

IFC6, TUNISIA

Hammamet, 10-12 MARCH 2011

OFFICIAL PROGRAM

Financial Crisis - Monetary and Financial Economics – Crisis and Governance issues – Risk Management - Entrepreneurial finance - Basle II and Basle III - Information Technologies and e-finance - Mediterranean Integration and Strategies - Emerging Market Issues - Financial and Econometric Modeling - Islamic Banking and Finance.



Keynote Speakers:

Edward Prescott, Nobel Prize Laureate (2004)
Myron Scholes, Nobel Prize Laureate (1997) (Video-Conference)
Giovanni Barone-Adesi, *University of Lugano, Suisse*

Honorary Committee:

Gordon Alexander, USA, Michael Adler, USA, Georges Constantinides, USA
Georges Gallais Hammon, AFFI, France, Thuli Ncube, Chief Economist, African Development Bank Group, Dilip Ghosh, American University of Cairo

Conference Chairs:

G. Pariente
ISC Paris

M. Bellalah & J.L. Prigent
Univ. of Cergy Pontoise

Choujaa Lahzami
UMLT



AFRICAN DEVELOPMENT
BANK GROUP

OFFICIAL PRELIMINARY PROGRAM

DAY 1

OFFICIAL OPENING

9:00 a.m.: WELCOME SPEECH

10:00 – 10:15 a.m.: COFFE BREAK

10:30 – 1:00 p.m.: WORKSHOPS 1-8

1:00 – 2:30 p.m.: LUNCH

2:30 – 5:00 p.m. WORKSOPS

5:00 – 5:15 p.m.: COFFEE BREAK

5:30 – 7:00 p.m.: WORKSHOPS 1-8

7:00 p.m.: VIDEO-CONFERENCE: MYRON SCHOLES, NOBEL LAUREATE

8:00 p.m. DINNER

DAY 2

WORKSHOP AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP, ADBG, AND PARALLEL SESSIONS

WORKSHOP ADBG: ROOM 1: 8 a.m. TO 5 p.m.

8:00 – 10:00 a.m.: PARALLEL SESSIONS

10:00 – 10:15 a.m.: COFFE BREAK

10:30 – 1:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS 1-7

1:00 – 2: 30 p.m.: LUNCH

2:30 – 5:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS

5:00 – 5:15 p.m.: COFFEE BREAK

5:30 – 7:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS 1-7

7:00 p.m.: CONFERENCE: EDOUARD PRESCOTT, NOBEL LAUREATE

8:00 p.m. GALA DINNER

DAY 3

8:00 – 9:00 a.m.: DISCUSSION SESSIONS

OFFICIAL CLOSING

WORKSHOP 1: CENTRAL BANK ISSUES: RISK MANAGEMENT, ECONOMIC AND MONETARY POLICY (ROOM 1)

Session 1: Risk Management, Central Banks and Policy Makers

Session Chair: Hafedh Bouakez (HEC Montreal and CIRPEE)

Stock returns and monetary policy: Are there any ties?

Hafedh Bouakez (*HEC Montreal and CIRPEE*), Badye Omar Essid (*HEC Montreal and CIRPEE*), Michel Normandin (*HEC Montreal and CIRPEE*)

The effect of monetary policy on credit spreads

Tolga Cenesizoglu (*Department of Finance, HEC Montreal*), Badye Essid (*Institute of Applied Economics, HEC Montreal*)

East Africa's resilience during the crisis: lessons and policies

Zuzana Brixiova (*African Development Bank*), Leonce Ndikumana (*African Development Bank*)

Government policies, residential mortgage defaults, and the boom and bust cycle of housing prices

Marius Ascheberg, Robert Jarrow, Holger Kraft, Yildirim Yildirim (*Universities of Frankfurt & Cornell & Syracuse*)

Estimating a dynamic stochastic general equilibrium model for Nigeria and the effectiveness of communication of results to policy makers

Charles N. O. Mordi (*Director of Research, CBN*), Michael Adebayo Adebisi (*Central Bank of Nigeria*)

Early warning systems for currency crises: A multivariate extreme value approach

Phornchanok Cumperayot (*Faculty of Economics, Chulalongkorn University*), Roy Kouwenberg (*College of Management, Mahidol University, Erasmus University Rotterdam*)

Gauging the macroeconomic effectiveness of central bank transparency: A panel approach

Emna Trabelsi (*ISG Tunis*)

Session 2: Risk Management and Basle II

Session Chair: Romina Giuliano (*Université de Mons*)

Performance, risk and capital buffer under business cycles and banking regulations: Evidence from the Canadian banking sector

Alaa Guidara (*Laval University*), Van Son Lai (*Laval University*), Issouf Soumaré

Financial crisis-monetary and financial economics-governance issues-risk

Romina Giuliano (*Université de Mons*)

Banking preventive supervision: through the prism of cost-and-quality trade-off

Mohamed Belhaj (*GREQAM*), Nataliya Klimenko (*GREQAM*)

Is the Basel capital ratio enough for banking stability? A European perspective

Chamsa Fendri, Madies Philippe (*Université Pierre Mendès France-Grenoble 2 and CERAG*)

La révélation du risque opérationnel dans les compagnies

Wael Hemrit, Mounira Ben Arab

WORKSHOP 2: RISK MANAGEMENT AND VOLATILITY (ROOM 2)

Session 1: Risk Management, Volatility and Risk

Session Chair: Marie-Florence Lamy (*Rouen Business School*), Faycal Mansouri (*ISG Sousse*)

Basel III: Strengthening the resilience of the banking sector

Marie-Florence Lamy (*Rouen Business School*)

How does long memory in volatility affect Markowitz efficient frontier: empirical evidence using copulas

