

## François Longin

Professeur,  
Département  
Finance



### Contact

✉ **Mail:**  
longin@essec.fr  
✉ Avenue Bernard  
Hirsch.  
BP 50105  
95021 Cergy Pontoise  
cedex  
FRANCE

## Biographie

### François Longin - L'innovation financière

François Longin est professeur de finance à l'ESSEC depuis 1994. Il poursuit une carrière dans le domaine de la banque et de la finance en alliant recherche, conseil et formation.

Diplômé de l'Ecole Nationale des Ponts et Chaussées en 1990, il obtient son doctorat en finance à HEC en 1993. Sa thèse traite des mouvements extrêmes des marchés financiers tels que les krachs boursiers. Il a ensuite mené des recherches sur la volatilité des marchés financiers à l'Université de New York et à la London Business School. Il est aussi titulaire d'un DEA de Probabilité de Paris VI et agrégé de mathématiques.

Ses travaux de recherche portent principalement sur les événements extrêmes en finance et sur les applications financières de la théorie des valeurs extrêmes : la distribution statistique des rentabilités extrêmes, les dépôts de garantie sur les marchés dérivés, l'impact de la réglementation financière sur la volatilité des marchés financiers, l'amélioration des techniques de gestion de portefeuille en période de crise, le calcul de la value at risk (VaR) de positions de marché, la définition de scénarios catastrophe pour le stress testing... Ses travaux de recherche ont été appliqués par les institutions financières pour leur gestion des risques bancaires (marchés, crédit et opérationnels). Il a reçu le prix de la bourse américaine Chicago Board of Trade pour sa recherche sur les produits dérivés. Ses travaux ont été publiés dans des journaux scientifiques internationaux comme Journal of Finance, Journal of Business, Review of Financial Studies, Journal of Banking and Finance, Journal of International Money and Finance, Journal of Futures Markets, Journal of Derivatives et Journal of Asset Management.

Pendant plusieurs années, il est en charge de la direction de la recherche et de l'innovation dans un grand groupe bancaire international où il encadre une équipe d'ingénieurs financiers travaillant pour les salles de marchés et les sociétés de gestion. Son domaine d'expertise et de conseil couvre la gestion des risques pour les institutions financières, la gestion de portefeuille pour les sociétés de gestion, la gestion financière pour les entreprises et la gestion de patrimoine pour les particuliers. François Longin anime aussi le réseau professionnel [FinLink](#) spécialisé dans les secteurs Banque Assurance Finance. Il participe aussi au projet [SimTrade](#), site de simulation de trading sur les marchés financiers.

Pour plus d'information sur François Longin merci de visiter [le profil de François Longin sur FinLink](#)

Pour une présentation détaillée des activités du Professeur Longin merci visiter le site professionnel : [Longin Inside](#)

---

## Thèmes de recherche

### Événements extrêmes en finance :

- Modélisation des crises boursières à l'aide de la théorie des valeurs extrêmes
- Applications pratiques pour la gestion des risques et le calcul des besoins en fonds propres

### Gestion des risques :

- Méthodes de calcul de value at risk pour une position de marché
- Définition de scénarios catastrophes pour le stress testing des banques

- Calcul des besoins en fonds propres pour une banque
- Calcul du dépôt de garantie sur les marchés dérivés

#### **Gestion d'actifs :**

- Corrélation et diversification des portefeuilles d'actifs financiers en temps de crise
- Amélioration de la gestion de portefeuille en période de crise

#### **Micro-structure des marchés financiers :**

- Stratégies de trading
- Comportement des investisseurs

#### **Gestion de patrimoine :**

- Evaluation de stratégies d'investissement
- Evaluation de l'impact des incitations fiscales
- Création de valeur

---

## Publications

### 📖 Publications académiques

#### Articles

"The choice of the distribution of asset prices : how extreme value theory can help ?" (F. Longin), *Journal of Banking and Finance*, avr. 2005, Vol. 29, p. 1017-1035

"Measuring the Operational Risk of Fund Valuation Companies" (F. Longin, G. Martin), *Risk*, janv. 2003

"Edition d'un numéro spécial de la revue Finance de l'Association Française de Finance (AFFI) consacré aux événements extrêmes en finance. " (F. Longin), *Finance*, déc. 2002, p. 1-146

