

**Mohamed AROURI**  
**Professeur des Universités**

**Laboratoire GRM (EA 4711)**  
**Université Nice Sophia Antipolis**

**Pôle universitaire Saint Jean d'Angély**  
**24 avenue des diables bleus**  
**06300 Nice - France**

[Mohamed.arouri@unice.fr](mailto:Mohamed.arouri@unice.fr)



Mohamed Arouri est Professeur des Universités à l'Université de Nice Sophia Antipolis (Université Côte d'Azur, UCA) où il enseigne la Finance et le Développement durable. Docteur de l'Université Paris X et HDR de l'Université d'Orléans, il a été lauréat du premier concours d'agrégation des Professeurs des Universités en Sciences de Gestion en 2011. Avant de rejoindre l'UCA, Il a été Professeur à l'Université Clermont Auvergne où il a dirigé l'École Doctorale de Sciences Economiques, Juridiques, Politiques et de Gestion (ED 245 SEPJG) de 2011 à 2017. Il a également été chercheur ou enseignant-chercheur dans de nombreux autres établissements comme l'Université d'Orléans, l'Université Paris Ouest, l'ESSEC Business School et l'EDHEC Business School.

Les travaux de recherche du Prof. Arouri portent sur la dynamique des marchés émergents, la gestion de portefeuille international, la responsabilité sociale de l'entreprise, le développement durable et la croissance inclusive, domaines dans lesquels il a publié de nombreux ouvrages ainsi que des articles dans des revues de premier plan comme *Ecological Economics*, *World Development*, *Journal of Banking & Finance*, *Journal of Business Ethics*, *Journal of International Money & Finance*, *Journal of Empirical Finance*, *Journal of Economic Dynamic & Control*, *Journal of Corporate Finance*, *Journal of Macroeconomics*, *European Business Review*, *Oxford Development Studies*, *La Revue Finance* et les *Annales d'Economie et de Statistiques*. Avec un H-Index de 33 et un G-Index de 65, les travaux du Prof. Arouri sont largement cités (4500+). Lauréat du prix AFFI - NYSE Euronext 2007 de la meilleure thèse en finance, il est membre de comités scientifiques de nombreux colloques et revues internationaux.

Consultant individuel, Prof. Arouri offre des services de conseil stratégique, de développement de projets, de conduite d'études et de programmes de formation en Finance, en Durabilité et en Economie Inclusive. Il a assuré de nombreuses expertises et missions de consultation, de formation et d'étude pour des gouvernements, des banques et des institutions internationales comme la Banque Africaine de Développement (BAD), la Commission Européenne (CE), le Fonds Monétaire International (FMI), le Programme des Nations Unis pour le Développement (PNUD), the United Nations University's World

Institute for Development Economics Research (UN-WIDER) et the Qatar National Research Fund (QNRF). Il est également expert auprès de l'ARNT et du HCERES.

### **Short biography:**

Dr. Arouri is currently a full Professor of Finance and Sustainability (Professeur des Universités de première classe, agrégé du premier concours de l'enseignement supérieur) at the Université Nice Sophia Antipolis (Université Côte d'Azur). He is also a Research Fellow at the Economic Research Forum (ERF) in Cairo, Egypt and an Expert in the Evaluation/Accreditation of Doctoral Schools for the High Council for Evaluation of Research and Higher Education (Hcéres), France. Before joining the Université Côte d'Azur, he served as Professor of Economics and Finance and Director of the Doctoral School of Economics, Law and Management (ED245, CERDI, Métafort, CMH & CRCGM) at the Université Clermont Auvergne (2011-2017).

He received his HEC M.Sc. in Finance from IHEC Carthage in 2001, his Ph.D. in Economics from the Université Paris X in 2006 and his H.D.R. (Habilitation for Supervising Doctoral Research) in Management Science from the University of Orleans in 2010 and the Agrégation for the Professorship position in 2011. He has previously served as a Researcher and/or Professor in numerous other Universities and Business Schools including University of Orleans (2007-2011), Université Paris-Est (2004), Paris X (2005), ESSEC Business School (2006-2007) and EDHEC Business School (2007-2014). Winner of the AFFI-Euronext-NYSE 2006 Prize, Prof. Arouri currently serves as member of editorial and scientific committee of various academic international journals and conferences and has been invited as a speaker or moderator on numerous international conferences and symposia.

Arouri's research interests involve several aspects in finance: corporate finance, financial markets, financial econometrics, emerging economies, inequalities, behavioral economics, and interaction between commodities, asset prices and macroeconomic variables. During recent years, Prof. Arouri has shifted his attention towards the corporate social responsibility (CSR) on the one hand and inclusion, sustainability and economic development on the other hand. His research activities have been supported by numerous grants such as ANR, Institut Europlace Finance and Economic research Forum ERF grants. His most recent articles are published in leading refereed journals such as *Journal of Economic Dynamic & Control*, *Journal of Empirical Finance*, *Journal of Corporate Finance*, *Journal of International Money & Finance*, *World Development*, *Journal of Macroeconomics*, *Journal of Banking & Finance*, *The World Economy*, *Ecological Economics*, *Journal of Business Ethics*, *Macroeconomic Dynamics*, *European Business Review*, *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, *International Review of Financial Analysis*, *The Quarterly Review of Economics & Finance*, *Oxford Development Studies*, *Managerial Finance*, *Revue Finance*, and *Annales d'Economie et de Statistiques*.

