

Sous le Haut Patronage de Son Excellence Monsieur le Président de la
République Tunisienne

« Zine El Abidine Ben Ali »



Le Ministère de l'Enseignement Supérieur, de la
Recherche Scientifique et de la Technologie

organise



F.S.E.G. Tunis

5^{ème} Conférence Internationale de Finance

12-13-14 March 2009

Hammamet, Tunisie



Contact :

www.ifc5.com

www.umt.ens.tn





Themes :

*“Financial Crisis, Monetary and Financial Economics,
Risk Management, Entrepreneurial Finance, Basle II,
Information Technologies and Strategies*

Program: Day 1 : Thursday 12 March

08h30: **Welcome**

**Professor Lazhar Bououni: Minister of higher Education, Scientific
Research and Technology
Professor, Mondher Bellalah, Former President of Mediterranean ,
Network, REMEREG**

09h00- 09h30: **Plenary Session:**

Professor Edward Prescott, Nobel Laureate, 2004

“INTANGIBLE CAPITAL AND MACROECONOMIC MODELING”

**9h 30:10: André Baladi : Co-Founder International Corporate Governance
Network**

“IMPACT OF CORPORATE GOVERNANCE ON FINANCIAL MARKETS”

10h 00– 10h30: Coffee Break

Professional Conference: Central Bank of Tunisia, President: Central Bank Governor

Day 1: Central Bank Conference: 12 March, Room 1.

Animated by: Robert OWEN & Mohamed Safoune BEN AISSA & Lucian IONESCU, (Dean of the Romanian Banking Institute), M.F. LAMY, Messaoud BOUDHIAF, Abdelwaheb REBAL, G. PARIENTE, M. AZARIA, Adel Dhif, Mahmoud Zouaoui, Faouzi Jilani, Abdelfettah Ghorbel, Amel Hachicha

Time	N°	Authors	Paper
10:30 - 11:00		Moez Labidi	Les banques centrales face à la crise financière : quelle efficacité pour la politique monétaire
11:00 - 11:30	143	Bensimhon Larry Aldo Lévy	Origine des krachs boursiers : proposition d'un modèle mimétique sous hypothèses comportementales et analyse du mimétisme légal
11:30 - 12:00	193	Karim Nicolas Elasri Huchet	Risque de liquidité bancaire et risque de crise : nouveaux enjeux, nouvelles règles ?
12:00 - 12:30	68	Jean-Marc Ion Figuert Lapteacru	The impact of the Basel II ratio procyclicality on the banking loans portfolio
14:30 - 15:00	29	Hayet Faysal Ben Hmida Mansouri	Les Accords de Bâle face à la vulnérabilité des économies émergentes : Difficultés d'applicabilité et implications micro-économiques : Cas de a Tunisie
15:00 - 15:30	54	Samira Christian Mohamed Hellou Descamps Benbouziane	Basel II implication in banking flow stability to emerging and developing countries
15:30 - 16:00		Stefan Nalletamby	Making Finance work for Africa and how we can help?
16:30 - 17:00	149	Cherif Elmsiyah	Risque de marché dans le bilan des conglomérats financiers : agrégation et source de diversification
17:00 - 17:30	161	Mohamed-T. Rajhi Mohamed-S. Gassouma	Risque de crédit, libéralisation financière, contrôle externe et Bâle II dans les banques Tunisiennes
17:30-18:00		Diallo Kodeidja	
18:00-18:30		Robert Owen	Questioning the Microfoundations of Economics and Finance: Implications for Understanding the Financial Crisis

Day 1: Workshop: Financial Markets and Microfinance : 12 March: Room 2

Animated by : Dr. Fredj JAWADI

Comité de soutien :

Dr. Mohamed AROURI, University of Orléans and EDHEC

Dr. Laurence ATTUEL-MENDES, Burgundy School of Business

Dr. Fredj JAWADI, Amiens School of Management and EconomiX

Dr. Guillaume SARRAT de TRAMEZAIGUES, Institut d'Etudes Politiques de Paris

Dr. Ydriss ZIANE, University of Nancy II

Session I: Financial Markets within Financial Crisis

10h30- 11h00: *A euro-zone breakdown probability assessment*

Author : Guillaume Sarrat de Tramezaigues (Institut d'Etudes Politiques de Paris)

Reviewer: Dima RAHMAN (EconomiX, University Paris X)

11h00- 11h30: *Structural Breaks in the Mexico's Integration into the World Stock Market*

Authors: Mohamed AROURI (University of Orléans, EDHEC), Jamel JOUINI (FSGEN, LEGI-EPT)

Reviewer: Fredj JAWADI (Amiens School of Management, EconomiX)

11h30-12h00: *Are banking systems increasingly fragile? An investigation of Financial Institutions' CDS premia extreme co-movements*

Author : Dima RAHMAN (EconomiX, University Paris X)

Reviewer : Guillaume Sarrat de Tramezaigues (Institut d'Etudes Politiques de Paris)

14h30-15h00: *Intégration des marchés boursiers : Analyse de la volatilité et du volume intra journaliers des blue chips Françaises*

Author : Mohamed MEHANAOU (EconomiX, University Paris X)

Reviewer : Mohamed AROURI (University of Orléans, EDHEC)

15h00-15h30: *Copules et mesures du risque bidimensionnelles : application pratique aux hedge funds*

Authors : Rihab BEDOUI (EconomiX, University Paris X), Makrem Ben Drabis (CNP Insurance)

Reviewer : Mohamed MEHANAOU (EconomiX, University Paris X)

15h30-16h00: *Short and long term linkages between oil and stock prices in GCC countries*

Authors : Mohamed El Hédi Arouri (LEO, University of Orléans and EDHEC), Mondher Bellalah, (Université de Cergy) Duc Khuong Nguyen (ISC Paris)

16h00-16h30: *Global Financial Crisis: Some International Trends and Russia*

Authors : Prof. Andrey Khachaturov Moscow Academy of Economics and Law MAEL

Day 1: Workshop: Insurance & Risk management: 12 March Room (3):

Presidents: Jamel Eddine CHICHTI & A. HFAIEDH

10:30 - 11:00	181	Nadia Catherine	Sghaier Bruneau	Modelling the Dynamics of the Combined Ratio in France: Evidence from Structural Change
11:00 - 11:30		I Jameleddine	Drissi Chichti	Les déterminants de la demande de réassurance : application sur le marché Tunisien
11:30 - 12:00		A A	Tahri Hfaiedh	L'impact de la crise de financière sur le secteur de l'assurance et de la réassurance

14:30 - 15:00		Mounira A	Ben Arab Hfaiedh	Enterprise Risk Management ERM
15:00 - 15:30		H	Doghri	Solvency II et impact du système d'information des compagnies d'assurance et de réassurance
15:30 - 16:00		Myriam	Jlidi	Solvency II : méthode standard QIS4 et modèle interne

16:30-17:00	176	Selim Catherine	Mankai Bruneau	Optimal Investment and Economic Capital for Non-Life Insurance Companies
17:00-17:30		Rim	Ben Selma	Technical Efficiency in Insurance: A Review

Day 1: Workshop: Corporate governance, 12 March: Room (4)

Presidents: Nacef ABDENNADHER, Anis JARBOUI

10:30 - 11:00	82	Isabelle	Pignatel	Liens personnels et performance des firmes
11:00 - 11:30	87	Robert	Ohanessian	La gouvernance d'entreprise dans les pays du Maghreb
11:30 - 12:00	94	Mohamed Ali	Trabelsi	Gouvernance et performance des banques tunisiennes