"Introduction to Extreme Events in Finance" (F. Longin), *Finance*, déc. 2002, Vol. 23, Numéro 2

"La Mesure du Risque Opérationnel des Sociétés de Valorisation d'OPCVM" (F. Longin, G. Martin), *Banque Magazine*, oct. 2002, Numéro 640

"Portfolio Insurance and Market Crashes" (F. Longin), *Journal of Asset Management*, sept. 2001, Vol. 2, Numéro 2

"Beyond the VaR" (F. Longin), *Journal of Derivatives*, janv. 2001, Vol. 8, Numéro 4

"Stock Market Crashes: Some Quantitative Results Based on Extreme Value Theory" (F. Longin), *Derivatives Use, Trading and Regulation*, janv. 2001, Vol. 7, Numéro 3

"Extreme Correlation of International Equity Markets" (B. Solnik), *Journal of Finance*, janv. 2001, p. 651-678

"Stress Testing: Application of Extreme Value Theory to Foreign Exchange Markets" (F. Longin), *Advances in International Finance*, janv. 2001

"From VaR to Stress Testing: the Extreme Value Approach" (F. Longin), *Journal of Banking and Finance*, janv. 2000, Vol. 24, p. 1097-1130

"Capital Requirement: A New Method Based on Extreme Price Variations" (F. Longin), *Journal of Risk Finance*, janv. 2000, Vol. 2, p. 42-50

"Extreme Value Theory: Issues for the New Millenium" (F. Longin), *Derivatives Use, Trading and Regulation*, janv. 2000, Vol. 6, Numéro 3

"Optimal Margin Level in Future Markets: Extreme Price Movements" (F. Longin), *Journal of Future Markets*, avr. 1999, Vol. 19, Numéro 2

"Value at Risk: Une Nouvelle Approche Fondée sur les Valeurs Extrêmes" (F. Longin), *Annales d'Economie et de Statistique*, janv. 1998, Numéro 52

"Application de la Théorie des Valeurs Extrêmes aux Marchés Financiers" (J. Boulier, R. Dalaud), *Banque et Marché*, janv. 1998, Numéro 32

"The Treshold Effect in Expected Volatility : A Model based on Asymmetric Information." (F. Longin), *Review of Financial Studies*, janv. 1997, Vol. 10, Numéro 3

"The Asymptotic Distribution of Extreme Stock Market Returns" (F. Longin), *Journal of Business*, juil. 1996, Vol. 69, Numéro 3

"Minimal Returns and the Breakdown of the Price-volume Relation" (P. Balduzzi, H. Kallal), *Economics Letters*, janv. 1996, Vol. 50

"Le Choix de la Loi des Rentabilités d'Actifs Financiers : Les Valeurs Extrêmes Peuvent Aider" (F. Longin), *Finance*, déc. 1995, Vol. 16, Numéro 2

"Is the Correlation in International Equity Returns Constant : 1960-1990 ?" (B. Solnik), *Journal of International Money and Finance*, févr. 1995, Vol. 14, Numéro 1

"La Théorie des Valeurs Extrêmes : Présentation et Premières Applications en Finance" (F. Longin), *Journal de la Société de Statistique de Paris*, janv. 1995, Vol. 136, Numéro 1

## Chapitres

*Expliquer la crise actuelle : le changement du business model des banques.* In: *Le Leadership responsable. Un allié sûr contre la crise.* 2009, p. 225-232

*Comment la finance se réinvente en permanence ?.* In: *L'art de l'innovation.* : Les Echos - ESSEC, Nicolas Mottis. 2007, p. 131-138

*Margin Requirements with Intraday Dynamics.* In: *Transparency, Governance and Markets* (avec J. Cotter). Amsterdam (Pays Bas) : M. Bagella , L. Becchetti , I. Hasan, Elsevier. 2006, p. 295-322

*Measuring Extreme Movements in Foreign Exchange Markets: Application of Extreme Value Theory to Stress Testing.* In: *Global Financial Markets at the Turn of the Century.* Oxford (Grande-Bretagne) : Pergamon, MERIC I., MERIC G.. 2001

