

Makram BELLALAH

makram.bellalah@u-picardie.fr

POSITION ACTUELLE

Maître de Conférences HDR à l'Université Jules Verne Picardie, Amiens, Iut de l'Oise
Beauvais

FORMATION

2008 : Habilitation à diriger des recherches, Université de Paris Dauphine

« Evaluation des actifs financiers et choix de portefeuille »

Mention : Très Honorable avec félicitations du jury à l'unanimité

Jury :

Rapporteurs : Professeur François Quittard-Pinon , Lyon I,
Professeur Jean-Luc Prigent, Université de Cergy,
Professeur Yves SIMON, Université de Paris Dauphine (Coordinateur)

Examineurs : Professeur Philippe Bertrand, Aix Marseille II
Professeur Delphine Lautier, Paris Dauphine,

**2002 : Doctorat en Sciences de Gestion « Finance », Université de Paris Dauphine et
ESSEC.**

Intitulé de la thèse : «Les frictions dans les modèles d'évaluation des actifs financiers à
l'international ».

Mention : Très Honorable avec félicitations du jury. (Proposition pour prix de thèse et
subvention pour publication).

Directeurs de recherche : Professeur Roland PORTAIT, (ESSEC, Cergy-Pontoise)
Professeur Yves SIMON, (Université de Paris Dauphine)

Rapporteurs : Professeur Patrice FONTAINE, (Université de Grenoble)
Professeur Jean-Luc PRIGENT, (Université de Cergy)

Président : Professeur Jacques HAMON, (Université de Paris Dauphine)

Suffragant : Professeur Nicolas CURIEN, (CNAM Paris)

1998 : DEA 104 de Finance, Université Paris Dauphine.

1. ACTIVITES DE RECHERCHE

- Choix de portefeuille
- Evaluation des actifs en présence d'imperfection sur les marchés
- Gestion des risques
- Finance durable

2. PUBLICATIONS DANS DES REVUES INTERNATIONALES A COMITE DE LECTURE

1. **Ma. Bellalah**, O.Kchaou, S.Tahi “Transmission of the Greek crisis on the sovereign debt markets in the euro Area”, janvier 2021, dans ‘*The Annals of Operations Research*’ (Classé CNRS rang 2)
2. **Ma. Bellalah**, O.Kchaou, S.Sassi “The Contagion of the Greek Debt Crisis on the EMU Sovereign Bond markets: a Garch-DCC Approach” **International Journal Entrepreneurship and Small Business**,2020, Vol 39, 100-120, (CNRS ranked Journal)
3. **Ma. Bellalah**, ET A.Dammak “International Capital Asset Pricing Model : The case of Asymmetric Information and Short-Sale” **Annals of Operations research**, October 2019, Volume 281, issue1-2 pp 161–173, (Classé CNRS rang 2)
4. **Ma.BELLALAH**, B.Aktan et S.Peker. “What Ward's Clustering Method tells About the four Largest Emerging Equity Markets?,” **International Journal Entrepreneurship and Small Business**2019, vol. 39(1/2), pages 64-70. (Classé CNRS rang 4)
5. **Ma Bellalah**. H.Ben Ameer et H.Hafsa “Does the Equity Premium Puzzle Persist During Financial Crisis? The case of the French equity market” **Research in International Business and Finance**, Mars volume 39, part B, January 2017, p 851-866, (Classé CNRS rang 4 au moment de la publication)
6. **Ma Bellalah**. I ben Slimane, et H.Rjibi “Time-varying beta during the 2008 financial crisis – Evidence from North America and Western Europe” *Journal of risk finance* , Mai 2017, vol. 18, no. 4, pp. 398-441
7. **Ma Bellalah**, M. Zayati, et A. Selami « Bénéfices de la diversification internationale des portefeuilles : une modélisation DCC-MVGARCH », **Revue de l'OFCE**, n 144, Mai 2016, (Classé CNRS rang 4)
- 8.
9. **Ma Bellalah**, et H.Boussada “Modeling Transmissions of Volatility Shocks: Application to CDS Spreads during the Euro Area Sovereign Crisis” **International Journal of Business**, 21(1), 2016,
10. **Ma Bellalah**, Sendi.I et Alaoui ch “Views and asymmetric information effects on asset pricing” *Basic research journals of business management and accounts*. Vol 3, P61-66, Avril, 2014
11. **Ma Bellalah**, Ben said S, et M.Zayati “Volatility's transmission between oil prices and stock returns : modeling VAR-GARCH-DCC”, **International Journal of innovation and applied studies**, 2013,Vol 2, n°1,
12. **Ma Bellalah** et Z.Ngara “Is the house price movements explain the pattern of consumption: the case of U.K », **International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences**, Vol 2 ,n°1. 2013,
13. **Ma Bellalah**, et H.Soltane, et A.Kriaa “Conditional VAR using GARCH-EVT approach : Forecasting Volatility in Tunisian Financial Market” **Journal of Computations & Modelling**, vol.2, no.2, 2012, 95-115,