Presidents: Robert OHANESSIAN & A. REBAI

14:30 - 15:00	95	Alain Azhaar	Finet Lajmi	Qualité d'audit et gouvernance d'entreprise : essai d'analyse sur le marché belge
15:00 - 15:30	242	Hichem Mohsen Khamoussi	Khelif Souissi Halioui	The determinant of corporate disclosure: A meta-analysis

15:30 - 16:00	206	Imène	Besbes	Influence de la gouvernance d'entreprise sur l'évolution du périmètre d'activité
---------------	-----	-------	--------	---

Day 1: Financial Crisis and Credit Crunch: 12 March: Room 5

Presidents : Bastien DRUT, Ahmed MANSOUR

10:30 - 11:00	169	Fouad Machrouh	Vers un système d'alerte avancée des crises bancaires : Application aux pays d'Asie et d'Amérique latine
11:00 - 11:30	184	Marie Bastien Brière Drut	The revenge of purchasing power parity on carry trades during crises
11:30 - 12:00	196	Hicham Méghouar	Quels effets de la crise financière des subprimes sur l'activité des fusions et acquisitions internationales ?
12:00-12:30	188	Naceur Mohamed Essaddam Douch	Impact of September 11 Attacks on US Firms : The case of Defence Firms

Presidents : Abderrahman ROBANA, Khairedine JEBSY (ISG Sousse),

14:30 - 15:00	125	Abderrahman Robana	The US financial crisis: Housing crisis and its causes
15:00 - 15:30	203	Omar Masood	Credit Crunch
15:30 - 16:00	221	Isabelle Ducassy	La responsabilité sociale paie-t-elle ? L'exemple de la crise des subprimes

Day 1: Workshop Tourism: 12 March: Room 6

Presidents : M'hamed ZOUAOUI, Mohsen SOUISSI

Alaya BETTAIEB : Ex- PDG de SAGES

Faouzi DHEMAIED : PDG SICAR de la Banque Koweitienne

Mounir BEN MILED : Ex Président de la Fédération Tunisienne d'Hôtellerie,
Président de la Fédération Tunisienne des Agences de Voyages

Hédi NOUBBIGH « Productivity of the sector of Tunisian tourism: A comparison by zone »

Day 1: Workshop: Alternative Investments & Portfolio theory, 12 March Room(7)

President : Anthony MILOUDI

10:30 - 11:00	47	Anthony Miloudi	Stratégies de diversification de portefeuille et intégration financière
11:00 - 11:30		Achraf Frigui Ahmed S.E Aisa	Value at Risk, théorie des valeurs extrêmes et dépendance de second ordre : application dans le contexte de la crise asiatique et appréciation de la réglementation de Bâle.
11:30 - 12:00	182	Duarte Elisabete Mendes	Portfolio insurance, is it true that complexity leads to better performances? An empirical approach

President : Philippe BERTRAND

14:30 - 15:00		Hechmi Ben Ameer Jean-Luc Prigent	CPPI method with conditional Floor: the discrete time case
15:00 - 15:30		Marwa Mhiri Jean-Luc Prigent	International portfolio diversification under higher-moments conditions
15:30 - 16:00		Philippe Bertrand	Risk-Adjusted Performance Attribution and Portfolio Optimizations Under Tracking-Error Constraints

**Day 1: Workshop: International Accounting Financial Control and Auditing:
12 March: Room 10**

President : Tawhid CHTIOUI, Professeur à Reims Management School

Scientific Committee

Molka Abbes, Reims Management School

Patrick Besson, ESCP-EAP

Marc Bollecker, Université de Haute Alsace

Nihel Chabrak, INT Management

Rouba Chantiri, Université Paris Dauphine

Tawhid Chtioui, Reims Management School

Stéphane Dubreuille, Reims Management School

Khamoussi Halioui, FSEG Sfax

François Meyssonnier, Université de Nantes

Abdelwahed Omri, ISG Tunis

Jean-Luc Rossignol, Université de Franche Comté

Marion Soulerot, ESCE Paris

Stéphanie Thierry-Dubuisson, Université Paris Dauphine

Sébastien Vivier-Lirimont, EDHEC Business School

10H30-12H

10:30 - 11:30		Tawhid Chtioui	Une crise de la comptabilité, du contrôle et de l'audit ? Les exemples des subprimes, Kerviel et Madoff
11:30 - 12:00		Molka Abbes	Méthodologie de la recherche en comptabilité, contrôle et audit

14H30-16H00 : Comptabilité internationale

President: Tawhid CHTIOUI

15:00 - 15:30		Nassiba Bouraoui	Stratégies de normalisation comptable face aux IAS/IFRS : cas de l'Algérie
15:30-16:00		Khaled Saleh	Le système comptable libyen entre le modèle de normalisation comptable (IFRS) et le modèle de gouvernance des entreprises.

12 mars 16H30-18H30 : Comptabilité financière

Presidents: Isabelle MIROIR-LAIR, Reims Management School

16:30 - 17:00		Asma Bouchekoua	Gestion de résultat et titrisation dans les banques holdings américaines : étude avant et après SOX
17:00 - 17:30		Fatma Abdelfettah Njah Bouri	La sous-optimalité du niveau d'investissement, les coûts d'agence et de sélection adverse
17:30 -18:00		Nessrine Ben Hamida	Pertinence d'un nouveau compte de résultat : le cas de la comptabilisation des instruments financiers selon l'IAS 39

Day 1: Workshop Entrepreneurship: 12 March: Room 11

Table Ronde : H. ABDENNABI (ESC T), Mahmoud ZOUAOUI, A. CHELLY (EDC),
Ezzeddine ZOUARI, Jean-Michel SAHUT (Groupe Sup de Co Amiens),
Zuhayr MIKDASHI (HEC Lausanne)



10h30 : Conférence inaugurale sur

“ Un essai de problématique autour de l’appui aux créateurs d’entreprise pour
approcher le concept de bonnes pratiques d’accompagnement ”

André LETOWSKI (ex directeur des études de l’APCE)

11h30 Table ronde sur le thème

“Comment mieux accompagner les jeunes entreprises innovantes ? ”
avec des experts de l’accompagnement et des témoignages d’entreprises

14h30-15h00 Latifa HERR (Université Mohammed V-Rabat Souissi) : “**Modélisation
Systémique et Diagnostic d’Entreprise en Phase de Création**”

15h00-15h30 Rita KLAPPER (Groupe ESC Rouen) & Denis GALLOT (Groupe ESC Rouen)
:“**Inspiring Grande Ecole students – entrepreneurial mindset and pedagogical tools – do
they relate?**”

15h30-16h00 Zuhayr MIKDASHI, (Prof. Emérite de l’Ecole des HEC à l’Université de
Lausanne) “**Entrepreneurs as Engines of Stakeholders' Prosperity**”

16h30-17h00 Jean-Michel SAHUT (Groupe Sup de Co Amiens) “**Performance des fonds de
Capital risque**”

Day 1: Workshop AFFI Phd Students: 12 March: Room (12)

10:30 - 11:00	76	Sami	Sifi	Nonparametric estimation of higher order GARCH models
---------------	----	------	------	---

Discussants : Duc Khuong NGUYEN , Didier VANOVERBERGHE, Philippe JACQUINOT

11:00 - 11:30	59	Fakher	Hentati	La structure de l'actionariat et la politique de financement : Une application sur données de panel tunisiennes
---------------	----	--------	---------	---