With a citation count of +4500, a g-Index of 65 and an h-index of 33, Prof. Arouri authored numerous papers listed among the top 5 most cited articles in journals such as the *Quarterly Review of Economics & Finance*, the *Journal of International Money & Finance*, the *Journal of International Finance & Economics*, and *Economic Modelling*. He has also authored and edited books including *Emerging Markets and the Global Economy: A Handbook* (Elsevier), *The Dynamics of Emerging Stock Markets: Empirical Assessments and Implications* (Springer) and *Intégration internationale et évaluation des actifs financiers* (Hermès).

With more than 15 years of experience in public and private research centers, Prof. Arouri has also been an Individual Consultant for various known commercial and development banks, firms and international organizations including the African Development Bank (AfDB), The United Nations Development Programme (UNDP), the International Monetary Fund (IMF), and the United Nations University's World Institute for Development Economics Research (UN-WIDER). His international work experiences include Africa, Asia and Europe. He has managed projects at different levels and provides advice and technical supports to various countries and organizations.

## I FONCTIONS

Depuis septembre 2017 : Professeur des Universités de première classe, Université Nice Sophia Antipolis, Université Côte d'Azur. Co-responsable de l'axe Finance, Contrôle, Comptabilité du GRM et Directeur du Master European and International Private Banking.

2011-2017 : Directeur de l'Ecole Doctorale des Sciences Economiques, Juridiques, Politiques et de Gestion (ED245) de l'Université Clermont Auvergne.

2014-2017 : Professeur des universités de première classe - Université d'Auvergne.

2011-2014 : Professeur des universités de 2e classe en Sciences de gestion - Université d'Auvergne.

2007-2011 : Maître de conférences - UFR Droit, Economie, Gestion - Université d'Orléans.

2007 : Ingénieur de recherche senior - EDHEC Business School

2006-2007 : Professeur chargé de cours de Finance – ESSEC Business School - Cergy Pontoise.

2002-2006 : Allocataire de recherche puis ATER - Université Paris X.

## II FORMATION UNIVERSITAIRE ET DIPLOMES

2011 : Lauréat du concours national d'agrégation pour le recrutement de professeurs des universités en Sciences de Gestion.

Jury : H. Bouquin, M. Albouy, F. Durieux, H. Géman, D. Jacomet, A. Le Flanchec, et B. Urien.

2010 : Habilitation à diriger des recherches en Sciences de Gestion – Université d'Orléans.

« Dynamique des Marchés Boursiers et Prix des Actifs Financiers : Intégration, Facteurs de Risque, Efficience et Mimétisme », 120 pages, 2010.

Jury : G. Gallais-Hamonno, P. Grandin, P. Sentis, C. Mellios, C. Rault, S. Streetsmans, J.F. Gajewski, et C. Le Van.

2007 : Lauréat du prix AFFI-Euronext de la meilleure thèse en finance.

Jury : P. Dumontier, G. Gallais-Hamonno, Ph. Gillet, P. Grandin, P. Hazart, C. Mellios et M. Merli.

2006 : Doctorat en Economie de l'Université Paris X Nanterre.

« Choix de Portefeuille International : Diversification, Risque de Change et Dynamique de l'Intégration Boursière », 292 pages, 2006.

Jury : P. Fontaine, J. Hamon, M. Boutillier et A. Cartapanis, G. Prat.

Mention : Très honorable avec les félicitations du jury à l'unanimité, proposition pour un prix et une subvention pour publication.

2002 : Diplôme d'Etudes Approfondies, Monnaie, Banque, Finances, Université Paris X Nanterre.

« Rentabilités Boursières Parisiennes : Analyse des Facteurs », Mémoire majeur de DEA - Université de Paris X Nanterre, 92 pages, 2002. Major de promotion.

2001 : Diplôme HEC, option Finance, IHEC Carthage.

« Efficience du secteur bancaire en Tunisie », Mémoire de fin d'études, 42 pages, 2001. Major de promotion.

### **III ENSEIGNEMENTS, RESPONSABILITES PEDAGOGIQUES et INSTITUTIONNELLES**

#### **A) Enseignements**

**Pédagogie** : Cours en DUT, Licence, Master et Doctorat (enseignés en Français, en Anglais et en Arabe) :

- **Finance d'entreprise** : Business Valuation, Advanced Corporate Finance, Topics in Corporate Finance, Governance, Théorie financière, Gestion de trésorerie, Analyse financière, Contrôle budgétaire, Evaluation des entreprises, Choix d'investissement, Stratégie et Politique Financière de l'entreprise, etc.

- **Finance de marché** : Financial Modeling, Financial Markets, Portfolio Management, Finance & Value, Options, Séminaires de recherche en Finance, Théorie financière, Allocation d'actifs, Marchés des changes, Gestion de portefeuille, Produits dérivés, etc.

- **Durabilité** : Responsabilité sociale des entreprises, Développement durable, Croissance Inclusive, etc.

- **Méthodes quantitatives** : Statistiques, Probabilités, Analyse des données, Mathématiques financières, Econométrie, etc.

#### **B) Responsabilités pédagogiques et institutionnelles**

2017 – Directeur du Master European and International Private Banking

2018 – Co-responsable de l'axe Comptabilité, Contrôle, Finance du GRM.

2011-2017 : Directeur de l'Ecole Doctorale de Sciences économiques, politiques, juridiques et de gestion, Université d'Auvergne.

2011-2017 : Responsable de la Mention Comptabilité-Finance, Université d'Auvergne.