*From Value at risk to Stress testing: the Extreme Value Approach.* In: *Extremes and Integrated Risk Management.* Londres (Angleterre) : Risk Books (UBS Warburg), EMBRECHT P.. 2000

## Publications professionnelles

### Articles

"CIF une activité très encadrée (2e partie)" (F. Longin, L. Rougeot), *L'As Patrimonial*, sept. 2010, Vol. 31-32, Numéro 4, p. 58-59

"CIF une activité très encadrée" (F. Longin, L. Rougeot), *L'As Patrimonial*, juin 2010, Vol. 30, Numéro 3, p. 54-55

"Evénements extrêmes en finance" (F. Longin), *L'As Patrimonial*, févr. 2010, Numéro 29, p. 46-47

"Le prix des actifs financiers" (F. Longin), *L'As Patrimonial*, déc. 2009, Numéro 28, p. 48-49

"Que savons-nous des événements extrêmes en finance ?" (F. Longin), *Expertise Bourse BNP Paribas*, nov. 2009

"Que savons-nous du comportement du prix des actifs financiers ?" (F. Longin), *Expertise Bourse BNP Paribas*, mai 2009, p. 16-18

"Investir dans les PME - Loi Tépé : tout n'est pas clair" (F. Longin), *L'As Patrimonial*, déc. 2008, p. 64-65

"Investissements dans les PME : contraintes et avantages de la loi Dutreil" (F. Longin), *L'As Patrimonial*, oct. 2008, Numéro 19, p. 45-48

"Les Innovations Financières" (F. Longin), *Banque Magazine*, déc. 2003, Numéro 653

"Guaranteed Fund : Presentation and Management Techniques" (F. Longin), *Revue de l'AFPEN*, juil. 2003, Numéro 19

"Quantifying the Op Risk in Investment Fund Valuation" (F. Longin, G. Martin), *Risk*, mars 2003

"Pension Funds and Stock Market Crashes" (F. Longin), *Revue de l'AFPEN*, juin 2001

"Correlation and Dependence in Financial Markets" (F. Longin, E. Bouye, J. Legras, F. Soupe), *Quants*, janv. 2001, Numéro 41

"Extreme Value Theory: Presentation and Application to the US Equity Market" (F. Longin), *Revue de l'AFPEN*, août 2000

"Beyond the VaR Horizon" (F. Longin, N. Gaussel, J. Legras, R. Rabemananjara), *Quants*, janv. 2000

"Risques Extrêmes sur les Marchés Financiers" (F. Longin, JF. Boulier), *Risques*, oct. 1999, Numéro 40

### 📄 Working Papers

"Term-guaranteed Fund Management : The Option Method vs the Cushion Method" (avec V. Lacoste). ESSEC, avr. 02.

"Coût d'investissement à la Bourse de Paris" (A. Chevallier). Essec Research Center, DR-99031 sept. 99.

"From VaR to Stress Testing: the Extreme Value Approach" ESSEC, août 99.

"Dependences Structure of International Equity Markets during Extremely Volatile Periods" (B. Solnik). Essec Research Center, DR-97039 nov. 97.

"Beyond the VaR" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97011 sept. 97.

"Application de la théorie des valeurs extrêmes aux marchés financiers" (J.

Boulier, R. Dalaud). Essec Research Center, DR-97022 août 97.

"Optimal Margin Level in Futures Markets - A Method Based on Extreme Price Movements" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97012 avr. 97.

"Value at Risk : Une Nouvelle Méthode Fondée sur la Théorie des Valeurs Extrêmes" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97006 févr. 97.

"From Value at Risk to Stress Testing: The Extreme Value Approach" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97004 févr. 97.

"Beyond the VaR" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97011 janv. 97.

"Stress Testing : Application de la théorie des valeurs extrêmes aux marchés des changes" (F. Longin). Essec Research Center, DR-97040 janv. 97.

"Winning in the Best and Worst of Times : Boom and Crash Options" (F. Longin). Essec Research Center, DR-96005 janv. 96.

"The Margin-Volatility Relation: A Test Based on Extreme Price Movements" London Business School, janv. 94.

"Booms and Crashes: Applications of Extreme Value Theory to the US Stock Market" London Business School, janv. 93.