14. **Ma Bellalah**, I Ben Slimane «A Home Bias based on International Asset Pricing Model» **Journal of Computations & Modelling**, vol.2, no.2, 2012, 137-156
15. **Ma Bellalah**, A.Lahiani, et K.Fedhlaoui “The Contribution of Emerging Markets to International Diversification” **Bankers, Markets and Investors** No 110, pp 31- 50, 2011. (Classé CNRS rang 3)
16. **Ma Bellalah**, M.H.Arouri, et A.Lahiani Oil price shocks and stock market returns in oil-exporting countries: the case of GCC Countries” 2010, **International Journal of Economics and Finance**, vol 2, No 5 november 2010. (Classé CNRS rang 3)
17. **Ma Bellalah** et I.Sendi “The Equity home Bias: Explanations and Financial Anomalies» avec I.Sendy, **International Journal of Economics and Finance**, vol. 2, n 2, pp 78-96, May, 2010.
18. **Ma Bellalah**, K.Fadhlaoui, A.Dherry et M.Zouaouii “An Empirical Examination of International Diversification Benefits in Central European Emerging Equity markets” **International Journal of Business**, vol 14, n 2, pp 163-173, 2009. (Classé CNRS rang 3 au moment de la parution)
19. **Ma Bellalah**, I.Sendy, et C.Alaoui «The Equity Home Bias : Investor’s Sentiments and Views» avec, **International Journal of Behavioural Accounting and Finance**, vol. 1, n 2, pp 167-178, 2009.
20. **Ma Bellalah** et Mo.Bellalah « The Equity Home Bias: An Explanation», **Banque et Marchés**, 2007, n° 88, juin, p. 6-16. avec. (Classé CNRS rang 3)
21. **Ma Bellalah** et S. Aboura. «The Effect of Asymmetric Information and Transaction Costs on Asset Pricing: Theory and Test», **International Journal of Business**, 2006, n° 11 (2), p. 182-198, (Classé CNRS rang 3 au moment de la parution)
22. **Ma Bellalah** et R.Belhaj «The Effect of Asymmetric Information on the Cost of Capital», **International Journal of Business**, n° 8, novembre 2003,
23. **Ma Bellalah** et R.Portait «The Cost of Capital in International Finance», **International Journal of Finance**, 2001, vol 13, n° 3, p. 1958-1973, (Classé CNRS rang 3 au moment de la parution)
24. **Ma Bellalah** «International Portfolio Choice and the Effect of Information Costs», **International Review of Comparative Public Policy**, 2002, vol 13, p. 351-366

3. PUBLICATIONS DANS DES OUVRAGES COLLECTIFS

1. **M.Bellalah** et S.Ben Said “International Portfolio Choice : the Case of Market Competition”, In “**Recent Developpement in Alternative Finance**” Edité par William A Barnett, 2012, Emerlad Group Publishing
- 2.

3. «Les imperfections des marchés internationaux de capitaux : revue de la littérature» ; in Abdel Rahman K. et Bellalah Mo., *Gestion des risques dans un cadre international*, **Economica**, 2000, p. 57-72.
4. «Stratégies optimales d'allocation de portefeuilles internationaux avec contraintes», *Gestion des risques dans un cadre international*, **Economica**, 2000, p.13-30 (en collaboration avec Jean Luc Prigent et Fabrice Barthélémy).

4. ARTICLES EN REVISION

1. Amine Amar & Ikrame Ben Slimane & Makram Bellalah, 2017. "**Are Non-Conventional Banks More Resilient than Conventional Ones to Financial Crisis?**," Working Papers hal-01455752, HAL.
2. Amine Ben Amar & Makram Bellalah & Lamjed Jerfel, 2018. "**Du Tunindex au Tunindex-i: Structure et Performance**," Working Papers hal-01761904, HAL.
3. International Portfolio Choice: The Case of Market Competition, article en revision, Ouvrage collectif, **Monograph Series : International Symposia in Economic Theory and Econometric**, (Emerlad Group Publishing), avec S.Bensaid 2012.
3. The Recent Financial Crisis : is There an equity Premium Puzzle, article en revision, **Journal of Computantional modelling**, 2012.