Faycal Mansouri, Hela Mzoughi (*GREMFIQ and IHEC Sousse*)

Excess volatility and behavioral features surrounding the crisis period: Evidence from the MENA region

Mohamed Derrabi, Farooq Omar (*International University of Rabat, Morocco and Al Akhawayn University in Ifrane, Morocco*)

Volatility spillover among sector index of international stock markets

Imen Kouki, Harrathi Nizar, Haque Mahfuzul (*ISG Tunis - FSEG Nabeul - University of Indiana*)

Intégration et volatilité des marchés boursiers émergents : Le rôle des crises financières

Chkili Walid, Aloui Chaker (*International Finance Group-Tunisia, FSGT*)

Volatilité des titres après redistribution d'actions gratuites

Ousama Abdallah, Mansouri-Faysal (*IHEC Sousse*)

Prévision de la volatilité de l'indice Tunindex : Filtre de Kalman et EGARCH

Faouzi Jilani, Ould Ali Hanéne, Salim Ben Sassi (*FSEGT – FSEGJ*)

Session 2: Risk Management and VAR

Session Chair: Francois Quittard-Pinon (*Univ. de Lyon 1, ISFA and EM-LYON*)

A general approach to compute standard risk measures

Abdou Kelani (*University Lyon 1, ISFA*), Francois Quittard-Pinon (*University de Lyon 1, ISFA and EM-LYON Business School*)

Mesure du risque d'un portefeuille par l'ICA-VaR

Houaida Hmida Brahim, Skander Slim, L. Belkacem (*IHEC Sousse*)

Rôle de la VaR et de la CVaR dans l'explication des rendements en coupe transversale : Une étude empirique sur le SBF250

Houda Hafsa (*CERGAM-IAE d'Aix-en-Provence*), Sabrina KHEMIRI (*Ecole de Management Léonard de Vinci*)

How long memory in volatility affects market risk estimation? Evidence from emerging stock markets

Khaled Mokni (*ISG Sousse*), Faysal Mansouri (*IHEC Sousse*)

Prévision des bulles financières : phénomène multidimensionnel

Ikram Ghraieb (*Institut Supérieur de finances et de fiscalité de Sousse*)

WORKSHOP 3: AFFI PHD WORKSHOP (ROOM 3)

Chairs: Georges Gallais-Hamonno (*Professeur Emérite à l'Université d'Orléans, LEO, Faculté de Droit, d'Economie et de Gestion*), **J.M. Sahut** (*Suisse*), **Eric Simon** (*ISC Paris*), **Duc Khuong Nguyen** (*ISC Paris*), **Larry Bensimhon** (*CNAM*), **Marc Bradford** (*ISC Paris*)

Tail risks across investment funds

Jerchern Lin (*University of Southern California*)

Empirical analysis of asymmetric long memory volatility models in value-at-risk estimation

Zouheir Mighri (*ISG Sousse*), Khaled Mokni (*ISG Sousse*), Faysal Mansouri (*IHEC Sousse*)

What drives IFDIs in the Nigerian banking industry?

Toni Uhomoibhi Aburime (*School of Accounting, Economics and Finance, Deakin University, Australia*)

Intégration financière internationale: modélisation multidimensionnelle

Monaem Tarchoun (*Institut Supérieur de Finances et de Fiscalité, Sousse*)

Rumeurs d'offre publique d'acquisition, liquidité et asymétrie d'information

Louiti Mhamed

Les effets des comportements des conducteurs sur le risque routier

Mériem Mâatig (*Université Paris 2, Panthéon-Assas*)

Comportement financier des agents privés et son rôle dans les crises financières : Une application sur le secteur bancaire

Amira Kaddour (*ESCE Université de la Manouba, UM*), Hedia Teraoui Jaouadi (*ESCE UM*), Jameleddine Chichti (*ESC UM*), Jaleleddine Ben Rejeb (*ESC UM*)

Incidences des incitations fiscales sur les performances financières des entreprises : Cas du secteur des IME

Hedia Teraoui Jaouadi (*ESCE UM*), Amira Kaddour (*ESCE UM*), Jameleddine Chichti (*ESC UM*), Jaleleddine Ben Rejeb (*ESC UM*)

Relation réglementation, capital, risque et profitabilité bancaire : Etude sur les banques de dépôts tunisiennes

Ben Jabra Jaidane Wiem (*ISG Sousse*)

La politique de désinvestissement chez les firmes multinationales : Une question de recherche de performance ou de gestion des résultats ?

Ali Nekhili (*Institut Supérieur des Arts et Métiers de Mahdia*)

La comptabilité en Libye entre l'application des normes internationales et l'importance culturelle

Khaled Saleh, (*Université d'Auvergne de Clermont-Ferrand*)

WORKSHOP 4: ACCOUNTING AND AUDIT ISSUES (ROOM 4)

Chairs: Georges Pariente (*Dean for research, ISC Paris*), Riadh Manita

En quoi la modification d'IAS 18 va dégrader l'information financière de certaines sociétés, une application au secteur des opérateurs de téléphonie mobile

Aldo Lévy (*ISC Paris & CNAM*), G. Pariente (*ISC Paris*)

Errare IFRS

Didier Vanoverberghe (*France Telecom*), Georges Pariente (*ISC Paris*)

Structured Finance

Marc Bradford (*ISC Paris*)

IFRS and Accounting Standards

Aldo Lévy (*ISC Paris & CNAM*)

Les systèmes ERP et les indicateurs de la performance non financière : impact joint sur la performance financière de l'entreprise

Jameleddine Ziedi, Kouki Ahmed (*FSEG Sfax*)