2014-2016 : Membre élu de la Commission Recherche de l'Université d'Auvergne.

2013-2016 : Membre du Conseil Académique restreint de l'Université d'Auvergne.

2012-2016 : Membre élu du Conseil de gestion de l'Ecole Universitaire de Management, Université d'Auvergne.

2011-2014 : Président de la Commission des HDR Droit Economie Gestion, Université d'Auvergne.

2013-2017 : Membre de la Commission Finances, Université d'Auvergne.

2014-2017 : Membre de la Commission des intervenants extérieurs, Université d'Auvergne.

2011-2017 : Membre du Conseil scientifique du CRCGM.

2011- 2017 : Président du Comité des thèses en gestion, Université d'Auvergne.

2013-2016 : Membre du Comité Auvergne pour la Recherche et la Technologie (C.A.R.T) - Conseil Régional d'Auvergne.

2012-2014 : Membre élu du Conseil Scientifique de l'Université d'Auvergne.

2012-2017 : Membre du Conseil du Collège des Ecoles Doctorales du PRES Clermont.

2013-2015 : Président de la Commission consultative des doctorants contractuels (CCDC).

2009-2018 : Président et membre de Comités de sélection Professeurs, MCF et PAST en Sciences de Gestion et Economie (Nice, Clermont, Aurillac, Orléans,...)

2011-2012 : Responsable du M1 Finance - IAE - Université d'Auvergne.

2007-2011 : Directeur des Etudes - Master 2 Finance – Banque, Finance, Assurance - Université d'Orléans.

2007-2011 : Membre du conseil du Laboratoire d'Economie d'Orléans LEO UFR DEG - Université d'Orléans.

2008-2011 : Membre élu du comité d'experts disciplinaires - Université d'Orléans.

#### **IV RAYONNEMENT et ATTRACTIVITE ACADEMIQUE**

- Bénéficiaire de la PEDR 2016-2020.

- Qatar National Research Fund (QNRF) award, 2016-2018.

- Winner of Emerald Citations of Excellence 2015 for my article in *International Journal of Finance and Economics* 2012.

- Prix de recherche de la FUDA, 2013.

- Titulaire de la prime d'excellence scientifique (PES), Université d'Auvergne, 2012-2016.

- Economic Research Forum - ERF Research Grant, 2009, 2010, 2012, 2014, 2015 & 2016.

- Europlace Finance Institute Research Grant, 2009.
- Emerald - Award for excellence - Oil Prices and Exchange Rates - in International Symposia in Economic Theory and Econometrics, 2010.
- Best award paper for "Stock market integration in emerging countries", IBFR- 2nd global Conference on business and finance, Costa-Rica, May, 28-31, 2008.
- Contrats de recherche : ANR (Jeunes chercheurs, blanc), Risk, Projet Institut Europlace Finance ‘mimétisme entre investisseurs institutionnels’, etc.
- Prix de thèse de l’AFFI-Euronext 2006.

### **Relations avec les organismes nationaux d’évaluation**

- Expert HCERES (évaluations des Ecoles Doctorales)
- Expert ANRT

### **Participation à des réseaux nationaux ou internationaux**

- Professeur invité dans de nombreuses universités étrangères : Université de Moldova ULIM, ESCG Casablanca, Université de Tunis, ESC Manouba, Kyiv National University KNUTE, American University of Beirut, Université de la Manouba, MDCI Alger, ...
- Membre de jury du prix de thèse de l’AIEFBT, Prix Michel de l’Hospital, Prix du Jeune Chercheur, etc.

### **Collaborations suivies avec d’autres laboratoires ou chaires**

- Depuis 2009 : Research fellow at Economic Research Forum (ERF), Caire, Egypte.
- Depuis 2012 : Membre de l’équipe de la Chaire Valeur & RSE de l’Université d’Auvergne

### **Participation à des projets de recherches collaboratifs nationaux ou internationaux**

Participation à des nombreux projets de recherche en Finance et Développement durable aux Etats-Unis, Canada et région MENA (ERF, QNRF, etc.).

### **Participation à des comités scientifiques de colloques/congrès (activités de rapporteurs)**

- Co-organisateur et membre de Comités scientifiques de plusieurs colloques : New perspectives in research in finance in the age of digital transformation, Hammamet, 2019, Journées Internationales de Recherche en «Finance, Comptabilité, Contrôle et Audit», ENCG EL JADIDA (Maroc), 2019, 1st International Banking and Finance Research Conference, Agadir, 2019, “Energy Transition in the Mediterranean Countries: Challenges, Strategies and Lessons Learned”, Hammamet 2019, Summer Conference on Financial Implications of Sustainability and Corporate Social Responsibility, 2018, International Symposium on Advanced Technologies, Renewable Energies and Economic Development, Carthage, 2018, Journées Economiques et Financières Appliquées, Sfax, 2018, Performance des organisations : vers quel modèle de création de valeur ? Colloque international, LERSEM, ENCG El Jedida, Marco, 2016 ; Ilèmes

journées de recherche GESS Gestion des Entreprises Sociales et Solidaires 15 et 16 décembre 2014 Clermont-Ferrand ; 37<sup>ème</sup> Congrès de l'Association Francophone de Comptabilité, CRCGM, Clermont-Ferrand, 2016 ; Congrès de l'AIMS, Clermont-Ferrand, 2013 ; Les bonnes pratiques de gestion sont-elles répliquables ? 28 et 29 mai Colloque international, 2012, ENCG d'EL Jadida, Maroc ; Paris Financial Management Conférence, Paris, 2013 ; 7th International Finance Conférence, Paris, 2014, etc.