Discussants : Mimoun ATTIAS, Didier VANOVERBERGHE, Mohamed Safouane BEN AISSA

14:30 - 15:00		Moez	khalfallah	La performance boursière des entreprises françaises financées par capital risque à long terme.
---------------	--	------	------------	--

Discussants : Mimoun ATTIAS, Y. PESQUEUX, Marc BRADFORD

15:00 - 15:30	101	Boutheina Haykel	Bannour Hadj Salem	The performance of Tunisia's bank : evaluation by a DEA model
---------------	-----	---------------------	-----------------------	---

Discussants :Alain REDSLOB, Didier VANOVEBERGHE

15:30 - 16:00	78	Wiem	Hmadi	Les enjeux du contrôle interne des établissements de crédits: l'approche Value-at-Risk et la technique du Backtesting.
---------------	----	------	-------	--

Discussants : Alain. REDSLOB, Didier VANOVERBERGHE, Philippe JACQUINOT

Day 2: Workshop E-banking & Electronic Finance 13 March: Room 1: Central Bank Conference: Honorary President: Central Bank Governor

08:30 - 09:00	<p>Welcome: Mr. Werner OBERLI, Président de la Chambre Arabo-Suisse du Commerce et de l'Industrie Mr. André BALADI, International Financial Advisor (Geneve) Mondher BELLALAH, Ex President REMEREG Mr Abdelwaheb REBAI, ESC Sfax Younes BOUJELBENE, ISAS Sfax Abdelfettah BOURI, FSEG Sfax Ezzeddine ZOUARI, Sousse Choujaâ LAHZAMI, CEO AXIT-GEORIVIERA, Suisse Coordinateur : Dr. Achraf AYADI</p>
09:00 - 09:30	<p> PERFORMANCES DES SITES DE E-BANKING DES BANQUES MAGHREBINES : UNE ETUDE COMPARATIVE <i>Mr. Arthur HAMON, Senior Account Manager de IP-LABEL NEWTEST (FR)</i></p>
09:30 - 10:00	<p> LES GRANDES TENDANCES DE LA DISTRIBUTION MULTICANALE DANS LE SECTEUR BANCAIRE <i>Pr. Anne JULIEN titulaire de LA CHAIRE BANCASSURANCE CREDIT AGRICOLE DU NORD EST & REIMS MANAGEMENT SCHOOL (FR)</i></p>
10:30 - 11:00	<p>IMPLEMENTATION OF A RISK MANAGEMENT FRAMEWORK FOR eBANKING <i>Mr. R.HAGEGE, Mr. N.VETRIAK, Directeurs Associés & Mr. F.RAM, Consultant Senior de R2M Partners (FR)</i></p>
11:00 - 11:30	<p>AN INNOVATIVE M-PAYMENT SOLUTION FOR EMERGENT COUNTRIES <i>Mr. Ramzi .EL-FEKI, PDG de CREOVA (USA-FR)</i></p>
11:30 - 12:00	<p> COMPIERE : UNE SOLUTION ERP/CRM OPEN SOURCE POUR LE SECTEUR BANCAIRE ET FINANCIER <i>Mr. Karim DJAAFAR, Directeur Technique de JASMINE CONSEIL (FR-TN)</i></p>
12:00 - 12:30	<p>EVOLUTION DES PROTOCOLES DE PAIEMENTS ELECTRONIQUES : UNE PERSPECTIVE INTERNATIONALE <i>Mr. Olivier EMO, CONSULTANT-EXPERT INDEPENDENT (FR)</i></p>
14:30 - 15:00	<p>THE ECONOMIC VALUE OF SMART ORDER ROUTING IN EUROPEAN EQUITY TRADING <i>B.ENDE, P.GOMBER, M.LUTAT, Goethe-University of Frankfurt, Chair of e-Finance, E-Finance Lab e.V. (GE)</i></p>
15:00 - 15:30	<p>ELECTRONIC PAYMENTS AT THE CROSSROADS: THE ETHICAL AND SUSTAINABLE FIGHT AGAINST CYBERCRIME <i>Mr. P.M.COLLIN, Associate Professor de IAE –UNIVERSITE DE LYON 3 (FR)</i></p>

15:30 - 16:00	LES FREINS A LA SOUSCRIPTION DES SERVICES BANCAIRES EN LIGNE : QUELS VECTEURS CLES POUR INSTAURER LA CONFIANCE ? <i>Pr. Anne JULIEN, Dr. Molka ABBES de REIMS MANAGEMENT SCHOOL (FR)</i>
---------------	--

16h00 16h30 : Plenary Session, Room 1, Day 2, 13 March

Video-Conference

Professor, Myron Scholes, Nobel Laureate, 1997

“ON FINANCIAL CRISIS”

Coffee Break

17:00 - 17:30	MANAGING INFORMATION TECHNOLOGY IN ELECTRONIC BANKING SYSTEMS <i>Mr. A.HASNAOUI, Dr. G.BIOT-PAQUEROT de GROUPE SUP DE CO LA ROCHELLE (FR)</i>
17:30 - 18:00	LA PERFORMANCE ORGANISATIONNELLE ET FINANCIERE DE L'ADOPTION DU E-BANKING : CAS DES BANQUES TUNISIENNES <i>Mlle. K. AMRI de PWC BELGIUM & Mr. A. BEN HAMIDA de FDSEP SOUSSE (BE-TN)</i>
18:00 - 18:30	The Economic Consequences on Internet Reporting: The Case of Disclosure of Corporate Governance Practices in the Investor Relation Section of Corporate Websites in the USA and Canada", Samir Trabelsi

Day 2: Parallel Sessions: Banking (and Governance): 13 March: Room 2:**Presidents:** Younes BOUJELBENE, Mehrez CHAHER

Time	N°	Authors	Paper
08:30 - 09:00	155	Housseem Rachdi	Développement financier et croissance économique en présence des crises bancaires systémiques: Une analyse en panel dynamique
09:00 - 09:30	13	Younes Abdessalem Boujelbène Zaghla	Les déterminants de l'efficacité productive des banques : Application aux banques tunisiennes
09:30 - 10:00	34	Samir Sraïri	Les déterminants de la rentabilité des banques commerciales saoudiennes

Presidents: Gilbert BOUGI , Mohsen SOUISSI

10:30 - 11:00	53	Gilbert Helmi Bougi Hamdi	Does monetary innovation affect the central bank's credibility?
11:00 - 11:30	69	Hamdi Ben Nasr Narjess Boubakri Jean claude Cosset	The Political Determinants of the Cost of Equity: Evidence from Newly Privatized Firms
11:30 - 12:00	98	Mohamed Triki Salima Taktak	Gouvernance et Efficience des Banques Tunisiennes : Etude par l'Approche de Frontière Stochastique
12:00 - 12:30	230	Ana Isabel María Dolores Nela Romero Irimia Diéguez Oliver Alfonso Acosta	Value creation: An empirical contrast with Andalusian Savings Banks

Presidents: Jean-Michel SAHUT, Y PESQUEUX

14:30 - 15:00		Jean-Michel Mehdi Sahut Mili	Determinants of Banking distress and Merger as Strategic Policy to Resolve Distress
15:00 - 15:30	170	Manel Mouldi Dhafer Mazioud Djelassi Saidane	Financement des investissements en Tunisie : Le rôle des banques est-il important ?
15:30 - 16:00	171	Sami Mensi	Mesure du degré de concurrence dans le secteur des banques de dépôt tunisiennes à l'aide du modèle de panzar et rosse