### ▮ **Autres publications**

#### **Communications publiées**

"Term Capital-guaranteed Fund Management: The Option Method vs The Cushion Method", avec V. Lacoste. In : *Proceedings of AFFI*, Lyon (France) : ISFA Lyon, 2003.

"Beyond the VaR", In : *Les Journées Internationales de l'AFFI*, Paris (France) : ESCP-EAP, 2000.

"Coût d'investissement à la Bourse de Paris", avec A. Chevallier. In : *Actes de la conférence de l'AFFI*, Aix-en-Provence (France) : Université d'Aix-en-Provence, 1999.

"Correlation of International Equity Markets during Extremely Volatile Periods", avec B. Solnik. In : *Actes de la Conférence de l'AFFI*, Aix-en-Provence (France) : Université d'Aix-en-Provence, 1999.

"Correlation of Foreign Exchange Markets: an Extreme Value Study", In : *Globalization in the 21st Century*, Calexico, CA (Etats-Unis) : International Trade and Finance Association, 1999.

"Value at Risk and Extreme Values", In : *CEFES'98*, Cambridge (Grande-Bretagne) 1998.

"Stress-Testing: Application of Extreme Value Theory to Foreign Exchange Markets", In : *The Global Economy at the Turn of the Century-Volume II International Trade*, Laredo (USA) : Gulser M., Nichols S.E.W., 1998.

"Evaluating the Probability of an Extreme Price Movement : Different Approaches", avec K. Chang. In : *14e Conférence Internationale de Finance*, Grenoble (France) : Université Pierre Mendès France, 1997.

"Value at Risk : Une nouvelle méthode fondée sur la théorie des valeurs extrêmes", In : *14e Conférence Internationale de Finance*, Grenoble

(France) : Université Pierre Mendès France, 1997.

"Winning in the Best and Worst of Times : Boom and Crash Options", In : *Proceedings of 13th International Conference of the French Finance Association*, Paris (France) : AFFI, 1996.

"Optimal Margin Levels in Futures Markets : A Parametric Extreme-based Method", In : *Research Symposium Proceedings*, Chicago (USA) : Chicago Board of Trade, 1995.

## Articles de presse

"Assurance-vie : l'heure des indépendants (interview par Mathieu Neu)". *Le Nouvel Economiste*, 18 févr. 2010, p. 1-8

"Assurance-vie: «Pour investir, le plus tôt est le mieux (interview par Anne-Hélène Pommier)". *Site lefigaro.fr*, 01 janv. 2010, p. 1

"Investissez en fonction de vos besoins (interview par Laurent Cortvrindt)". *Finance Management*, 01 déc. 2009, p. 24-26

"Les raisons du rebond du marché des actions (interview par Audrey Fournier)". *Site lemonde.fr*, 10 août 2009, p. 1-1

"Le cauchemar du directeur financier (interview par Patrick Arnoux)". *Le Nouvel Economiste*, 20 mars 2009, p. 21-29

"Bourse : la remise en question des traders (interview par Sébastien Lernoould)". *Le Parisien*, 03 nov. 2008, p. 2-9

"Comment l'ESSEC s'adapte à la crise financière (passage à la télévision)". *Journal - France 3*, 24 oct. 2008

"ESSEC Label pour les élites du patrimoine (interview par Michel Goué)". *L'As Patrimonial*, 01 oct. 2008, p. 94-95

"L'art de bien doser son portefeuille (interview par Marie Pellefigue)". *Le Monde*, 06 juil. 2008, p. 6-6

"Comment renégocier sa dette (passage à la télévision)". *Consumag - France 2 / France 3*, 17 mars 2008

"Chèque de banque : comment l'utiliser à bon escient (passage à la télévision)". *Consumag - France 2 / France 3*, 09 mars 2008

"Le certificat ESSEC Gestion de patrimoine veut refléter la complexité de la profession (interview par Elodie Witting)". *Newsmanagers*, 19 oct. 2007, p. 1-2

"Comment la finance se réinvente en permanence". *Les Echos*, 15 juin 2006

"De nouveaux outils permettent de mieux gérer les risques". *Les Echos*, 22 sept. 2002

---

## Enseignement

### ↳ Enseignement à l'ESSEC

ESSEC Période initiale (Cergy)