- Rapporteur auprès de nombreuses revues : Journal of Banking and Finance, Journal of Business Ethics, Journal of Applied Statistics, Applied Financial Economics, European Journal of Operational Research, Emerging Market Review, Management International, Emerging Markets Finance and Trade, Annals of Operation Research, Quantitative Finance, Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, International Review of Financial Analysis, South International Journal of Accounting and Finance, World Development, Energy Journal, Ecological Economics, Applied Economics, Energy Policy, Bulletin of Economics Research, Economic Modelling, Macroeconomic Dynamics, Bankers, Markets & Investors (BMI), Revue Economique, World Economy, Energy Economics, etc.

- Expertise et évaluation de projets de recherche en énergie et DD pour de nombreux organismes publics et privés nationaux et internationaux.

## **Encadrement de doctorants**

### **Thèses soutenues :**

2019- Duy Nguyen "Essays in Stock Market Anomalies" Université Clermont Auvergne - Situation actuelle : Consultant à la Banque d'Etat du Viêt Nam.

2018- Oussama Msaddek, "Essays in International Finance" Université Clermont Auvergne – Situation actuelle : Ingénieur sénior Société Générale, Paris.

2017- Mathieu Gomès "CSR and Capital Markets: Evidence from Mergers & Acquisitions", (Avec S. Marsat)- " - Situation actuelle : Maître de Conférences Université Clermont Auvergne. **Lauréat du prix de thèse 2018 FIR-PRI de la recherche européenne "Finance et Développement Durable"**

2017- Ikram Jebabli, "Transmission de chocs entre les marchés financiers, énergétiques et alimentaires : canaux, mesure, effets et gestion". Situation actuelle : Director - National Telecommunications Regulatory Authority of Tunisia.

2017 -Maria El Khadri, "Fiscalité, Décentralisation et Performance des collectivités (avec J F Brun - CERDI). " - Situation actuelle : FMI.

2016- Amal Aouadi, "When CSR meets the stock market: The role of investor attention", codirigée avec S. Marsat - Situation actuelle : Maître de conférences - Université de Lille. **Lauréate du Prix IFA (Institut Français des Administrateurs) 2017 de la recherche en gouvernance.**

2015- Liliana ARIAS ARELLANO, "L'impact de Solvabilité II et de l'Enterprise Risk Management sur le pilotage des sociétés d'assurance"- Situation actuelle : Ingénieur de recherche senior EDHEC Business School, puis Economiste Banque de France.

2014- Guillaume Pijourlet, "Trois Essais sur l'Impact de la RSE sur les Politiques Financières des Entreprises"- Situation actuelle : Maître de conférences - Université Clermont Auvergne.

**Thèses en cours :**

- Sabrina Ayed "CSR and financial risks" Université Nice Sophia-Antipolis.
- Amani Mastouri, "Three essays on Corporate Social Responsibility", Université Côte d'Azur

**Participation à des jurys de thèse (indiquer nom du docteur, nom du directeur de thèse, rôle : rapporteur ou suffragant)**

(V. Fromentin, HDR, Industrie financière, flux financiers et flux de travailleurs : quelles interrelations ?, Université de Nancy, 2018), (H. Zhou, Three essays on Mainland China's Stock Market Performance, Université Lyon 2, 2018), O. Msaddek, ("Essays in International Finance" Université Clermont Auvergne, 2018), I. Jebabli, ("Transmission de chocs entre les marchés financiers, énergétiques et alimentaires : canaux, mesure, effets et gestion", Université Clermont Auvergne), O. Meharzi (« New insights into herding behavior: information asymmetry and sectoral analysis », Université Grenoble Alpes, Septembre 2016), A. Aouadi ("When CSR meets the stock market: The role of investor attention", 2016, Université Clermont), Ch. Combaudon ("L'amélioration conjointe des structures et des comportements, facteur de survie-développement des entreprises en phase de création Cas de Recherche-Intervenants menées dans 12 entreprises", Université d'Auvergne, juillet 2015), Gasmi ("contagion & Intégration, HDR, 2015, Paris 8), N. Bouket Jlassi (Développement financier des pays en développement », Université d'Orléans, mars 2015, Rapporteur), C. Garnier (« Géographie de la finance », Université de Bordeaux, Février 2015, Examineur), O. Kabia ("Les vecteurs de contagion entre les marchés d'actifs des pays de l'OCDE", Université Paris Nanterre, Rapporteur, 2013), S. Marsat (Comportements financiers et valeur de l'entreprise", HDR - Université d'Auvergne, HDR, Président 2013), Xiao Bing (Effet taille et cycles économiques: Etudes empiriques sur le marché français des actions 2000 à 2009", Université d'Auvergne 2012), Sayeb Saadi (« Indicateurs Comptables et rentabilité boursière : Leçons de quatre études d'association », Université de Strasbourg. Décembre 2011), Thi Bich Ngoc Tran ("Three Essays on Financial Instability of Emerging Stock Markets », Université Rennes 1. Rapporteur, Décembre 2011), Sabrina Alioui (L'impact de la gouvernance sur le niveau de divulgation d'information des grandes sociétés cotées françaises", Décembre 2011), (Hanène Hinchiri, « Essais sur l'incidence de l'environnement institutionnel sur les décisions financières des firmes », Université d'Orléans, Rapporteur, novembre 2011), Kais Fadhlouï, (Diversification internationale et intégration financière : L'intérêt des marchés émergents", Université d'Amiens, décembre 2010), etc.