Presidents: Isabelle DISTINGUIN , A. BOURI

17:00-17:30	204	Alain Isabelle Clovis Angora Distinguin Rugemintwari	Excess capital of European banks: does bank heterogeneity matter?
17:30 - 18:00	175	Mohamed Belhaj	Capital Requirements for Operational Risk: an Incentive Approach
18:00-18:30	130	Terhi Jokipii	Nonlinearity of Bank Capital and Charter Values
18:30-19:00	159	Raéf Bahrini	Etude de la relation entre la structure de marche et la rentabilité des banques tunisiennes

Day 2: Parallel Sessions: Empirical finance: 13 March: Room 3

Presidents: Abderrazek ELLOUZE, A. OMRI

08:30 - 09:00	06	Lahouel	Noureddine	Garch option pricing model with analytical solution when interest rate and risk premium change randomly
09:00 - 09:30	07	Noureddine Mokhtar	Lahouel kouki	Which GARCH model for option hedging?
09:30 - 10:00	22	Mohamed Rabeh Fayçal	Boutahar Khalfaoui Mansouri	Estimation of the fractional differencing parameter in a Garma Model using Wavelets

Presidents: A. ZENAIIDI & Monica DUDIAN

10:30 - 11:00	36	Taoufik	Bouraoui	Stock Spams: An empirical study on Penny Stock Market
11:00 - 11:30	45	Boubaker	Héni	Fractional Cointegration Analysis Of The Long Run Relationship Between Exchange Rates
11:30 - 12:00	46	Petre Cristina Maria	Brezeanu Triandafil	Exchange Rate Volatility Pattern . Empirical evidence under the Interference between transitory and permanent dimensions
12:00 - 12:30	62	Sergio Nikolas	Ortobelli Topaloglou	Testing for preference orderings efficiency

Presidents: Dilip GHOSH, Dorra HMAIED

14:30 - 15:00	91	M.H.	B. Haj Mbarek	PCA and PLS regression for Functional Data
15:00 - 15:30		Jeannette Dilip	Sumajit Ghosh	Market meltdown and contagion effects
15:30 - 16:00	89	Tauqir	Haider	Corporate Governance and Activist Shareholders.

Presidents: Mounira BEN ARAB, Abderrazek ZOUARI

17:00 - 17:30	132	Christos Theophano Sunil	Alexakis Patra Poshakwale	Financial statement Ratios and predictability of Stock Returns
17:30 - 18:00	119	Mounira Nabiha	Ben Arab Nefzi	Impact des annonces divulguées sur les changements du rendement boursier et de volume de transaction
18:00 - 18:30	77	Khaled Zouheir Faysal	Mokni Mighri Mansouri	On the effect of subprime crisis on Value-at-Risk estimation: GARCH family models approach

Day 2: Parallel Sessions: International finance: 13 March: Room 4**Presidents:** Najla DKHLI, Samia CHAKER

08:30 - 09:00	111	Najla	Dkhli	Etude et modélisation de la volatilité du taux de change : Evidences empiriques sur le marché de change 2000-2008
09:00 - 09:30	128	Saleem	Kashif	Time varying correlations between stock and bond returns - evidence from Russia
09:30 - 10:00	134	Lamia Souhir Ahlem	Sebai Chlibi Najah	Diversification internationale et intégration financière

Presidents: Karine JEANNICOT, Aldo LEVY

10:30 - 11:00	152	Karine	Jeannicot	Création d'un tracker cross national et développement des marchés financiers en euro-méditerranée : enjeux et perspectives pour le Maghreb
11:00 - 11:30	153	Lotfi Gilles	Kechim Teyssière	Un modèle à facteur dynamique avec changement de régime de crise de change : application d'un indicateur coïncident au cas de la Tunisie
11:30 - 12:00	160	Mohamed Feker	Taher Rajhi Mhadhbi	La diversification internationale de portefeuille et le puzzle du biais domestique
12:00 - 12:30	174	Abdul Amine	Aleem Lahiani	Monetary policy rules and exchange rate stability in a small emerging country: evidence from Pakistan

Presidents: Erwin HNSEN, Marc BRADFORD

14:30 - 15:00	190	Erwin	Hansen	Exchange rate exposure in a Developing Economy: Evidence from Chilean firms
15:00 - 15:30	129	José G.	Vargas-Hernandez	The leaky bucket principle of community development in global and international partnerships
15:30 - 16:00	219	Ridha	Ettbib	Nonlinear adjustment to purchasing power parity in same African countries

Day 2: Parallel Sessions: Interest Rate: 13 March: Room 4**Presidents:** Dmitriy. O. SERGIENKO, Yvon PESQUEUX

17:00 - 17:30	03	Dmitriy. O. Maxime. Y.	Sergienko Konovalikhhin	Interest rate estimation model
17:30 - 18:00	185	Charbel Frédérique	Bassil Bec	Federal funds rate stationarity: new evidence
18:00 - 18:30				

Day 2: Parallel Sessions: Macro finance: 13 March: Room 5**Presidents:** Hafedh BOUAKEZ, Ezzeddine ZOUARI

08:30 - 09:00	02	Hafedh Michel	Bouakez Normandin	Fluctuations in the Foreign Exchange Market: How important are Monetary Policy Shocks?
09:00 - 09:30	12	Said Bouaziz Sayari	Gattoufi Kamilia Karima	The impact of the institutional efficiency on the attractiveness of Developing Countries for Foreign Direct Investment
09:30 - 10:00	41	Amri Slama	Fethi Saïda	Relation entre la concurrence et la productivité : Cas des industries manufacturières tunisiennes

Presidents: Jamel JOUINI, Makram BELLALAH

10:30 - 11:00	56	Yifeng Peigong Chin-tan	Shen Li Huang	Hot Issue or Political Issue: A politically induced cycle in Chinese IPO market
11:00 - 11:30	61	Ibrahim Jamel Alain	Ahamada Jouini Nurbel	Detecting and understanding the breaks in the volatility of US GDP Growth: An approach based on Time-Frequency Domain
11:30 - 12:00	71	Catherine Olivier Widad	Bruneau de Bandt El Amri	Macroeconomic fluctuations and Corporate Financial fragility
12:00 - 12:30	80	Housseem Hichem	Rachdi Saïdi	L'interaction entre la libéralisation du compte capital et la croissance économique : Une analyse en panel dynamique.

Presidents: Rakesh KUMAR, Said Miloud DHIFALLAH

14:30 - 15:00	92	S. O.	Uremadu	The impact of demographic factors on savings mobilisation in Nigeria
15:00 - 15:30	93	Rakesh	Kumar	Economic growth, expected Stock Returns and Volatility
15:30 - 16:00	113	Imed Wadia	Abdeljouaed Bahrini	A Structural Co-integrating VAR Approach for a volatile small Open Economy: Evidence from Tunisian Nation

Presidents: A. OMRI, A. BOUCHERARA

17:00 - 17:30	127	Zied Essahbi	Ftiti Essaadi	The inflation targeting effect on the inflation series: A new analysis approach of evolutionary spectral analysis
17:30 - 18:00	195	Abdul Amine	Aleem Lahiani	Estimation and evaluation of core inflation measures
18:00 - 18:30	23	Machrouh	Fouad	Using banking, macroeconomic and Market Data on prediction of Banking Crises: Application for Asia and Latin America Areas

Day 2: Parallel Sessions: Microeconomics of Risk and Poverty:13 March Room6**President:** Christophe MULLER

08:30 - 09:00		Alain Eugenio	Trannoy Peluso	Non-linear sharing rules
09:00 - 09:30		Nicolas Thierry Arunava	Gravel Marchant Sen	Uniform expected utility criteria for decision Making under ignorance or objective ambiguity
09:30 - 10:00		Christophe Sami	Muller Bibi	Focused transfer targeting against poverty. Evidence from Tunisia