Cours Gestion financière (FIN 021) : professeur responsable du cours de base de finance pour les étudiants de première année ESSEC

#### **Période MBA (Cergy)**

Cours Gestion financière à court terme (FIN 125) : professeur responsable du cours

Cours Management bancaire (FIN 259) : professeur responsable du cours

Cours Gestion de patrimoine (FIN 240) : professeur responsable du cours

#### **ESSEC Mastère Spécialisé Techniques financières et Finance & Asset management (Cergy)**

Cours Gestion financière à court terme : professeur responsable du cours

Cours Gestion de patrimoine : professeur responsable du cours

#### **ESSEC Executive Education - Formation Gestion de patrimoine (Paris - La Défense)**

Séminaire Panorama de la gestion de patrimoine : responsable académique du séminaire et intervenant

Certificat ESSEC Gestion de patrimoine (niveau Fondamental) : responsable académique du programme et intervenant

Séminaire Le cadre juridique et fiscal

Séminaire L'assurance vie retraite et prévoyance

Séminaire Investissement immobilier : intervenant

Séminaire Placements financiers : intervenant

Séminaire L'art de vendre et de négocier en gestion de patrimoine

Certificat ESSEC Gestion de patrimoine (niveau Expert) : responsable académique du programme et intervenant

Séminaire Vendre son conseil patrimonial aux dirigeants d'entreprise

Séminaire Savoir vendre les nouvelles classes d'actifs : intervenant

Séminaire Comprendre les nouvelles techniques de gestion de portefeuille

Séminaire Tirer parti de la réglementation actuelle

Séminaire Vendre et négocier en gestion de patrimoine : comment (dé)multiplier ses affaires et traiter de grosses affaires ?

#### **ESSEC Executive Education - Mastère Spécialisé Gestion**

Financière Contrôle (Paris - La Défense)

Cours "Gestion de trésorerie"

Cours "Gestion des risques"

Cours "Business plan"

#### **ESSEC Executive Education - Coursus 1 an Contrôle de gestion Finance (Paris - La Défense)**

Cours "Gestion de trésorerie"

Cours "Gestion des risques"

#### **ESSEC Executive Education - Formation en intra dans les entreprises**

### **✎ Autres activités pédagogiques**

#### **Animation de clubs**

Pour aller au-delà de la formation, je crée, développe et soutiens des clubs qui réunissent des étudiants de l'ESSEC MBA (Cergy), des participants de l'ESSEC Executive Education (La Défense) ainsi que les intervenants et les professeurs dans ces programmes de formation. L'animation de ces clubs prend deux formes : l'animation d'une communauté sur internet sur le [réseau FinLink](#) qui permet à chaque membre de se présenter et d'échanger avec les autres membres, et l'organisation de conférences qui permettent de se rencontrer physiquement.

[Club ESSEC Gestion financière](#) : ce club a pour objet de partager savoir et savoir-faire dans le domaine de la gestion financière. "Gérer, c'est prévoir et décider" telle est la devise du club.

[Club ESSEC Gestion de patrimoine](#) : animé par [Gabriel Eschbach](#), ce club a pour objet de partager la passion de l'exercice du métier de la gestion de patrimoine. "Entreprenons ensemble" telle est la devise du club.

#### **Encadrement d'étudiants**

Tutorat d'étudiants et d'apprentis ESSEC MBA

Tutorat d'étudiants ESSEC Période initiale dans le cadre de leur Projet inter entreprise (PIE)

Accompagnement d'anciens étudiants ESSEC dans leurs projets professionnels (création d'entreprise)

Supervision de thèses professionnelles pour les étudiants des mastères

Techniques financières et Finance & Asset management, Gestion financière

Contrôle et du cursus Contrôle de gestion Finance

Direction de thèses académiques pour les étudiants du programme doctoral ESSEC

---

## **Autres activités**

### **▮ Prix et distinctions**

Prix du Chicago Board of Trade pour la recherche sur les produits dérivés  
"Winning in the best and worst of times : boom and crash options"

### **▮ Activités scientifiques**

#### **Membre d'un comité de lecture**

*Journal of Risk, Risk*

*The Indonesian Capital Market Review (ICMR), The Univesrity of Indonesia*

*Finance, AFFI*

#### **Communications présentées à des conférences**

##### **Participation à des conférences**

"Business models in banking" présenté à la conférence organisée par Cass Business School et ESSEC (Londres, Royaume-Uni, Décembre 2009).