## V INTERACTION AVEC L'ENVIRONNEMENT SOCIAL, ECONOMIQUE et CULTUREL

### **Distinctions :**

- Qatar National Research Fund (QNRF) award, 2016-2018.
- Winner of Emerald Citations of Excellence 2015 for my article in *International Journal of Finance and Economics* 2012.
- Prix de recherche de la FUDA, 2013.
- Economic Research Forum - ERF Research Grant, 2009, 2010, 2012, 2014, 2015 & 2016.
- Europlace Finance Institute Research Grant, 2009.
- Emerald - Award for excellence - Oil Prices and Exchange Rates - in International Symposia in Economic Theory and Econometrics, 2010.
- Best award paper for "Stock market integration in emerging countries", IBFR- 2nd global - Prix de la meilleure thèse en Finance de l'AFFI-Euronext 2006.

### **Relations avec des organismes professionnels :**

Consultant auprès de the African Development Bank (AfDB), the United Nations Development Programme (UNDP), the United Nations University's World Institute for Development Economics Research (UN-WIDER), the Qatar National Research Fund (QNRF), etc.

### **Participation à des comités scientifiques ou d'orientation avec des partenaires non académiques**

Commission européenne, PNUD, MDICI, Gouvernants, Ministères, etc.

### **Rapports d'étude et d'expertise destinés à des décideurs publics ou privés**

Nombreux rapports en développement durable et croissance inclusive pour les décideurs publics et privés dans de nombreux pays (Algérie, Tunisie, Egypte, Vietnam, etc.)

### **Documents sur différents supports contribuant à la diffusion de la culture scientifique, à la formation continue et au débat public**

Participation à plusieurs manifestations de vulgarisation des connaissances scientifiques comme la fête de la science et les conférences-débats.

## VI LISTE DES PUBLICATIONS

### Publications récentes (sélection) :

#### Ouvrages :

Emerging Markets and the Global Economy: A Handbook, Co-edited with Boubaker S. and DK. Nguyen, **Elsevier**, 2013.

The Dynamics of Emerging Stock Markets: Empirical Assessments and Implications, Contributions to Management Science, avec Jwadi et Nguyen, **Springer**, 2010.

Intégration internationale et évaluation des actifs financiers, avec Jwadi et Nguyen, **Hermès**, 2010.

#### Articles :

#### Finance :

“Jump Risk Premia Across Major International Equity Markets”, *Journal of Empirical Finance*, 2019 (**HCERES Rang A**)

“Corporate Social Responsibility and M&A uncertainty”, *Journal of Corporate Finance*, 2019 (**HCERES Rang A**)

“Cojumps and Asset Allocation in International Equity Markets”, *Journal of Economic Dynamic & Control*, 2019 (**CNRS 1, HCERES Rang A**)

CSR Performance and the Value of Cash Holdings: International Evidence, avec G. Pijourlet. *Journal of Business Ethics (HCERES Rang A)*, 14(2), 263-284, 2017.

Economic Policy Uncertainty and Stock Markets: Long-Run Evidence from the US, avec C. Rault et D. Roubaud, *Finance Research Letters (HCERES Rang B)*, 18, 136-141, 2016.

Cross-market Dynamics and Optimal Portfolio Strategies in Latin American Equity Markets. *European Business Review (HCERES Rang B)*, 27(2), 161-181, 2015.

World Gold Prices and Stock Returns in China: Insights for Hedging and Diversification Strategies. with Lahiani and Nguyen, *Economic Modelling (HCERES Rang A)* 44, 273-282, 2015.

Financial Linkages between U.S. Sector Credit Default Swaps Markets. Avec Hammoudeh, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money (HCERES Rang B)*, 33, 223-243, 2014

The Impact of Solvency II on Bond Management, with L. Arrias & Ph. Foulquier, *Bankers, Markets & Investors (HCERES Rang B)*, 49-62 2014,.