Impact des caractéristiques du comptable et de ses relations sur son éthique professionnelle

Anis Feki, Ziadi Jamel (*ESC Sfax*)

Analyse de la pratique des couts dans les PMI Camerounaises

Dagobert Ngongang (*Université de Ngaoundéré, Cameroun*)

L'immatériel un outil de performances pour les entreprises : cas des entreprises françaises

Jameleddine Ziedi, Ben Ali Abdelkrim (*FSEG Sfax*)

The accounting profession in times of financial crisis

M Ghislaine Garmilis (*Institut Telecom, Telecom Ecole de Management*)

Les comportements de l'audité réducteurs de la qualité de l'audit

Abir Sakka et Riadh Manita

Une approche structurasioniste des rapports sociaux du co-commissariat aux comptes
Nadia Mhirsi

L'impact des facteurs qualitatifs sur le jugements éthique de la matérialité

Hassan Lahbari, Riadh Manita

The effect of Tunisia's adoption of the IFRS on big uninsured depositors: Using accounting information IN bank risk monitoring

Imène Guerhazi Gharbi (*Institut of Higher Commercial Studies of Sfax*)

Système d'information comptables et performances des PME camerounaises

Dagobert Ngongang (*Université de Ngaoundéré*)

**WORKSHOP5: FINANCIAL STRUCTURES AND GOVERNANCE
(ROOM 5)**

Ecole Supérieure de Commerce

Chairs: Frederic Teulon (*Director of IPAG LAB*), **Tristan Boyer** (*IPAG Business School Paris*)

Financial crisis? For an optimistic view of growth: review of the literature

F. Teulon (*IPAG LAB*)

Finance et développement durable : l'impact des stratégies de délocalisation vers les PED

S. Dekhli (*Université de Strasbourg*), M. Achabou (*IPAG LAB*)

L'établissement du rapport de force dans un contexte de négociation Banque-Client

C. Alavoine (*IPAG LAB*)

L'application du principe de matérialité au reporting développement durable

A. Ben Rhouma (*IPAG LAB and CEDAG*), M.-J. Scotto (*IPAG LAB*) ‘’

Divulgence de l'information sur l'emploi des femmes dans les rapports des banques françaises : une étude longitudinale 1999/2009

A. Ben Rhouma (*IPAG LAB and CEDAG*), M.-J. Scotto (*IPAG LAB*)

Crise financière : un hommage à Jacques Rueff

A. Dhia (*IPAG LAB*), F. Teulon (*IPAG LAB*)

Structures et performances financières : analyse dynamique à partir du modèle Oechssler

T. Boyer (*IPAG LAB*)

Foreign direct investment: new tendencies

S. Chédor (*Université de Laval*), C. Veil (*University Paris VIII*), F. Teulon (*IPAG LAB*)

Veille et intelligence économique dans le secteur bancaire

M. Guechtouli (*IPAG LAB*)

Critères d'optimisation temporelle de cession des PME

B.-L. Moschetto (*IAE de Valenciennes*), F. Teulon (*IPAG LAB*)

Crise financière et prise en charge de l'intérêt général par l'entreprise : le cas des fondations d'entreprise

I. Petit (*IPAG LAB*)

Credit markets: The contribution of models of competition contracts

G. Piaser (*IPAG LAB*)

Speculative bubbles and real estate

F. Teulon (*IPAG LAB*)

Beyond the EMU crisis : the problem of sustainability

F. Teulon (*IPAG LAB*)

Rentability of new equity issuers, venture capital and auditors' reputation

F. Batnini (*ESSCA*), M. Khalfallah (*IPAG LAB*)

The rise of the independent professional in the EU : The regulatory and managerial challenges in a context of financial crisis

P. Leighton (*IPAG LAB*)

Franchise networks and reactivity in a context of crisis D. Bonet (*IPAG LAB and CRET LOG*), O. Chanut (*Université d'Aix en Provence*), C. Poirel (*Université d'Aix en Provence*)

Compétences de la main-d'œuvre locale en Algérie et management de projets nationaux dans un contexte de crise : le cas de l'autoroute Est-Ouest

D. Bonet (*IPAG LAB and CRET LOG*), F. Brahim (Faculté de Gestion de Sidi-Bel-Abbes), J. Morana (*Université de Lyon 2*)

Les banques françaises parrainent-elles le bon sport ? Une approche par la congruence

D. Bonet (*IPAG LAB and CRET LOG*), O. Chanut (*Université d'Aix en Provence*), F. Durant

Contrôle de gestion bancaire : de l'évolution de la fonction et des outils

D. Bonet (*IPAG LAB and CRET LOG*), E. Callandret (*Université de la Méditerranée, Aix-Marseille II*), J.-L. Gallian

La transformation de l'entreprise et de sa perception dans le cas de projet en système d'information

D. Leszczynska (*IPAG LAB*)

WORKSHOP 6: EMERGING ISSUES IN FINANCIAL ACCOUNTING, MANAGEMENT CONTROL AND AUDITING (ROOM 6)

Chair: Tawhid Chtioui

Income structure and risk

Rihab Grassa (*Consultant KPMG Tunis, Islamic Banks*)

Does fair value for financial instruments constitute a new channel of contagion?

Leila Gharbi (*FSEG Sfax*), Khamoussi Halioui (*ISAE Gafsa*)

Analysis of managers' use of management accounting within large companies: A structuration perspective of accounting in action

Walid Cheffi (*Rouen Business School*)

L'hypothèse de la manipulation des données comptables en contexte PME

Alexis Ngantchou (*Laboratoire de Recherche en Finance et Comptabilité - FSEGA-Université de Douala*)

Scandales financiers et gouvernance d'entreprise : quel avenir pour la profession du commissariat aux comptes dans l'espace Ohada ?

