

*A partir d'une revue critique de la littérature dans laquelle s'opposent deux approches différentes de l'effet Book-to-Market (phénomène d'équilibre ou de déséquilibre), la première partie s'interroge sur la validité de la vision commune aux deux approches, qui considère cet effet comme une anomalie de marché. La seconde partie démontre que l'effet Book-to-Market peut être intégré dans un processus classique d'évaluation rationnelle des actifs financiers ; elle en donne une illustration empirique dans le cas français, via les actions composant l'indice CAC 40.*