- What drivers LBO operating performance in Latin America?, An empirical investigation, with Sannajust A. & Chevallier A., *European Business Review (HCERES Rang B)*, 2014.
- Herding in French Stock Markets: Empirical Evidence from Equity Mutual Funds, with Bellando R., Vaubourg AG & Ringuendé S., *Bankers, Markets & Investors (HCERES Rang B)*, 127, 42-58, 2013.
- Equity Risk Premium and Regional Integration, with Rault Ch. And Teulon F., *International Review of Financial Analysis (HCERES Rang B)*, 28, June 79-85, 2013.
- What Can We Tell about Monetary Policy Synchronization and Interdependence over the 2007-2009 Global Financial Crisis?, avec Jawadi et Nguyen, *Journal of Macroeconomics (HCERES Rang A)*, Vol. 36, pp. 175-187, 2013
- An International CAPM for Partially Integrated Markets: Theory and Empirical Evidence. with Nguyen DK & K. Pukthuanthong. *Journal of Banking and Finance (HCERES Rang A)*, Vol. 36, No. 9, pp. 2473-2493, 2012.
- Sources d'inefficience et ajustement asymétrique des cours boursiers, *La Revue des Sciences de Gestion (HCERES Rang C)*, Direction et Gestion n° 255, 2013
- Are Islamic finance innovations enough for investors to escape from a financial downturn? Further evidence from portfolio simulations, Co-authored, *Applied Economics (HCERES Rang A)*, 45(24), 2013, 3412-342.
- Relevance of Fair Value Accounting for Financial Instruments: Some French Evidence, *International Journal of Business (AERES B)*, Vol. 17, No. 2, pp. 209-220, 2012.
- Does crude oil move stock markets in Europe? A sector analysis. *Economic Modeling (HCERES Rang A)*. 2012.
- Testing the efficiency of the aluminum market: evidence from London metal exchange, *Applied Financial Economics (HCERES Rang C)*, 23, 6, 2013, 483-493 (coauthored), Also published in its preliminary version in the review of International Economics in the special issue on commodity and energy, ongoing research.
- Modeling Nonlinear and Heterogeneous Dynamic Linkages in International Monetary Markets. *Macroeconomic Dynamics (HCERES Rang A)*, 6, S2, 232-251, 2012
- Oil Prices and Stock Markets in GCC Countries: Empirical Evidence from Panel Analysis, Co-authored with Rault, *International Journal of Finance and Economics, (HCERES Rang B)* 2012, 17, 3, pp. 242-253.
- Stock Returns and Oil Price Changes in Europe: A Sector Analysis, *Manchester School (HCERES Rang B)*, 80, 2, 237-267, 2012.
- Volatility spillovers between oil prices and stock sector returns: implications for portfolio management, with J. Jouini & D. Nguyen, *Journal of International Money and Finance (HCERES Rang A)*, 30, 7, 1387-1405, 2011.

Oil Prices, Stock Markets and Portfolio Investment: Evidence from Sector Analysis in Europe over the Last Decade, with D.K. Nguyen, *Energy Policy (HCERES Rang A)*, 38(8), 4528-4539, 2010.

Time-varying Characteristics of Cross-market Linkages with Empirical Application to Gulf Stock Markets, Co-authored with D. Nguyen, *Managerial Finance (HCERES Rang C)*, vol. 36, n°1, pp. 57-70, 2010.

Efficiency and Threshold Stock Price Adjustment: The American Stock Market Case. *Bankers, Markets and Investors (HCERES Rang B)*, No. 105, pp. 39-45, 2010

ROE and Value Creation under IAS/IFRS: Evidence of Discordance from French Firms, Co-authored with Lévy A. & Nguyen D., *European Financial and Accounting Journal*, 5. 1,1-28, 2010.

Impact de la crise sur le coût du capital : une comparaison internationale de l'évolution de la prime de risque, *Gestion 2000 (HCERES Rang C)*, 2009(6), 51-64

Effets incitatifs des stocks-options : le cas des dirigeants français, A. Elmarzougui, *Revue Française de Gestion (HCERES Rang A)*, 134/187, 65-81, 2008.

L'intégration boursière internationale : tests et effets sur la diversification, *Annales d'Economie et Statistiques (HCERES Rang A)*, n°85, pp. 189-218, 2007

La prime de risque dans un cadre international: le risque de change est-il apprécié?, *Finance (HCERES Rang A)*, vol. 27, n°1, pp. 131-170, 2006.

### **Durabilité/Energie :**

Understanding the Relationship between Inflation and Growth, Forthcoming, *The World Economy (HCERES Rang A)*, 2017

Economic growth and insurance development: The role of institutional environments, with Chien-Chiang, Chi-Hung, *Economic Modelling (HCERES Rang A)*, 2016, 59(C), 361-369.

Natural Disasters, Household Welfare and Resilience, with B. Youssef and Viet Nguyen, *World Development (CNRS 1, HCERES Rang A)*, 70, 59-77, 2015.

Environmental Regulation and Competitiveness: Evidence from Romania, with Rault, Sova & Caporale, *Ecological Economics (CNRS 1, HCERES Rang A)*, 81, 2012, 130-139.

Forecasting the Conditional Volatility of Oil Spot and Futures Prices with Structural Breaks and Long Memory Models, with Lahinai A. and DK Nguyen, *Energy Economics (HCERES Rang A)*, 34, 1, 283-293, 2012.

Nonlinearities in Carbon Spot-Futures Price Relationships during Phase II of the EU ETS, Co-authored, *Economic Modelling (HCERES Rang A)*, 29, 3, 884-892, 2012.

Long Memory and Structural Breaks in Modeling the Return and Volatility Dynamics of Precious Metals, with Lahinai, Hammoudeh & Nguyen, *The Quarterly Review of Economics and Finance* (HCERES Rang B), 52, 2, 207-218, 2012.

L'entrelacement des pratiques culturelles et de l'usage des TIC : une analyse empirique" (avec Rochelandet et LeGuel F.), *Économie et Prévision* (HCERES Rang B), 2011.

Time-varying Predictability in Crude Oil Markets: The Case of GCC Countries, Co-authored with D Nguyen & Dinh T., *Energy Policy* (HCERES Rang A), 38(8), 4371-4380, 2010

### **Chapitres d'ouvrage (Sélection) :**

Are Short Selling Restrictions Good? A Look on European Markets, Co-authored, in G.N. Gregoriou (Eds.), **Handbook of Short Selling**, Elsevier,

Technical Analysis in Turbulent Financial Markets: Does Nonlinearity Assist?, Co-authored , in G.N. Gregoriou (Eds.), **Handbook of Trading: Strategies for Navigating and Profiting from Currency, Bond, and Stock Markets**, McGraw-Hill, USA, 2010.

