEFRA) organizes a one-day workshop on Private Equity at EM LYON on May 28, 2008.

The workshop is free but, for convenience, please use the link for registration ([http://events.em-lyon.com/workshop\\_private\\_equity/index.aspx](http://events.em-lyon.com/workshop_private_equity/index.aspx)). The number of seats is limited and registrations will be accepted on a first-come first-served basis.

The program is available at: <http://events.em-lyon.com/cefra/workshop/index.aspx>

If any question, please send a mail to [thieme@em-lyon.com](mailto:thieme@em-lyon.com). Additional information :

<http://cefra.em-lyon.com/>

[http://www.affi.asso.fr/files/doc\\_184.doc](http://www.affi.asso.fr/files/doc_184.doc)

---

25EMES JOURNEES D'ECONOMIE  
MONETAIRE ET BANCAIRE  
CNRS, UNIVERSITE DU LUXEMBOURG,  
19 ET 20 JUIN 2008

---

Les "25èmes journées d'économie monétaire et bancaire" organisées par le GDRE (Groupement de Recherche Europeen) Monnaie Banque Finance du CNRS auront lieu à l'Université du Luxembourg (Luxembourg), les 19 et 20 Juin 2008.

Plus de renseignement : <http://www.univ-orleans.fr/deg/GDRecomofi/Activ/call2008.htm>

---

CONGRES DU RESEAU DES IAE  
LILLE, 10, 11 ET 12 SEPTEMBRE 2008

---

Le congrès du réseau des IAE 2008 a lieu à Lille cette année, les 10, 11 et 12 septembre. Pour plus d'informations, voir le site du colloque: <http://www.iae.univ-lille1.fr/congres/reseauiae2008/index.php>

### **OFFRES D'EMPLOIS**

---

MINISTERE DE L'ECONOMIE, DES FINANCES ET DE  
L'EMPLOI DIRECTION GENERALE DU TRESOR ET DE LA  
POLITIQUE ECONOMIQUE

---

Le pôle d'analyse économique du secteur financier (rattaché à la Direction Général du Trésor et de la Politique Economique du Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Emploi) recrute un chargé de mission (CDD de 3 ans).

Il sera amené à travailler aussi bien sur des thèmes macro (macroéconomie de l'épargne, stabilité financière) que des thèmes d'économie industrielle et de la concurrence (secteur bancaire ou assurance).

Pour plus de détails, vous trouverez, ci-joint, la fiche descriptive du poste de chargé de mission Direction du Trésor : [http://www.affi.asso.fr/files/doc\\_168.pdf](http://www.affi.asso.fr/files/doc_168.pdf)

Contact : [kheira.benhami@dgtpe.fr](mailto:kheira.benhami@dgtpe.fr)

---

## ESCP-EAP

---

The Department of Finance of ESCP-EAP is encouraging applications for tenure-track appointments at its Paris / London campus.

Candidates should have recently completed or be near to completing a PhD and are expected to undertake high-quality research activities in Finance.

The department invites applications from strong candidates in any field of specialisation. Courses are taught in English and French and the candidates should be willing to acquire teaching proficiency in both languages.

Applicants should submit a letter of application along with a current vita and samples of research to our administrative assistant Annie Mouquet by e-mail ([amouquet@escp-eap.net](mailto:amouquet@escp-eap.net)) or by mail to: Annie Mouquet, ESCP-EAP European School of Management, 79 av. de la République, 75543 Paris Cedex 11.

---

## EDHEC

---

Le Groupe EDHEC recrute des assistants d'enseignement (H/F) Finance, Comptabilité – Contrôle de gestion (Postes à pourvoir en Contrat à Durée Déterminée reconductible).

Pour nos campus de Lille et Nice, nous recherchons des doctorants souhaitant intégrer un corps professoral de qualité et contribuer à la réalisation de cours de haut niveau.

Merci d'envoyer votre candidature complète à [Jean-Christophe.MEYFREDI@edhec.edu](mailto:Jean-Christophe.MEYFREDI@edhec.edu), responsable du département Accounting Law and Finance.

---

## UNIVERSITE DE LILLE 2

---

L'université de Lille 2 cherche à recruter un post-doc dans le domaine de la gouvernance.

La mission, d'une durée d'un an, s'inscrit dans le cadre d'un contrat ANR : "Transparency and Information Disclosure in Corporate Governance".

Ce projet est mené conjointement par les Universités Lille 1, Lille 2, Lille 3 et par l'EDHEC.

L'objectif de cette mission est d'analyser empiriquement les conséquences économiques et financières de la transparence, et de comprendre le processus de création/circulation/exploitation de l'information par les différents acteurs en jeu.

Une maîtrise des techniques empiriques et des différents champs théoriques relatifs à la gouvernance est donc requise.

Les candidatures doivent être envoyées **avant le 15 juin 2008** à Catherine Refait-Alexandre ([catherine.refait@univ-lille2.fr](mailto:catherine.refait@univ-lille2.fr)).

---

## OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE

---

L'Appel d'Offres 2008 de l'Observatoire de l'Épargne Européenne est disponible sur le site de l'OEE avec le lien: [http://www.oee.fr/html\\_f/news03.htm](http://www.oee.fr/html_f/news03.htm). Le

programme de recherche couvre les thèmes suivants :

Thème 1: Impact des réformes fiscales sur les comportements d'épargne des ménages en Europe

Thème 2: Typologie des investisseurs institutionnels en Europe et de leurs stratégies d'allocation d'actifs

Thème 3: Croyances, connaissances, information et éducation financière

Thème 4: Les marchés immobiliers

Thème 5: Estimation du caractère prévisible du rendement des actifs et implications pour la gestion d'actifs

La date limite de réponse à cet appel d'offres a été fixée au mercredi 30 avril 2008.

## ADHESION AFFI 2008

### ADHESION INDIVIDUELLE

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

Étudiant	15 €
Universitaire	38 €
Professionnel	61 €

### ADHESION INSTITUTIONNELLE

#### Institution d'enseignement

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

#### Entreprise et autres

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

Télécharger le bulletin d'inscription sur le site internet de l'AFFI : [www.affi.asso.fr](http://www.affi.asso.fr)

### Directeur de la Publication

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

 [franck.moraux@univ-rennes1.fr](mailto:franck.moraux@univ-rennes1.fr)

### Responsable de la Publication

Le Bureau de l'Association Française de Finance

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

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

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

Trésorier : **Patrice FONTAINE** (Université Grenoble 2 et EUROFIDAI)

Secrétariat Général/Adhésion : **Philippe BERTRAND** (Université d'Aix-Marseille 2).

Secrétariat Général/Communication : **Franck MORAUX** (Université de Rennes 1).

### Secrétariat de l'AFFI

c/o EUROFIDAI – UPMF

150 Rue de la Chimie

BP47 – 38040 Grenoble

Tél. 04 76 63 53 63 - Fax 04 76 54 60 68

 [secretariat@affi.asso.fr](mailto:secretariat@affi.asso.fr) Web : [www.affi.asso.fr](http://www.affi.asso.fr)