Day 2: Parallel Sessions: Corporate finance: 13 March: Room 6**Presidents:** Patrice CHARLIER, Adel KARAA

10:30 - 11:00	70	Narjess Omrane Dev Walid	Boubakri Guedhami Mishra Saffar	Political connections and the Cost of Equity Capital
11:00 - 11:30	183	Moez Henner Jacques	Bennouri Gimpel Robert	Measuring the impact of information aggregation mechanisms: An experimental investigation
11:30 - 12:00	88	Abel E	Ezeoha	Corporate profitability and financial leverage patterns in Nigeria
12:00 - 12:30	106	Patrice Céline	Charlier Du Boys	Politique de distribution et entreprises familiales cotées

Presidents: Samir SAADI, Zouheir BEN KHELIFA

14:30 - 15:00	117	Nadia	Basty	Impact du levier sur la détention de la liquidité pour les firmes tunisiennes
15:00 - 15:30	335	Sondes	Chouigui	Les déterminants de la profitabilité des banques commerciales : Une analyse sur données de panel dans le contexte tunisien
15:30 - 16:00	126	H. Kent Samir Bin Shantanu	Baker Saadi Chang Dutta	Why firms do not pay dividends: the Canadian experience

President: Gilles RECASENS

17:00 - 17:30	167	Anselme Gilles	Njockè Recasens	Informal reorganization of the financially distressed firm and bivalent policy of refinancing rates
17:30 - 18:00	223	Fatma Abdelwahed	Triki Omri	Qualité du résultat comptable, liquidité et coût des fonds propres : Etude empirique dans le contexte tunisien
18:00 - 18:30	222	Ibtissem	Kechiche	La Relation entre les rendements boursiers et les indicateurs macroéconomiques : cas de la France
18:30 - 19:00		Firas	Batnini	Syndication et stratégie d'investissement.

Day 2: Parallel Sessions: Corporate Governance: 13 March: Room 7**Presidents:** Isabelle DISTINGUIN, M.T. RAJHI

08:30 - 09:00	17	Hatem Ben said	Déterminants de la structure de propriété
09:00 - 09:30	18	Isabelle Distinguin	Market discipline and banking supervision: The role of subordinated Debt
09:30 - 10:00	24	Latifa B Abderrahman Mohamed Ali Zaraimen	Effet de la structure de propriété et du conseil d'administration sur la notation du crédit : Cas de la Tunisie

Presidents: Samir SAADI, Ezzeddine ABAOUB

10:30 - 11:00	232	Imed Samir Chkir Saadi	Dividends and corporate governance: The effect of Canadian tax reforms
11:00 - 11:30	26	Ramzi Benkraiem	Administrateurs indépendants, gouvernance d'entreprise et gestion des résultats comptables
11:30 - 12:00	33	Jeffrey Walid Omrane Pittman Saffar Guedhami	Auditor choice in Privatized Firms: Empirical evidence on the role of State and Foreign Owners
12:00-12:30		Sahbi Lotfi Nakhli Belkacem	Sources des profits des stratégies momentum

Day 2: Parallel Sessions: Risk Management: 13 March: Room 7**Presidents:** Jochen KUHN, Fayçal MANSOURI

14:30 - 15:00	11	Jochen Tom Kuhn Aabo	Integrated Foreign Exchange Risk Management: The role of import in Medium-Sized, Manufacturing firms
15:00 - 15:30	21	Jean-luc Abdallah Abdelfattah Prigent Ben Saïda Bouri	Estimation de la Value-At-Risk : Une Approche à travers les Fonctions Copules
15:30 - 16:00	105	Imed Skander Lotfi Gammoudi Slim Belkacem	Var Bounds for High Dimensional Portfolios using Extreme Value Theory

Presidents: Patrick LEONI, Mohamed Imen GALLALI

17:00 - 17:30	115	Mohamed Imen Ahlem Gallali Guesmi	Estimation de la VaR sur les portefeuilles de SICAV Tunisiennes
17:30 - 18:00	158	Trifon Silvia Trifonov Trifonova	Financial Risk Management in south-eastern European economies (the case of Bulgaria)
18:00 - 18:30	168	Patrick L. Leoni	Regulatory practices and the Impossibility to extract Truthful Risk Information

Day 2: Parallel Sessions: Risk Analysis: 13 March: Room 8**Presidents:** Abdelfettah BOURI, Mohamed GOEID

08:30 - 09:00	10	Alistair Terhi	Milne Jokipii	Capital Risk and Charter Value relationships explored
09:00 - 09:30	27	Amina Abdelfettah	Amirat Bouri	La Crise des « Subprimes » : Un choc mondial
09:30 - 10:00	28	Lotfi Othman	Belkacem Mnari	The impact of private information on modelling liquidity : Applications of Einstein (1905) Theory in Kyle (1985) Model

Presidents: Lin MA, Frédéric DEOROIAN

10:30 - 11:00	209	Lin	MA	"Are stylized facts quantitatively stable?"
11:00 - 11:30	64	Nadia Loredana	Ouertani Ureche-Rangau	Corporate default analysis in Tunisia
11:30 - 12:00	116	Aaro Merle	Hazak Rannala	Book Equity based measures of Corporate Default: Theoretical considerations and an empirical study of Estonian Companies
12:00 - 12:30		Ahmed	Ben Saida	Using the Lyapunov exponent as a practical test for noisy chaos.
12:30-13:00		Mohamed Frédéric	Belhaj Deororian	Risk taking under heterogeneous risk sharing

Day 2: Parallel Sessions: Corporate Events: 13 March: Room 8**Presidents:** Wan MANSOR, Wan MAHMOOD

14:30 - 15:00	15	Sbai	Hicham	La performance opérationnelle post-acquisition des Offres Publiques D'achat et d'Echange : Le cas du marché français
15:00 - 15:30	31	Suhaila Norfarah Wan Mansor	Mat Kila Hani Yahaya Wan Mahmood	Capital structure and firm characteristics: Some evidence from Malaysian Companies
15:30 - 16:00	35	Dhafer Mehrez Fedhila	Saidane Ben Slama Hassouna	Comment repérer les meilleures cibles dans les opérations de fusions et acquisitions bancaires

Presidents: Faysal MANSOURI, M. BEN ARAB

17:00 - 17:30	63	Nada Faysal	Najar Mansouri	Les déterminants de la qualité du signal dans le cadre d'une Offre Publique de Rachat d'Actions
17:30 - 18:00	86	Nabiha Mounira	Nefzi Ben Arab	L'impact des annonces spécifiques à l'entreprise et celles spécifiques au marché boursier sur les changements économiquement significatifs du rendement boursier et de volume de transaction
18:00 - 18:30	135	Abdelfettah Fathia	Bouri Aydi Trabelsi	Réaction du marché boursier européen et américain aux annonces des opérations de fusions et acquisition bancaire

Day 2: Parallel Sessions: Alternative Investments: 13 March: Room 9

Presidents: Jean-Luc PRIGENT, M. BOUDHIAF

08:30 - 09:00	207	Rania Jean-Luc Ameer	Hentati Prigent Kaffel	Optimization and performance measure of Funds with Gaussian Mixing Returns.
09:00 - 09:30	109	Rihab Makrem	Bedoui Ben Dbabis	Copules et mesures du risque bidimensionnelles: application pratique aux Hedge Funds
09:30 - 10:00	140	Virginie Hery	Terraza Razafitombo	The fund synthetic index: An alternative benchmark for the domiciliation of funds