Nonlinear Shift Contagion Modeling: Further Evidence from High Frequency Stock Data, Co-authored, in G.N. Gregoriou and R. Pascalau (Eds.), **Nonlinear Financial Econometrics: Markov Switching Models, Persistence and Nonlinear Cointegration**, Palgrave MacMillan, United Kingdom, 2010.

Emerging Stock Markets and the Current Financial Crisis: Emergence of a New Puzzle", Co-authored, in G.N. Gregoriou (Eds.), **Banking Crisis Handbook**, Chapman Hall / Francis and Taylor London, United Kingdom, 2009.

A Study of Market Integration, Share Price Responses and Global Portfolio Investments in the MENA Region, with D.K. Nguyen, in **Emerging Markets: Performance, Analysis and Innovation**, sous la direction de G.N. Gregoriou, Chapman & Hall / CRC Finance Series United Kingdom, 2009.

### **Revue professionnelle :**

LTGA Impact Assessment and Bond Management: Has Solvency II reached a Deadlock?, co-authored with Ph. Foulquier, Arras L., **EDHEC Publications**, 2013.

On the Suitability of the Calibration of Private Equity Risk in the Solvency II Standard Formula", **EDHEC Publications**, 2012. with L. Arrias, Ph. Foulquier et S. Grégoir

Le débat mal posé sur la juste valeur nuit à l'élaboration de l'IFRS 9 », co-écrit avec Ph. Foulquier, **Revue d'Analyse Financière**, 34, 2010.

Solvabilité II : une menace pour le secteur immobilier ? », co-écrit avec Ph. Foulquier, **Réflexions Immobilières**, 52(2), 55-63, 2010.

Coût du capital, LBO et évaluation des entreprises non cotées, coécrit avec M. Chérif et Ph . Foulquier, **La Revue du Financier (HCERES Rang C)**, n°169, 6-21, 2008.

### **Selected Working papers:**

“Effects of urbanization on economic growth and human capital formation in Africa”, **Harvard University, PGDA Working Paper No. 119**. September 2014.

“Ethnic and racial disparities in children’s education”, **United Nations University, WIDER Working Paper 2016/87**

“Does Urbanization Help Poverty Reduction in Rural Areas? Evidence from Vietnam”, **Harvard University, PGDA Working Paper No. 115**. July 2014.

"Equity Risk Premium and Regional Integration," **CESifo Working Paper Series 4158**, CESifo Group Munich, 2012

"Energy Consumption, Economic Growth and CO2 Emissions in Middle East and North African Countries," **IZA Discussion Papers 6412**, Institute for the Study of Labor (IZA), 2012

"Oil prices and stock markets: what drives what in the Gulf Corporation Council countries?," **William Davidson Institute Working Papers Series wp960**, William Davidson Institute at the University of Michigan, 2009.

### **Travaux universitaires :**

« Dynamique des Marchés Boursiers et Prix des Actifs Financiers : Intégration, Facteurs de Risque, Efficience et Mimétisme », **Habilitation à diriger des recherches en Sciences de Gestion –Université d’Orléans**, 120 pages, 2010.

Choix de Portefeuille International : Diversification, Risque de Change et Dynamique de l'Intégration Boursière, **Thèse de doctorat en Finance - Université de Paris X Nanterre**, 292 pages, 2006.

Rentabilités Boursières Parisiennes : Analyse des Facteurs, **Mémoire majeur de DEA - Université de Paris X Nanterre**, 92 pages, 2002.

## **COMMUNICATIONS (sélection)**

"Are Dividends Detrimental to Corporate Social Performance?", avec S. Marsat et G. Pijourlet, Conférence Internationale de Gouvernance, 15 et 16 mai 2017, Lausanne.

"On the Determinants of Sovereign Wealth Funds' Investments?" avec S. Boubaker & W. Grais ERF & World Bank Workshop on Sovereign Wealth Funds: Stabilisation and Investment Strategies, September 9-10, 2016, International Finance Corporation (IFC), Washington DC.

CSR performance and the value of cash holdings: international evidence, avec G Pijourlet, 6th International Finance and Banking Society Conference 2014, Lisbon, Portugal, 18-20 June.

Diversification Benefits across Asset Classes: Principle Component Approach", 5th IFABS Conference, Nottingham, June 26-28, 2013.

CSR Performance and the Value of Cash Holdings: International Evidence, G Pijourlet, 31st International Conference of the French Finance Association (AFFI), Aix-en-Provence, France, 19-21 May.

Diversification Benefits Across Asset Classes: Principle Component Approach" 25th Annual Australasian Finance and Banking Conference, Sydney on the 16th-18th December 2012.

Equity Market Comovements and Financial Contagion: A study of Latin America and the United States. International Business Research Conference, New York, New York, 2011.

An international CAPM for partially integrated markets: Theory and empirical evidence" presented at the Financial Management Association Meeting in Denver, October 21, 2011.

World Gold Prices and Stock Returns in China: Insights for Hedging and Diversification StrategiesM, European Economics and Finance Society Eleventh Annual Conference Koç University, Istanbul, 14th-17th June 2012.

Are Islamic finance innovations enough for investors to escape from a financial downturn? Further evidence from portfolio simulationsConférence « Innovation, Financement et Entrepreneuriat », HEG Genève, vendredi 3 février 2012.

On the Short- and Long-run Efficiency of Precious Metal Markets, European Economics and Finance Society Eleventh Annual Conference Koç University, Istanbul, 14th-17th June 2012.