Louis Ndjetchou (*Université de Douala – Cameroun*)

IFRS 8 versus IAS 14 L'impact de l'approche managériale sur l'information sectorielle

Gaëlle Lenormand, Lionel Touchais (*Université de Rennes I*)

Une approche structurationniste des rapports sociaux au sein du co-commissariat aux comptes

Nadia Mhirsi (*CREFIGE Dauphine*)

L'audité : des comportements réducteurs de la qualité de l'audit

Abir Sakk (*Paris-Dauphine*)

Gouvernement d'entreprise et contenu informationnel du résultat comptable :

Etude empirique dans le contexte français

Khamoussi Halioui (*ISAE Gafsa*), Walid Guermazi (*IHEC Sfax*)

La divulgation volontaire sur le capital immatériel chez les grandes firmes françaises : une réduction de coûts ou un processus de légitimation ?

Inès Kateb-Amara (*ISCAE Tunis*)

Honoraires d'audit et comités d'audit : une étude empirique sur les grands groupes cotés français

Lobna Loukil (*FSEG Sfax*), Mohamed Triki –(*University Sfax*)

Étude sur l'incidence des normes IFRS sur le montant des honoraires d'audit: cas des grands groupes cotés français

Lobna Loukil (*FSEG Sfax*), Mohamed Triki (*University Sfax*)

Pertinence des mesures de performance non financières dans les contrats de rémunération des dirigeants et gestion de résultat: cas d'entreprises canadiennes cotées

Amine Koubaa (*FSEG Sfax*), Khamoussi Halioui (*ISAE Gafsa*)

Les déterminants d'efficience des banques islamiques

Olfa Nafti Bakini (*ISCAE Tunis*)

WORKSHOP 7: ISLAMIC BANKING (ROOM 7)

Chairs: Aldo Levy (*ISC Paris*), Jean Michel Sahut (*HEG Genève*)

Productivity growth in GCC banking industry 1999-2007

Samir Abderrazek Srairi (*FSEG Jendouba*)

Comparison of financial performance Islamic banking before and after the financial crisis: a case study in bank muamalat Indonesia

Asikin Ashar (*Airlangga University – Indonesia*)

Can Islamic finance constitute a solution to crisis?

Taoufik Bouraoui, Hatem Derbel, Dammak Neila (*ESC Rennes School of Business - Economix - Val de Marne*)

Les performances des fonds actions Shariaa complaint

Sophie Vandendriessche, Georges Gallais-Hamonno (*Université Orléans, LEO, Faculté de Droit, d'Economie et de Gestion*)

Using leverage and profitability ratios to distinguish between Islamic and conventional banks

Kaouther Toumi (*University of Montpellier*), Belkacem Lotfi (*IHEC Sousse*), Viviani Jean Laurent (*University of Rennes*)

Islamic financial intermediation: equity, efficiency and risk

Khadidja Khalidi (College of Economics and Administrative Sciences), Al-Imam Muhammad Ibn (*Saud Islamic University*), Amina Hamdouni (*Saud Islamic University*), Al-Imam Muhammad Ibn (*Saud Islamic University*)

Les aspects fiscaux de la finance islamique dans un contexte international

Jean-Raphaël Pellas (*ISC Paris*)

The performance of Islamic capital market and maximization of the wealth of share holders and value of company

Ben Bouheni Faten (*University of Cergy Pontoise*)

Étude sur l'efficience bancaire: cas des banques islamiques en Malaisie

Mohamed Bechir Belaid (*ISG Tunis*), Asma Sghaier (*University of Toulon*)

WORKSHOP 8: INSURANCE AND BANKING (ROOM 8)

Chair: Chichti Jameleddine (*Université de la Manouba*)

Assurance Chomage: pour une solution a la Tunisienne

Jameleddine Chichti (*ESC Tunis*)

Assurance des émeutes et des mouvements populaires: garanties et mises en oeuvre

Taoufik Ben Jemia (*ESC Tunis*)

Assurance vie et assurance dependences

Taoufik Ben Jemia (*ESC Tunis*)

Assurance financiers, assurance des depots et des credits bancaires

Taoufik Ben Jemia (*ESC Tunis*), Jameleddine Chichti (*ESC Tunis*)

Assurance agricoles, les dérives climatiques

Manel Ben Akel (*ESC Tunis*)

DAY 2: WORKSHOP AND PARALLEL SESSIONS

WORKSHOP 1: AFRICAN DEVELOPMENT BANK (ROOM 1)

Plenary Session: Making Finance Work for Africa

Chair: Mthuli Ncube (*Vice-President and Chief Economist, AfDB*)

Coordinator, Partnership Making Finance Work for Africa, AfDB: Scope and Strategic Objectives of the Study

8:00-10:00 AM, PARALLEL SESSIONS

Session 2: Global Economy and Financial Crisis (Room 2)

Session Chairs: Duc Khuong Nguyen (*ISC Paris*), **Boubaker Adel** (*FSEG Tunis*)

The challenges of the global economy

Jose G Vargas- Hernandez (*Universidad de Guadalajara, Mexico*)

Financial liberalization, economic growth and banking/financial crises: an empirical investigation in time series, case of Algeria (1970-2007)

Sonia Zenasn, Mohamed Benbouziane (*University of Tlemcen*)

Crash probability occurrence and stock market efficiency

Boubaker Adel, Salhi Lamia (*FSEG Tunis*)

Did the securitization contribute to the release of the sub prime crisis? Empirical investigation of American banks

Ons EL Gaied (*ISG Sousse*), Chaker Aloui (*FSEG Tunis*), Ousama Ben Salha (*FSEG Tunis*), Duc Khuong Nguyen (*ISC Paris*)

Session 2: Global Economy and Financial Crisis (Room 2)

Session Chair: Rahul Bishnoi

Analyzing the future after the global financial meltdown

Rahul Bishnoi (*Frank G. Zarb School of Business*)

Problems of the global crises prevention: new strategy and international financing

Malenkov Yury Alexeevich (*Saint Petersburg University*)

Crisis, firms' internationalization and a new classification indicator

Fatma Braham Attiaoui, Sami Mensi (*ESC Tunis*)

The Euro-Zone; is it the crisis ahead!