President: Jean-Luc PRIGENT

10:30 - 11:00		Rania Jean-Luc	Hentati Prigent	Dynamic Versus Static Optimization of Hedge Fund Portfolios: The Relevance of performance measures
11:00 - 11:30		Mounir	Bali	Hedge Funds, crise financière et régulation
11:30 - 12:00		Farid Jean-Luc	Mkaouar Prigent	A Diffusion Model for Long-Term Optimization in the presence of Stochastic Interest and Inflation Rates
12:00-12 :30		Oussama	Labidi	" Gain de la diversification dynamique à travers les stratégies de Hedge Funds "

Day 2: Parallel Sessions: Valuation & Value Creation: 13 March: Room 9

Presidents: Attanawilai DUMRONGRUNGRUENG, Amel SAHLI

14:30 - 15:00	09	Rattanawilai	Dumrongrungrueng	A comparison of price valuation models: Empirical tests on the Thai Market
15:00 - 15:30		Amel Faras	Sahli Batnini	Performance des entreprises NTIC dans les pays anglo-saxons
15:30 - 16:00	43	Atef	Ouaoua	La modélisation du prix des obligations convertibles par l'approche des différences finies

President: Lucian BELASCU

17:00 - 17:30	44	Sami Ben Larbi	La détection des opportunités d'arbitrage en présence de risques résiduels : Le cas du contrat futures obligataire Euro Bund
17:30 - 18:00	142	Mihaela Herciu Claudia Ogrea Lucian Belaşcu	La dynamique du binôme capital financier – capital intellectuel dans la création de la valeur de l'entreprise dans une société basée sur la connaissance
18:00 - 18:30	173	Najah Attig Sadok El Ghoul Omrane Guedhami Sorin Rizeanu	Multiple large shareholders and the value of cash holdings
18:30-19:00	243	Safwan Mchawarb Marie Perez	Apports de l'approche opérationnelle à la valorisation: Le cas d'eBay

Workshop: International Accounting Financial Control and Auditing: 13 March: Room 10

Workshop Chair: Tawhid CHTIOUI,

8H30-10H00

President : Khamoussi Halioui,

8:30 – 9:00		Raida Chakroun	Composition du conseil d'administration, structure de propriété et diffusion des informations volontaires dans les rapports annuels : Validation empirique sur un échantillon d'entreprises tunisiennes
9:00 – 9:30		Salma Tebourbi	Caractéristiques et contenu informationnel de la révision de prévision des analystes
9:30 - 10:00		Imen Mejri	Maturité de la Dette et Structure du Capital des Entreprises Françaises, Relation de Complémentarité ou de Substitution ?

10H30-12H00 : Audit & contrôle

President : Abdelwahed OMRI, ISG Tunis

10:30 - 11:00		Asma Bouchekoua Akram Daoued Aymen Hachicha	Concentration du marché de l'audit des sociétés tunisiennes faisant appel public à l'épargne
11:00 - 11:30		Isabelle Miroir-Lair	Le budget, outil de communication financière : l'influence sur les pratiques
11:30 - 12:00		Caroline Andre	Les obligations des commissaires aux comptes dans le dispositif anti-blanchiment

Day 2: Workshop Financial Markets and Microfinance 13 March: Room 11

Chairman : Dr. Fredj JAWADI & Khaled Mellouli

Session II: Microfinance and IMFs

10h30- 11h00: *The truth but not always the whole truth in lending laws*

Authors: Laurence ATTUEL-MENDES & Arvind Ashta (Burgundy School of Business)

Reviewer: Ydriss Ziane (University of Nancy II)

11h00- 11h30: *Could ICT Improve Microfinance Efficiency and Reduce Its Imperfections?*

Authors: Fredj JAWADI (Amiens School of Management, EconomiX), Nabila JAWADI

(Amiens School of Management, CREPA), Ydriss ZIANE (University of Nancy II)

Reviewer: Laurence ATTUEL-MENDES (Burgundy School of Business)

11h30- 12h00: *Determinants of Successful groups loan repayment: An Application to Tunisia*

Author: Bassem BEN SOLTANE (*Faculty of Economics and Management of Sfax*)

Reviewer : Fredj FHIMA (MODEVI, ERUDITE-University Paris XII Val de Marne)

14h30-15h00 : *Déficit d'intégration bancaire des PME en Tunisie*

Présenté par : Fredj FHIMA (MODEVI et ERUDITE-Université Paris XII Val de Marne)

Discuté par : Bassem BEN SOLTANE (*Faculty of Economic Sciences and Management of Sfax*)

15h00-15h30 : *The Success of Moroccan Microfinance Institutions: More than just culture?*

Authors : Virginie ALLAIRE, Laurence ATTUEL-MENDES, Arvind ASHTA, Karuna KRISHNASWAMY (Burgundy School of Business)

Reviewer : Fredj JAWADI

Day 2: Workshop AFFI Phd Student: 13 March: Room (12)

09:00-09:30	104	Asma Afif	Elabed Graja Masmoudi	Bayesian Analysis of Stochastic volatility Models
-------------	-----	-----------	-----------------------	---

Discussants : Mohamed Hedi AROURI, Marc BRADFORD

09:30-10:00	300	Inane Faycal M. Tahar	Kanzari Mraihi Rajhi	Comportement des banques face à la réglementation dans un contexte de titrisation (Cas des banques tunisiennes)
-------------	-----	-----------------------	----------------------	---

Discussants : Didier VANOVERBERGHE, Marc BRADFORD, A. REBAI

10:30 - 11:00	83	Sonia	Azri	Stratégies de renversement de court terme et stratégies momentum sur le marché tunisien
---------------	----	-------	------	---

Discussants : Mohamed Hedi AROURI, Robert OWEN

11:00-11:30		Rawdha	Trabelsi	La diffusion des normes IFRS dans les pays émergents Cas de la Tunisie
-------------	--	--------	----------	--

Discussants : Tawhid CHTIOUI, Mohsen SOUISSI

11:30 - 12:00	96	Saida	Gtifa	L'analyse de la stratégie de prix du teneur de marché étude micro structurelle de l'activité d'une banque commerciale tunisienne
---------------	----	-------	-------	--

Discussants : Cristina TRIANDAFIL, Marc BRADFORD

20h00: Gala Dinner

Saturday, 14 march

Day 3: Parallel Sessions: Risk Management: 14 March: Room 1

Presidents: Adel KARAA, A. REBAI

08:30 - 09:00	211	Olfa Maalaoui		Modelling default risk for Bonds with make Whole Call Provision
09:00 - 09:30		Myriam Jean-Luc Adel	Ben Ayed Prigent Karaa	Modèles ACD pour la migration des notes de crédit
09:30 - 10:00	225	María Dolores Ana Isabel Filippo	Oliver Alfonso Irimia Diéguez di Pietro	An emipirical application in retail banking in order to Learn How to mesure operational risk from a loss distribution approach in Basle II Framework

Day 3: Parallel Session: Arbitrage Trading & Market Equilibrium: 14 March Room 1

Presidents: Didier VANOVERBERGHE, Attias MEIMOUN, M.F. LAMY

08:30 - 09:00	148	Didier Vanoverberghe		The dynamic laws that break the absence of Arbitrage Rule
09:00 - 09:30	57	Jaiho Joon Ho Joon-Seok	Chung Hwang Kim	The dark side of private benefits: Implications from Block Trades
09:30 - 10:00	178	Philippe	Givry	It takes two to tango » : liquidity, information asymetries and optimal order placement strategies for socially responsible traders

