



UNIVERSITY
SCHOOL
OF MANAGEMENT

IAE Lille 2023 Atelier en inférence causale

Lundi 15 mai 2023, Lille

Préambule

De très nombreuses questions de recherche en Sciences Humaines et Sociales (SHS) visent à établir une relation de causalité entre un élément et ses effets attendus. Depuis plusieurs années, la qualité des études empiriques mises en place pour y répondre, s'est considérablement accrue notamment par un recours plus systématique aux stratégies d'identification préalablement développées en sciences économiques. Ces dernières répondent à une prise de conscience des économètres des limites de certaines de leurs méthodes¹ et ont été couronnées par le prix Nobel d'Économie en 2021². C'est donc tout naturellement que cette « révolution de la crédibilité » en inférence causale s'est traduite par l'adoption récente et rapide des techniques d'identification les plus sophistiquées dans le domaine de la finance d'entreprise³.

Objectif

Nous proposons un atelier de lecture au cours duquel les principales méthodes d'identification utilisées en finance d'entreprise ainsi que certaines avancées les plus récentes en inférence causale seront présentées : les données de panel et les modèles à effets fixes, la méthodologie des variables instrumentales (IV), la méthode des différences de différences (DiD) et celle des régressions sur discontinuité (RDD)⁴. L'objectif sous-jacent est de familiariser les enseignants-chercheurs à ces méthodes et de présenter les apports de ces techniques, ainsi que leurs limites, à la recherche empirique récente en finance d'entreprise.

Pour qui ?

Cette journée d'étude est destinée aux enseignants-chercheurs intéressés par le travail empirique et principalement par l'inférence causale. Même si le cadre empirique présenté est en finance d'entreprise, les champs d'application sont larges et intègrent l'ensemble des domaines de la recherche en sciences de gestion et en SHS (marketing, stratégie, ressources humaines, organisation, économie, sciences politiques, ...).

1 cf l'article d'Edward Leamer en 1983, « Let's Take the Con out of Econometrics » [7]

2 David Card, Joshua Angrist et Guido Imbens "for their methodological contributions to the analysis of causal relationships" [The Sveriges Riksbank Prize in Economic Sciences in Memory of Alfred Nobel 2021 - NobelPrize.org](#)

3 La fraction d'articles académiques utilisant les stratégies modernes d'identification est proche de zéro jusqu'à la fin des années 80 puis augmente régulièrement pour atteindre plus de 50% en 2012 (Bowen, Frésard et Taillard, 2017) [3]

4 Nous évoquerons rapidement les expériences randomisées contrôlées (RCT) mais pour des raisons évidentes elles sont rarement utilisées en finance



UNIVERSITY
SCHOOL
OF MANAGEMENT

Modalités pratiques et contact

La journée sera animée par Jean-Gabriel Cousin, Marion Dupire, Jean-Yves Filbien et Gael Imad'Eddine. L'atelier est **gratuit** mais nous demandons aux personnes intéressées de signaler leur participation à l'adresse jean-yves.filbien@univ-lille.fr **avant le 1^{er} mars 2023**.

La journée d'étude aura lieu en présentiel dans les locaux de l'IAE de Lille (Pôle Moulins) le **lundi 15 mai 2023**. À la suite de votre inscription, plus de détails vous seront fournis.

Programme

- 9h00 - 9h30 : Accueil
- 9h30 – 10h30 : la mise en **contexte** avec pour support les articles [1] et [3]
- 10h30 – 11h30 : les données de panel et les modèles à **effets fixes** avec pour support l'article [5]
- 11h30 – 12h30 : les **variables instrumentales** avec pour support les articles [6] et [7]
- 12h30 – 14h00 : **Lunch**
- 14h00 – 15h00 : les **différences de différences** avec pour support les articles [2] et [9]
- 15h00 – 16h00 : les **régressions sur discontinuité** avec pour support les articles [4] et [10]

Références

- [\[1\] Armstrong C., J.D. Kepler, D. Samuels, D. Taylor \(2022\) *Causality redux: The evolution of empirical methods in accounting research and the growth of quasi-experiments*, Journal of Accounting and Economics, 101521](#)
- [\[2\] Baker A. C., D.F. Larcker, C.Y. Wang \(2022\) *How much should we trust staggered difference-in-differences estimates?*, Journal of Financial Economics, 144\(2\), 370-395](#)
- [\[3\] Bowen D.E., L. Frésard, J.P. Taillard \(2017\) *What's Your Identification Strategy? Innovation in Corporate Finance Research*, Management Science, 63\(8\), 2529-2548](#)
- [\[4\] Cattaneo M.D. and R. Titiunik \(2022\) *Regression Discontinuity Designs*, Annu. Rev. Econ. 2022, 14:821–51](#)
- [\[5\] deHaan E. \(2020\) *Using and Interpreting Fixed Effects Models*, Document de travail](#)
- [\[6\] Gallen T. et B. Raymond \(2021\) *Broken Instruments*, Document de travail](#)
- [\[7\] Keane M. et T. Neal \(2022\) *A Practical Guide to Weak Instruments*, No 2021-05d, Discussion Papers, School of Economics, The University of New South Wales](#)
- [\[8\] Leamer E. \(1983\) *Let's Take the Con Out of Econometrics*. The American Economic Review, 73\(1\), 31–43](#)
- [\[9\] Roth J., P.H.C. Sant'Anna, A. Bilinski, J. Poe \(2022\) *What's Trending in Difference-in-Differences? A Synthesis of the Recent Econometrics Literature*, Document de travail](#)
- [\[10\] Wei W. et A. Young \(2018\) *Selection Bias or Treatment Effect? A Re-Examination of Russell 1000/2000 Index Reconstitution*, Critical Finance Review.](#)