Trabeslsi Mohamed Ali (*University of Manouba*)

Session 3: Global Economy and Financial Crisis (Room 3)

Session Chair: Michel Henry Bouchet (*SKEMA Global Finance Center*)

Crise financière, économie et finances internationales: nouveaux défis

Michel Henry Bouchet (*SKEMA Global Finance Center*), Septian Hario Seto (*University of Indonesia*)

L'impact comptable de la crise des subprimes sur les établissements bancaires : Applications sur un échantillon de pays européens et nord-africains

Nadia Elouaer (*IHEC Sousse*)

Comportement financier des agents privés et son rôle dans les crises financières : Une application sur le secteur bancaire

Hedia Teraoui, Kaddour Amira (*ESCE University of Manouba*)

Efficiences des banques commerciales tunisiennes : Etude par l'approche de frontière stochastique

Boutheina Bannour (*FSEG Mahdia*)

Session 4: Global Economy and Financial Crisis (Room 4)

Session Chair: Boumendjel Said (*University of Annaba*)

Crise financière actuelle et ses implications hystérique sur les pays en développement: Rationalisation du marché et le principe de la gouvernance mondiale

Fatma Regaiguia, Said Boumendjel (*University Souak Ahras & Annaba*)

La contagion de la crise des subprimes : dynamique de court terme et de long terme

Adnen Chockri, Zied Akrouf (*University of Sfax*)

Psychometric indices and the prediction of financial bubbles: a survey of professional investors

Larry Bensimhon (*CNAM*), Miguel Liottier (*CNAM, ISC Paris*)

Impact de la crise financière internationale actuelle sur l'économie Tunisienne : une approche structurelle des VAR

Ines Slama, Belhedi Mohamed

Session 5: Global Economy and Financial Crisis (Room 5)

Session Chair: Chichti Jameleddine (*ESC Tunis*)

Collaterals and financial risks: Disciplinary or "Lazy Bank" effect? The case of newly established wine farmers

Julien Cadot (*ISG Paris*)

Investment bank market efficiency in financial crisis

Yong-Chern Su, Huang Han-Ching, Su Shin King (*San Diego State University*)

New financial and economic context of crisis: a new principle for analyzing its mechanism and determinants

Ezzeddine Mosbah (*Ministry of training and employment*)

Determinants of banks profitability: a panel data analysis in the Tunisian context

Maâli Djemal, Younes Boujelben (*ISAS Sfax*)

La prévision des crises bancaires : Quel est l'impact du niveau de la corruption?

Tazarki Walid (*FSEG Tunis*), Chichti Jameleddine (*ESC Tunis*)

Session 6: Corporate Governance (Room 6)

Session Chair: Eric Simon (*ISC Paris*), **Lorne Switzer** (*University of Concordia*)

Perceptions of alignment of board interests with shareholder interests and corporate operating performance

Lorne Switzer, Yu Cao (*University of Concordia*)

More on board's effectiveness, board structure, industrial diversification, and firm performance: the Tunisian case

Walid Mensi, Adel Boubaker, Chaker Aloui (*IFG Tunisia - FSEG Tunis*)

The principle of global governance to manage the current financial crisis

Fatma Regaiguia, Said Boumendjel (*Universities Souak Ahras & Annaba*)

Does the remuneration of the managers constitute a creation factor of the shareholders' richness?

Abdefettah Bouri, Hentati-Fakher (*FSEG Sfax*)

Session 7: Corporate Governance (Room 7)

Session Chair: Mehdi Nekhili (*University of Reims, Rouen Business School, France*)

Related parties' transactions and firm's market value: the French case

Mehdi Nekhili (*University of Reims, Rouen Business School*), Moez Cherif (*University of Jendouba*)

Ownership structure, voluntary R&D disclosure and firm's market value: the French case

Mehdi Nekhili (*University of Reims*), Sabri Boubaker (*Groupe ESC Troyes*), Faten Lakhal (*ISG Sousse, Université Paris Est Créteil*)

Interactions entre free cash flow, politique de financement et structure de gouvernance : Essai d'investigation empirique sur le contexte tunisien

Ben Moussa Fatma (*Université de La Manouba*)

Structure de propriété et performance opérationnelle des IPOs françaises

Slim Chaouani (*Université Paris I*)

10:00 a.m. - 10:15 a.m.: COFFEE BREAK

10:30 a.m. – 1:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS (ROOM 1-7)

Session 1: Corporate Governance (Room 1)

Session Chair: Guillaume Biot-paquerot (*La Rochelle Business School*)

Investissement en R&D, gouvernement des entreprises et enracinement des dirigeants

Abderrazak Dhaoui, Fathi Jouini (*FDSEP Sousse*)

Quel apport de la gouvernance dans les stratégies de développement durable des entreprises ? Cas des sociétés industrielles du Maroc

Sidi Mohamed Rigat, Mourad Sakhi, Meite Youssouf (*Université Cadi Marrakech*)

La bonne gouvernance est-elle synonyme de création de valeur ?