Day 3: Parallel Sessions: Small Business finance: 14 March Room 2

Presidents: Arem SAY, E. ABAOUB

08:30 - 09:00	197	Med Salah Jamel Eddine Tijani	Bachta Mkadmi Amara	Analyse de la réponse des petits et moyens exploitants aux incitations de l'investissement en économie d'eau. « Cas des équipements d'économie d'eau »
09:00 - 09:30	50	Arem Faycel	Say Daly	Les déterminants du comportement stratégique dans les PME : Entre les attentes des dirigeants et les exigences de l'environnement « Cas de deux PME tunisiennes essaimées »

Day 3: Parallel Sessions: Market Efficiency: 14 March Room 2

Presidents: Ling JINLIA, Mohamed TRIKI

10:30 - 11:00	65	Lei Li ng	Liang Jinlia	Determinants and Information of REIT Pricing
11:00 - 11:30	72	Med Ali Daniel	Houfi Szpiro	Mémoire longue et tests d'efficience informationnelle: cas du marché boursier tunisien
11:30 - 12:00		Aymen Hedi Jameleddine	Telmoudi Noubigh Ziadi	Factors determining operating cash flow: case of the Tunisian commercial companies
12:00 - 12:30	84	Asma	Houcine	Qualité du reporting financier et efficience de l'investissement des entreprises tunisiennes cotées

Day 3: Parallel Sessions: Entrepreneurship Venture Capital and R&D: 14 March: Room 3

President: Amine CHELLY

08:30 - 09:00	118	Mohamed Samia	Fitouri Zouaoui	Les déterminants des performances des entreprises nouvellement créées
09:00 - 09:30	52	Hefedh Faten	Haj Ammar Mhenni	L'influence de la perception de l'entrepreneuriat sur l'intention entrepreneuriale : Modélisation du phénomène
09:30 - 10:00	90	Karim Safa	Chaabouni Ben Thabet	Les métiers du capital investissement. Action pour davantage d'appui à la création et au développement d'entreprises

President: Amine CHELLY

10:30 - 11:00	124	José G.	Vargas-Hernandez	From entrepreneurial state to state of entrepreneurs: ownership implications of the transformation in mexican governance since 1982
11:00 - 11:30	179	Saoussen Fedhila	Boujelbene Hassouna	The effects of intangible investments on future Cash-Flows from operations: A system dynamic panel estimation
11:30 - 12:00	186	Donia	Trabelsi	Capital Risque et investissement séquentiel
12 :00- 12 :30	407	Atef	El Hamdi	L'impact des mécanismes de la gouvernance sur l'évaluation des investissements en R&D

Day 3: Parallel Sessions: Corporate governance: 14 March: Room 4

Presidents: Olivier COLOT, Mohamed TRIKI

08:30 - 09:00	234	Christiane Olivier	Bughin Colot	La gouvernance familiale favorise-t-elle l'innovation ?
09:00 - 09:30	114	Aouatef	Elloumi	Les leviers et la mesure de la création de valeur
09:30 - 10:00	344	Hanen Bernard Ridha	Zine Olivero Shabou	Propagation des crises et qualité de l'information

Presidents: Sondes MBAREK, Alain REDSLOB

10:30 - 11:00	217	Abdelfettah fatma	Bouri Khcherem	La fonction recherche et développement et la performance des firmes affiliées à un groupe
11:00 - 11:30	137	Lamia Souhir Ahlem	Sebai Chlibi Najah	La Contribution des TIC au niveau de la croissance économique tunisienne
11:30 - 12:00	139	Sondes	Mbarek	Corporate governance role of US Mutual Funds in french companies: An empirical evidence
12:00 - 12:30		Manel	Moussa	Composition du Conseil d'Administration, Opportunités de Croissance et Performance des Entreprises

Day 3: Parallel Sessions: Mergers & Acquisitions: 14 March Room 5

Presidents: Imed ABDELJAOUED, Makram BELLALAH

08:30 - 09:00	146	Riadh Nawfel	Ghenima Krifa	Fusions acquisitions et valeur actionnariale
09:00 - 09:30	151	Issam	Abidi	Fusions-acquisitions bancaires et risque de crédit : cas des banques européennes
09:30 - 10:00	180	Hicham	Sbai	Les facteurs explicatifs et la performance opérationnelle à long terme des acquéreurs : le cas du marché français

Day 3: Parallel Sessions: Corporate governance: 14 March Room 5

Presidents: Shahriar KHAKSARI, A. OMRI

10: 30- 11:00	242	Shahriar	Khaksari	Determining CEO Compensation Structure
11:00 - 11:30	162	Wissem Abdelfettah	Bouaziz Bouri	Efficiency of the banking governance: Shareholder approach vs stakeholder approach application on the quoted tunisian banks
11:30 - 12:00	215	Senda Younes	Wali Baklouti Boujelbene	CEO's Locus of control, TQM implementation and Financial Performance
12:00 - 12:30	138	Sana Abdelfettah Bernard	Maredessi Bouri Olivero	Study of some explanatory factors of audit quality: Comparison of United States, France and Germany cases.

Day 3: Parallel Sessions: Credit Market: 14 March: Room 6

Presidents: Yves RAKOTONDRATSIMBA, Alaya MBAREK

08:30 - 09:00	19	Ayman Walid	Bitar Saleh	Book-To-Market, Size, And Distress Risk
09:00 - 09:30	74	Yves	Rakotondratsimba	The Profit and Loss linked to a Credit Default Swap position
09:30 - 10:00	213	Noura	Mejdoub	Décision de crédit et risque moral de substitution d'actifs
10:00 - 10:30	213	Amir	LOUIZI	Corporate Governance Scores and Performance: Evidence from the French Firms

Presidents: Monica DUDIAN, A. REBAI

10:30 - 11:00	103	Christophe Ydriss	J. Godlewski Ziane	How many banks does it take to lend? Empirical evidence from Europe
11:00 - 11:30	102	Virginie Carole	Terraza Toque	Funds Rating: The predictive power
11:30 - 12:00	208	Monica	Dudian	The importance of Risk Ratings in Romania

Day 3: Parallel Sessions: International investments: 14 March: Room 7

Presidents: Sophie NIVOIX, Malek ELWERIEMMI

08:30 - 09:00	201	Makram	Gaaliche	La compétitivité tunisienne dans le cadre de l'ouverture: Attitude et déterminants
09:00 - 09:30	216	Khaled	Guesmi	Le processus de la dynamique d'intégration régionale
09:30 - 10:00	202	Sophie Wiem	Nivoix Saidani	Contraintes de financement, système juridique et investissement des firmes

Day 3: Parallel Sessions: Debt, taxes and Dividend Policies: 14 March Room 7

President: Georges GALLAIS-HAMONNO

10:30 - 11:00	51	Georges	Gallais-Hamonno	L'extraordinaire modernité technique de l'emprunt 1555 appelé « le grand Parti de Lyon »
11:00 - 11:30	166	Sabrina	Khemiri	La hiérarchisation de l'endettement dans un contexte d'asymétrie d'information : Une étude empirique sur des données françaises
11:30 - 12:00	199	Eleuterio Vallelado	González	The Institutional Environment and the Speed of Adjustment to the Optimal Debt Ratio: An analysis for Developed Countries
12:00 - 12:30	147	Omar Siham Samir	Farooq Saoud Agnaou	Dividend Policy as a signalling mechanism in different Growth Periods: Evidence from Casablanca Stock Exchange
12:30 - 13:00	147	Slim	Kammoun	The impact of board's features on firms' performance : the Tunisian case