5. DOCUMENTS DE TRAVAIL

1. "Choix de portefeuille dans un cadre international et retour sous contraintes", document de travail pour la **Banque de France** (en collaboration avec les chercheurs du THEMA), 1999, Université de Cergy- Pontoise.
2. "International Asset Allocation : A Puzzle", 2004, **THEMA Management**, Université de Cergy-Pontoise, (en collaboration avec Bellalah. Mo).
3. "An International Asset Pricing Model with Constraints on Equity Ownership», **CEREG** 2002-4, Université de **Paris Dauphine**.

6. COMMUNICATIONS DANS DES CONFERENCES NATIONALES ET INTERNATIONALES

1. "A Home Bias based on International Asset Pricing Model" ISCEF 2012, 14,16
2. "The Recent Financial Crisis : is There an equity Premium Puzzle, ISCEF 2010
3. "International Corporate Investment and Portfolio Choice, AFFI 2006, Poitiers
4. "Corporate International Investment Under Incomplete Information and Taxes", Lake Garda, Verona, Italie, 2001, Multinational Finance Society (en collaboration avec Zhen Wu)
5. "The Effect of Asymmetric Information and Transaction Costs on Asset Pricing : Theory and Test", Paphos, Chypre, 2002, Multinational Finance Society, CEREG 2001-6 (en collaboration avec Sofiane Aboura).

6. “An International Asset Pricing Model with Constraints on Equity Ownership”, Paphos, Chypre, 2002, Multinational Finance Society.

7. TRAVAUX EN COURS

1. Economic Forces and Stock Exchange Prices: Pre and Post Impacts of Global Financial Recession of 2008,

7. RESPONSABILITES DE RECHERCHE

- Editeur Associé : International Journal Of Economics and Finance,
- Membre du comité de sélection Section 06- Poste MCF Iut de l’Oise,
- Rapporteur pour des revues à comité de lecture : Economic Modelling, Banque et Marchés, International Journal of Economics and Finance, International Journal of Business
- Coorganisateur du colloque « First International Symposium in Computational Economics and Finance » <http://www.iscef.com>, 25-27 février 2010 Invité d’honneur **William Barnette, Alan Kirman, Gabriel Talman**.
- Coorganisateur du colloque « Second International Symposium in Computational Economics and Finance » <http://www.iscef.com>, 15-17 Mars 2012, Invité d’honneur **Bernard DUMAS, Stephen Hall, Bruce Mizrach, Timo TERÄSVIRTA**

8. JURY DE THESE

- **2010** : Cristina TRANDAFIL: Corporate Default Prediction Within CEE countries, Directeur Pr P.Brezeanu (Université de Bucarest). (Rapporteur)
- **2008**. M.Sinedik HOUNKPONOU : « Gestion de portefeuille : analyse théorique et empirique de certaines mesures de performance », Directeur Pr J.L. Prigent (Université de Cergy). (Rapporteur)
- **2010** M.Jihed MAJDOUB : « Diversification internationale, comportement des investisseurs et effets des crises » , Directeur Pr J.L. Prigent, (Université de Cergy). (Rapporteur)

9. ENCADREMENT DE THESE

- **2011** « Diversification internationale et intégration financière », Kais Fadhlaoui (thèse soutenue, mention très honorable avec félicitation du jury à l’unanimité), Université d’Amiens.
- **2014** « Les déterminants de l’octroi de crédits et de leur remboursement au sein des IMF: Cas de la Banque Tunisienne de Solidarité », Amira Hemdane, (thèse soutenue, mention très honorable)
- **2016** « Gestion d’Actif à l’international : problème de la prime de risque et effets de frictions », Ikrame ben Slimane, (thèse soutenue, mention très honorable avec félicitation du jury à l’unanimité)
- **2017** « Essais sur l’évaluation des actifs financiers et la diversification des risques : une

analyse à l'international » Madame Sonia BEN SAID, thèse soutenue, mention très honorable avec félicitation du jury)

- **2018** «Essais sur la gestion d'actifs à l'international : Evaluation en présence de frictions et diversification » F.Amine Dammak,
- ✓ **2021**, « Mesure du risque de crédit : cas des PME », Rym Ouslati,
- ✓ **2021** « Contagion et diversification : essais empiriques », Oussama Kchaou,