Isabelle Pignatel (*Euromed Management*)

Headquarters' control capacity and the choice of R&D organizational forms abroad

Dhikra Chebbi-Nekhili (*Université du Maine, France*), Mehdi Nekhili (*Rouen Business School, France*), Walid Cheffi (*Rouen Business School, France*)

Session 2: Corporate Governance (Room 2)

Session Chair: Alain Finet, Semmae Mohamed (*LIPSOR, CNAM Paris*)

L'influence des investisseurs institutionnels sur les orientations stratégiques des entreprises

Christiane Bughin, Alain Finet, Carole Monaco

Executive compensation and strategy choices in the electric utility industry
Glenn R. Williams (*American University of Cairo*)

Défis d'une mondialisation à contre-courant d'une durabilité du développement dans les pays du Maghreb arabe : que doit cibler la bonne gouvernance ?
Saïd Bounendjel (*Université d'Annaba Algérie*)

Etude internationale de la gouvernance des fonds
Pascal Damel, Nadège Peltre (*CEREFIGE, UPV-M*),

Repenser la gouvernance bancaire en période de crise financière : vers de nouvelles approches d'analyse
Youssef Alami (*GREFAM, ENCG Tanger*), Semmae Mohamed (*LIPSOR, CNAM*)

Multiple large shareholders and earnings informativeness
Sabri Boubaker (*Group ESC Troyes*), Hind Sami (*University of Lyon 2*)

Session 3: Market Efficiency (Room 3)

Session Chair: Belkacem Lotfi (*IHEC Sousse*)

Research on ultra-high frequency time series in chinese futures market via ACD-GARCH-V-OI model and data analysis

Zhongbo Cui (*Peking University & Hong Kong University*)

Extremal dependence and liquidity risk: analysis for Tunisian market
Awatef Ourir, Wafa Snoussi (*ISG Tunis*)

Le risque sentiment est-il valorisé par les marchés financiers ?
Mohamed Zouaoui (*Université de Franche-Comté*), Mohamad Watfa (*Université Pierre Mendès France*), Francisca Beer (*California State University of San Bernardino*)

Estimation du risque dans le cadre des EVC françaises introduites en bourse
Jean-Michel Sahut, Khalfallah Moez

Session 4: Market Efficiency (Room 4)

Session Chair: Mokhtar Kouki (*ESSAI*)

Test de la théorie des perspectives cumulées : laboratoire expérimental dans la contexte des investissements financiers en Tunisie

Jihene Jebeniani Gouider, Mokhtar Kouki (*ESC Tunis – ESSAI*)

Les chandeliers à volumes : un nouveau test d'efficience
Jérôme Senanedsch (*INSEEC Business School*)

Etude de l'impact de l'inter-cotation sur l'évaluation des entreprises européennes
Kammoun Radhouane (*IAE Business School*)

Le sens de causalité entre développement financier et croissance économique : Essai sur la cointégration en données de panel
Hassene Ben Mbarek, Houcème Rachdi (*FSEG Tunis*)

Test de l'hypothèse de dominance monétaire américaine en Europe à l'aide des modèles VAR structurels

Inès Abdelkafi, Feki Rochdi (*URED Sfax*)

La possibilité d'adoption de la politique de ciblage d'inflation en Tunisie

Rima Lajnaf (*FSEG Sousse*)

Session 5: Market Efficiency, Equilibrium and Risk Premium: Theory and Tests (Room 5)

Session Chair: Fredj Jawadi (*Université d'Evry Val d'Essonne & Amiens School of Management*)

An international CAPM for partially integrated markets: theory and empirical evidence

Mohamed El Hedi Arouri (*LEO, University of Orléans & EDHEC, France*), Duc Khuong Nguyen (*ISC Paris*), Kuntara Pukthuanthong (*San Diego State University*)

Etude des effets de l'hétérogénéité comportementale sur la dynamique des rentabilités boursières françaises

Mohamed El Hedi Arouri (*LEO, University of Orléans & EDHEC, France*), Fredj Jawadi (*Université d'Evry Val d'Essonne & Amiens School of Management*), Rania Guirat (*Université de Paris Ouest Nanterre*)

Equity premium puzzle and prospect theory

Mouna Abdelhedi, Mouna Boujelbène, Y. Boujelbène (*FSEG Sfax*)

On the optimality of Kelly strategies

Mark Davis (*Imperial College London*), Sebastien Lleo (*Reims Management School*)

Structured portfolio management under ambiguity

Hachmi Ben Ameer (*ESC Amiens*), Jean-Luc Prigent (*University of Cergy-Pontoise*)

Session 6: Market Efficiency, Equilibrium and Portfolio Strategies: Theory and Tests (Room 6)

Session Chair: Saâd Ben Bachir (*University of Mohamed 5*)

A multifractal detrended fluctuation analysis of the Moroccan stock exchange

Saâd Ben Bachir, Alaoui Marwane Hanafi (*University of Mohamed 5*)

On undiscounted non-linear optimal multiple stopping

Faouzi Trabelsi, Zoghلامي Mootassem Belleh (*ISIM Monastir*)

Local real-time prediction of turning points in unobserved time-varying risk premia

Quentin Gai Gianetto, Lecaillec Marc, Erwan Marrec (*Telecom Bretagne*)

Kappa performance measures with Johnson distributions

Naceur Naguez (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*), Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

Optimal portfolio diversification for international constrained portfolios

Maroua Mhiri (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*), Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

Session 7: International Investments (Room 7)

Session Chair: Joseph J. French (*University of Northern Colorado*)

US institutional equity flows to Brazil

Joseph J. French (*University of Northern Colorado*)

FDI and growth: contribution to a debate with evidence from North African countries