Day 3: Parallel Sessions: Corporate Events: 14 March Room 8

Presidents: Lawrence KRYZANOWSKI, Mohamed Safouane BEN AISSA

08:30 - 09:00	187	Lawrence Skander Ian	Kryzanowski Lazrak Rakita	Behavior of liquidity and returns around canadian seasoned equity offerings
09:00 - 09:30	212	Younes Yosra	Boujelbene Mefteh rekik	La sous-évaluation à court terme et la sous-performance à long terme des OPIs: cas du marché boursier tunisien
09:30 - 10:00	189	Asma	Benltaifa	Explanatory factors of price reaction to announcements of open market stock repurchase

Day 3: Parallel Sessions: Accounting & Management: 14 March Room 8

Presidents: Souleymanou KADOUAMAI, Tawhid CHTIOUI

10:30 - 11:00	08	Souleymanou	Kadouamai	Les indicateurs de pertinence de l'information comptable: Etudes des cas des entreprises camerounaises
11:00 - 11:30	30	Héger	Gabteni	Les scores de publication : Une application aux rapports annuels des sociétés cotées françaises avant-après la transition aux normes IFRS
11:30 - 12:00	60	Riadh	Manita	Les déterminants de la qualité du processus d'audit
12:00 - 12:30	218	Habib Fatma	Affes Abdelkhalek	Les déterminants de développement des méthodes de calcul des coûts : Le cas de quelques entreprises tunisiennes
12:30 - 13:00	66	Khawla	Saddour	Pourquoi les entreprises européennes détiennent elles moins de trésorerie que les entreprises américaines?

Day 3: Parallel Sessions: Options & Derivatives: 14 March: Room 9

Presidents: Philippe JACQUINOT, Choujaâ LAHZAMI

08:30 - 09:00	05	Ramesh Subhash Reddy	Kappagantula Murthy	Pricing option on option
09:00 - 09:30	99	Nikolay Philippe	Sukhomlin Jacquinot	A direct formulation of implied volatility in the Black- Scholes Model
09:30 - 10:00	107	Peng Stephen	He Shing-Toung Yau	A Risk-Neutral Stochastic at-the-Money Implied Volatility Model

Presidents: Pascal DAMEL, Zouheir BEN KHELIFA

10:30 - 11:00	200	Wajih	Abbassi	Pricing Warrants Models: An empirical study of the Indonesian Market
11:00 - 11:30	194	Pascal	Damel	La modélisation des produits sans échéances à taux révisables: Enjeux pratiques et théoriques
11:00 - 11:30		Zouheir Wajih	Ben Khelifa Abbassi	Validation empirique de modèles d'évaluation des options et étude de la volatilité prévisionnelle : application aux options SP500
11:30 - 12:00		Slim Fethi	Mseddi Abid	Corporate Hedging Strategy and Firm Value

Day 3: Parallel Sessions: Behavioural Finance: 14 March Room 9

Presidents: Younes BOUJELBENE, Lucian IONESCU, Dean of the Romanian Banking Institute

12:00 - 12:30	150	Mouna Younès Mouna	Abbes Boujelbène Abdelhedi	The Cross-section Excess Returns: Risk Factors and /or Investor Sentiment
12:30 - 13:00	154	Mouna Younès Abdelfettah	Abbes Boujelbène Bouri	Disposition effect and momentum Prospect Theory, mental accounting framework
13:00 - 13:30	154	Samir Ines	Essid ben Hamouda MAEF	"Estimation des fonctions d'utilité et de transformation des probabilités"

Day 3: Parallel Sessions: Portfolio Theory: 14 March Room 10

Presidents: Aktan BORA, Rafik BACCOUCHE

08:30 - 09:00	01	Aktan	Bora	The evaluation of Risk-Return Relationship of REITs in Turkey: The Sharpe Approach
09:00 - 09:30	55	Hery	Razafitombo	Propriétés statistiques des mesures de performance des fonds d'investissement
09:30 - 10:00	67	Jérôme	Senanedsch	La performance des chandeliers japonais sur le marché français des actions
10:00 - 10:30	172	Malek Imen	El Weriemmi Bouallagui	Spillovers technologiques et croissance économique: Une analyse économétrique sur données de panel de l'impact du commerce international et de l'IDE

Presidents: Arun PRAKASH, Farouk KRIAA

10:30 - 11:00	214	Riadh Med Safouane	Aloui Ben Aissa	Modelling extreme correlation between US stock market and crude oil market with copulas.
11:00 - 11:30	122	Arun Ann Marie Edward J	Prakash Hibbert R. Lawrence	Can diversification be learned
11:30 - 12:00	165	Sélima	Ben Mansour	Test empirique du CCAPM avec croyances hétérogènes
12:00 - 12:30	172	Marie-Hélène	Bihir	L'impact des mouvements d'indices de responsabilité sociétale, le cas de l'aspi et du Domini 400 Social Index

Day 3: Parallel Sessions: Markets Microstructure: 14 March: Room 11

Presidents: Alexis GUYOT, Samir ESSID

08:30 - 09:00	16	Dakhlaoui	Ahlem	Cournot Closed-Loop Game between Hydro And Thermal Power Operators Under Water Uncertainty
09:00 - 09:30	333	Hassene Hager	Ben M'Barek Ben Romdhane	La crise financière et la déréglementation bancaire : cas de la Tunisie.
09:30 - 10:00	110	Alexis	Guyot	Le coût de l'investissement islamique pour l'investisseur : l'application des critères Dow Jones Islamic au marché d'actions Euronext Paris

President: Maria VARGAS

10:30 - 11:00		Salma Ezzeddine	Zaiane Abaoub	Overconfidence, trading volume and the disposition effect: Evidence from an emergent market
11:00 - 11:30	120	Rim Eric	Khemiriy Girardin	Parameter stability in Foreign Exchange Market Microstructure: A Markov Switching Approach
11:30 - 12:00	32	Tarek	Bouchaddek	Modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF) et microstructure des Marchés : Application au marché boursier tunisien
12 :00-12 :30	73	Maria	Vargas	Are Traditional Model Timing Well specified

Day 3: Parallel Sessions: Economic Issue: 14 March: Room 12

President: Montassar ZAYATI

08:30 - 09:00	301	Montassar	Zayati	La pauvreté en termes de liberté : Analyse comparative PECO - GM
09:00 - 09:30	302	Amina	Naceur Sboui	Effets des externalités spatiales sur la convergence économique dans les pays euro méditerranéens
09:30 - 10:00	157	Fakhri	Issaoui	Privatisation et efficacité dans le cas tunisien

Day 3: Parallel Sessions: Electronic Payments & E-Banking: 14 March: Room 12

President: GILBERT BOUGI

10:30 - 11:00	LA COMMUNICATION FINANCIERE PAR INTERNET DES ENTREPRISES MAROCAINES ET TUNISIENNES <i>Mr. J. E. HENCHIRI, ISGG, Université de Gabès (TN)</i>
11:00 - 11:30	E-BANKING METRICS: SUCCESS AND FAILURE IN VIRTUAL BANKING OPERATIONS <i>DANDAPANI KRISHNAN</i>
11:30 - 12:00	LA MONNAIE ELECTRONIQUE MENACE-T-ELLE LA CREDIBILITE DES AUTORITES MONETAIRES? <i>GILBERT BOUGI, HELMI HAMDI</i>

Plenary Session :

**12h30-13h00: Talk of Mr. Mohamed Rachid Kchich,
Minister of Finance**

13h00 : Closure of the Conference