Equity Market Comovements and Financial Contagion: A study of Latin America and the United States. International Business Research Conference, New York, New York.

"An international CAPM for partially integrated markets: Theory and empirical evidence" presented at the Financial Management Association Meeting in Denver, October 21, 2011.

"Oil Prices and Stock Markets in GCC Countries: Empirical Evidence from Panel Analysis", AROURI M, RAULT C ERF 17th Annual Conference: Politics and Economic Development, 20-22 March 2011, Antalya, Turkey.

« Value Relevance of Fair Value Accounting and Financial Instability: Some French Evidence », 32e Congrès de l'AFC, Arouri, Ben Hamida N., D. Nguyen, Montpellier, 9-11 mai 2011.

« Value Relevance of Fair Value Accounting and Financial Instability: Some French Evidence », Arouri M., N. Ben Hamida, K. Nguyen : 6th International Finance Conference, Hammamet, Tunisia, March 2011.

« Long Memory in Precious Metals » (en collaboration avec Sawket Hammoudeh, Amine Lahiani et Duc Khuong Nguyen), Westearn Economic association 85th Annual Conference, Portland USA, June 29 - July 3, 2010.

“Equity market comovements and financial contagion: a study of Latin America and the United States”, with D.K. Nguyen 17th Global Finance Conference, 27-30 June 2010 (Poznan, Poland).

« Forecasting the Conditional Volatility of Oil Spot and Futures Prices with Structural Breaks and Long Memory Models’ » (en collaboration avec Amine Lahiani et Duc Khuong Nguyen), International Conference on Economic Modeling, Istanbul, Turkey, 7-10 July , 2010.

« Equity market comovements and financial contagion: a study of Latin America and the United States 15th Annual Conference of the African Econometric Society, Cairo, Egypt, 7-9 July , 2010. »

« Coûts de Transaction, Contagion, Mimétisme et Dynamiques Asymétriques des Cours Boursiers » (en collaboration avec F. Jawadi), GDR Luxembourg, Luxembourg, 19 juin, 2008.

« Did Financial Crisis Increase Central Bank Synchronization » (en collaboration avec F. Jawadi et Duc Khuong Nguyen), 68th International Atlantic Economic Conference, Boston, Massachusetts, USA, 8-11 October, 2009.

« Did the Current International Financial Crisis Increase Central Bank Synchronization? » (en collaboration avec F. Jawadi et Duc Khuong Nguyen), Annual London Conference On “Money, Economy and Management”, Londres, 9-10 July, 2009.

« Herding by institutional investors: empirical evidence from French Mutual Funds » (en collaboration avec Raphaëlle Bellando, Sébastien Ringuedé et Anne-Gaël Vaubourg), GDRE, Orléans, 25-26 Juin, 2009.

« How do Oil Prices Affect Stock Returns in GCC Markets? » (en collaboration avec Julien Fouquau), 10 IAEE European Conference, Vienna - Austria, 7-10 septembre, 2009.



- « On the Influence of Oil Prices on Stock Markets: Evidence from Panel Analysis in GCC Countries » (en collaboration avec Christophe Rault), CESifo Area Conference on Energy & Climate Economic, Munich, 16-17 Octobre, 2009.
- « Short and Long Term Linkages between Oil and Stock Prices in the GCC Countries », International Finance Conference, Hammamet, Mars, 2009.
- « Stock Market Integration in Emerging Countries: Further Evidence from the Philippines and Mexico » (en collaboration avec F. Jawadi), 2nd International Financial Research Forum, Paris, Mars, 2009.
- « Stock Market Integration in the Latin American Markets: Further Evidence from Nonlinear Modeling. » (en collaboration avec F. Jawadi et Nicolas Million), Oxford Business & Economics Conference, Oxford, 24-26 juin, 2009.
- « Structural Breaks in the Mexico's Integration into the World Stock Market » (en collaboration avec Jamel Jouini), International Finance Conference, Hammamet, Mars, 2009.
- Evolution et effets incitatifs des stocks options : le cas des dirigeants du CAC 40 » (en collaboration avec Abdelaziz Elmarzougui), VIe journées d'économie financière, Hammamet, 11 avril, 2008.
- « Stock craze: A empirical analysis of PER in Chinese Equity Market » (en collaboration avec Chen Xiang Liu), The 19th CEA Annual Conference "China's Three Decades of Economic Reform (1978-2008)", University of Cambridge, UK, 11 avril, 2008.
- « Stock Market Integration in the Emerging countries » (en collaboration avec F. Jawadi), 2nd Global Conference on Business and Finance, Costa-Rica, May, 28-31, 2008.
- « The Comovements in International Stock Markets: New Evidence from Latin American Emerging Countries » (en collaboration avec Nguyen Duc), GDR, Luxembourg, 19 juin, 2008.
- « Les TIC : vecteurs de diversification des pratiques culturelles ? » (en collaboration avec Fabrice Rochelandet), Online services: Networks – Contents – Usages, Sceaux, 13-14 décembre, 2007.
- « Testing World Equity Market Integration: New Evidence from the ICAPM », 4th International Finance Conference, Hammamet, 15-17 mars, 2007.
- « A la Recherche des Facteurs Déterminants de l'Intégration Financière Internationale: une Analyse sur Données de Panel », Congrès International de l'AFFI, Poitiers, 26-27 juin, 2006.
- « Intégration financière et diversification internationale des portefeuilles », • Doctoriales 2003, GDR Economie et Finance Internationales, Bruxelles, 04-05 décembre, 2003.