Hassan Y. Aly (*Ohio State University and African Development Bank*), Kaouther Abderrahim (*Research Department, African Development Bank*), Samia Mansour (*Research Department, African Development Bank*)

Bank capital structure, liquidity and profitability: Evidence from the Nigerian banking system

Sebastian Ofumbia Uremadu (*Umuahia, Abia State, Nigeria*)

Financial analysts and services firms: the case of international hotel groups

Jean-Louis Paré (*Advancia*)

1:00 p.m. – 2:30 p.m.: LUNCH

2:30 p.m. – 5:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS (ROOMS 1-7)

Session 1: International Investments (Room 1)

Session Chair:

Inflation and structural output growth variability in Bulgaria

Muhammad Khan (*University of Orléans*)

Investment choice and individual strategies choice and individual strategies: The case of French universities

Guillaume Biot-Paquerot, Amir Hasnaoui, Maria Belhadj (*ESC La Rochelle*)

Micro structural approach of the foreign exchange markets

Hmili Raja (*ESC Tunis*), Chichti Jameledine (*ESC Tunis*)

Session 2: International Investments (Room 2)

Session Chair: Karim Chaabouni (*ESC Sfax*)

Sensibilité des investissements aux cash-flows et degré de contrainte financière des firmes : le cas des keiretsu japonais

Sophie Nivoix, Faouzi Jilani, Wiem Saidani (*Faculté de Droit et Sciences Sociales de Poitiers - FSEG Tunis*)

L'intégration euro méditerranéenne et l'attractivité des IDE dans les pays du sud de la méditerranée : objectifs, réalisations et perspectives

Karim Chaabouni (*ESC Sfax*)

Une analyse de l'exposition au risque de change du portefeuille de la dette publique de la Tunisie : application de l'approche VaR

Samia Omrane (*FSEG Sfax*)

Essai d'investigation empirique du phénomène de contagion pendant la crise financière de 2007-2009

Ahlem Afnouch (*FSEG Sfax*), Sami Hammami (*FSEG Sfax*)

Session 3: Investments and Funds (Room 3)

Session Chair: Jean-Luc Prigent (*University of Cergy-Pontoise*)

Hedge funds strategies-are they consistent?

C. Mafalda, M. Ribeiro, C. Machado-Santos (*Universidade Lusófona do Porto*)

Existe-t-il un univers de benchmarks pour les hedge funds?

Kamel Laaradh, Samet Nesrine (*Universities of Bourgogne & Paris II*)

Optimal investment under mean-reverting demand

Bouasker (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*), Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

Foreign direct investment, liquidity and real country growth: evidence from Nigeria

Sebastian Ofumbia, Uremadu, Michael Okpara, Umuahia (*Abia State, Nigeria*)

Interest rates and real estate value: the diverging effects of real rates and expected inflation

Kuntara Pukthuanthong (*San Diego State University*), Richard Roll (*UCLA Anderson School of Management*)

Long-term investment with stochastic interest and inflation rates: incompleteness and compensating variation

Farid Mkaouer (*ENASS, CNAM, Paris*), Jean Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

Session 4: Microstructure (Room 4)

Session Chair: Med Imen Gallali (*ESC Tunis*)

Block trades price effects: the Tunisian stock market

Med Imen Gallali (*ESC Tunis*), Afef Garbaa (*ISG Sousse*)

Order flow, inventory position, quotes dynamics and Tunisian dealers' decision

Jihene Charfeddine (*University of El Manar*), Chichti Jameleddine (*ESC Tunis*)

Market making behavior of FX dealers in the FX Tunisian market

Saida Gtifa

La révélation des opérations d'initiés grâce à la fourchette : un parallèle avec le cas des paris sportifs

Christophe Barraud, Philippe Gillet (*University Paris Dauphine - University Paris Sud*)

La stratégie de prix d'un dealer tunisien : Une étude du pouvoir prévisionnel des variables microstructurales par la méthode des réseaux de neurones
Jihene Charfeddine (*FSEG Jendouba*), Walid Tazarki, Jameleddine Chichti (*ESC Tunis*)

Session 5: Derivatives (Room 5)

Session Chair: Philippe Bertrand (*University of Aix-Marseille 2 and Euromed*)

Leveraged ETF and CPPI type strategy: theory, simulation and empirical study
Philippe Bertrand (*GREQAM, University of Aix-Marseille 2 and Euromed Management*), Jean-luc Prigent (*THEMA, University of Cergy-Pontoise*)

Delta-hedging correlation risk?

Areski Cousin, Stéphane Crépey, Kan Yu Hang (*University of Lyon*)

The performance of popular stochastic volatility option pricing models during the subprime crisis

Thibaut Moyaert, Petitjean Mikael (*Louvain School of Management*)

Incentives from stock option grants: a behavioral approach

Hamza Bahaji (*Université Paris Dauphine*)

Session 6: Derivatives (Room 6)

Session Chair: S. Ben Larbi (*Euromed Management*)

Enjeux stratégiques, options cachées et conditions d'éligibilité

S. Ben Larbi (*Euromed Management and Université du Sud Toulon Var*)

Assurabilité des sinistres climatiques et leur titrisation via les Cat bonds

Souad Romdhane, L. Belkacem (*IHEC Sousse*)

Why do we need to watch out for the standard risk-neutral option valuation?

Yves Rakotondratsimba (*ECE*)

Corporate investment choice and exchange option between production functions

Olfa Bouasker et Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

Labour markets: a real options approach

Nourdine Letifi (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*), Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

5:00 p.m. - 5:15 p.m.: COFFEE BREAK

5:30 p.m. - 7:00 p.m.: PARALLEL SESSIONS (ROOMS 1-7)

Session 1: Debt and Taxes (Room 1)

Session Chair: Souad Lajili Jarjir (*Institut de Recherche en Gestion*)

Revisiting the bond duration-convexity approximation

Souad Lajili Jarjir (*Institut de Recherche en Gestion, University of Paris XII*), Yves Rakotondratsimba (*Etudes Numeriques des Risques et Systemes Financiers, ECE Group*),

Credit crisis and the collapse of ARS market

Dev Gandhi (*Telfer School of Management, University of Ottawa*), Pran Manga (*Queen's School of Business, Queen's University*), Samir Saadi

Marked point processes and dynamic modelling of credit

Myriam Ben Ayed (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*), Adel Karaa (*Institut Supérieur de Gestion de Tunis*), Jean-Luc Prigent (*THEMA, Université de Cergy-Pontoise*)

The long-run operating performance of Canadian convertible debt issuers: trends and explanatory factors

Khalid EL Badraoui, Lilti Jean Jacques (*ESC Rennes*)

Session 2: Debt and Taxes (Room 2)

Session Chair: Sabrina Khemiri (*Ecole de Management Léonard de Vinci*)

The pecking order of debt in a context of asymmetry of information: Results of a qualitative study

Sabrina Khemiri (*Ecole de Management Léonard de Vinci*)

Capital structure, taxation and firm values: classic results on capital structure re-examined

Dilip Ghosh (*American University in Cairo*), Dipasri Ghosh (*Department of Finance California State University, Fullerton*)

Investment and capital structure decisions of foreign subsidiary with international debt shifting and exchange rate uncertainty

Masaaki Kijima, Yuan Tian (*Tokyo Metropolitan University*)

Market timing and the debt maturity choice

Khemaies Bougatef

Foreign bonds and currency choice under stochastic exchange rates

Ephraim Clark (*Middlesex University*), Sélima Baccar (*IHEC Carthage, Tunis*)

Session 3: Corporate Finance (Room 3)

Session Chair: Dilip Ghosh (*American University in Cairo*), **Nizar Atrissi** (*Université Saint-Joseph, Beyrouth*)

Sovereign debt crisis and credit default swaps: The case of Greece and other PIGS

Nizar Atrissi (*Université Saint-Joseph, Beyrouth*), François Mezher (*Université Saint-Joseph*)

Firm in Lawsuit: Prey or Predator?

Besma Hkiri, Aloui Chaker (*IFG Tunisia*)

Analyse de la relation entre décisions à long terme et création de valeur

Mounime Elkabbouri, Hassan Sassi (*Université Hassan 1er Maroc*)

Programme SIVP1 et processus d'appariement

Leila Aloui, Anis Bou Abid, L. Belkacem (*IHEC Sousse*)

Incidences des incitations fiscales sur les performances financières des entreprises : Cas du secteur des IME

Hedia Teraoui, Kaddour Amira (*ESCE University of Manouba*)

The determinants of new entrepreneurial decision in Tunisia

Islem Khelifa, F. Mansouri, L. Belkacem (*IHEC Sousse*)

Identification des critères de pré-investissement retenus par les sociétés de capital risque: une étude exploratoire

S. Ben Larbi, C. Tétard (*Euromed Management-Université du Sud Toulon Var*)

La divulgation des informations sociétales : ses déterminants et sa relation avec le coût des capitaux propres des entreprises tunisiennes

Marjène Rabah Gana, Mejda Dakhlaoui

Session 4: Commodity Markets (Room 4)

Session Chair: Mohamed Safouane Ben Aissa (*FSEGT*)

Modelling extreme dependence between US dollar exchange rate and oil price with copulas

Mohamed Safouane Ben Aissa (*FSEGT*), Riadh Aloui (*FSEGT*)

Oil price shocks and volatility stock markets returns

Achraf Ghorbel, Boujelbene Younes (*URECA, FSEG Sfax*)

Oil shock transmission to stock market returns: Wavelet multivariate Markov-switching approach

Rania Jammazi (*IFG Tunisia - FSEG Tunis*)

Crude-oil market efficiency: an empirical investigation via the Shannon entropy

Walid Mensi (*FSEGT*), Chaker Aloui (*IFG Tunisia - FSEG Tunis*), Duc Khuong Nguyen (*ISC Paris*), Manel Hamdi (*FSEGT*)

Gold quoted at Paris and the diversification of French portfolios from 2004 to 2009

Thi Hong Van Hoang (*Groupe Sup de Co Montpellier*)

Session 5: Finance and Social Analysis (Room 5)

Session Chair: Mounir Bali (*UMLT Tunis*)

A social network analysis of inter-locking directorates in French firms

Sana Elouaer (*FDSEP Sousse*)

Responsabilité sociale des entreprises : phénomène de mode ou réelle implication sociale de la part des entreprises

Romina Giuliano (*Université de Mons*)

Les fonds d'investissement socialement responsable performance et perspectives

Mounir Bali (*UMLT Tunis*)

Microfinance and the social performance in Africa

Halouani Nihel, Boujelbene Younes (*URECA, Department of Economics, University of Management and Economic Sciences of Sfax*)

Impact des interactions sociales sur la relation de crédit entre les PME et les banques tunisiennes

Senda Ayari (*FIESTA, ISG de Tunis*), Marjène Gana (*Institut Supérieur de Commerce et de Comptabilité de Bizerte*)

7:00 p.m.: CONFERENCE BY EDWARD PRESCOTT, NOBEL LAUREATE

8:00 p.m.: GALA DINNER

DAY 3

8:00 a.m. - 9:00 a.m.: DISCUSSIONS SESSIONS

OFFICIAL CLOSING