"Business models in banking" présenté à la conférence organisée par Credit Suisse (Paris), Cass Business School et ESSEC (Paris, France, Novembre 2009).

"Risk, uncertainty and extreme value theory" présenté à European Workshop on Financial risks and extreme value theory (Paris La Défense, Janvier 2009).

"Changement du business model des banques : une explication de la crise actuelle" présenté à la conférence ESSEC "Forum sur la crise" (Cergy-Pontoise, Décembre 2008).

"De la crise financière à la crise économique" présenté à la conférence ESSEC Transactions at ESSEC Business School (Cergy-Pontoise, France, Décembre 2008).

"Term-guaranteed fund management : the option method vs the cushion method" présenté au séminaire de recherche de IHEC (Carthage, Tunisie, Avril 2004), à la conférence Eurobanking 2003 (Bordeaux, France, Mai 2003) et à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance

(Lyon, France, Juin 2003).

"Quantifying the operational risk in investment fund valuation" présenté à la conférence Eurobanking 2003 (Bordeaux, France, Mai 2003).

"Stress Testing: How Quantitative Techniques Can Help?" présenté au séminaire de recherche de Lisbon Business School et à la conférence Risk (Londres, U.K., Octobre 2003) et à la conférence annuelle ALM Risk (Paris, France, Octobre 2002).

"Beyond the VaR" présenté à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Paris, Juin 2000) et à la Conférence SIRIF "The state of the art of value at Risk" (Edimbourg, septembre 2000).

"Extreme correlation of international equity markets" présenté au séminaire Bachelier (Paris, Octobre 1997), au séminaire de recherche de l'Université de Lausanne, de l'Université de Genève, à la Conférence CCF Quants (Champigny-sur-Marne, novembre 1999), à la Conférence Annuelle de l'American Finance Association (New York, Janvier 1999) et à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Aix-en Provence, Juin 1999).

"Coût d'investissement à la Bourse de Paris" présenté à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Aix-en Provence, Juin 1999).

"Correlation of Foreign Exchange Markets: An Extreme Value Study" présenté à la Conférence Annuelle de l'International Trade and Finance Association (Casablanca, Mai 1999).

"Stress testing : application of extreme value theory to foreign exchange markets" présenté à la Conférence Annuelle de l'International Trade and Finance Association (Atlantic City, Mai 1998).

"Evaluating the Probability of an Extreme Price Movement : Different Approaches" présenté à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Grenoble, Juin 1997).

"From VaR to stress testing: the extreme value approach" présenté aux séminaires de recherche de la LSE, l'INSEAD, l'Université de Lausanne, et à la Conférence organisée par MGI sur le thème "Risques de Marché" (Paris, Juillet 1996), à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Grenoble, Juin 1997), à la Conférence Annuelle de l'European Financial Management Association (Lisbonne, Juin 1998) et à la Conférence sur le thème "Computational Economics" (Cambridge, Royaume-Uni, Juillet 1998).

"Value at Risk : une nouvelle approche fondée sur les valeurs extrêmes" présenté à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Grenoble, Juin 1997).

"Winning in the best and worst of times : boom and crash options" présenté aux séminaires de recherche de l'ESSEC, HEC, LSE, Crédit Commercial de France, à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Paris, Décembre 1995), à la Conférence "Risk Management and Value at Risk for Financial Institutions" organisée par l'European Institute for Advanced Studies in Management (Bruxelles, Janvier 1996), à la Conférence Annuelle de la Southwest Finance Association (San Antonio, Mars 1996), à la Conférence Annuelle de la Midwest Finance Association (Chicago, Mars 1996), à la Conférence Annuelle de l'Eastern Finance Association (Charlotte, Avril 1996) et au Symposium Annuel "Futures and Options" organisé par le Chicago Board Of Trade (Tilburg, Septembre 1996).

"The margin - volatility relationship : a test based on extreme price movements" présenté au séminaire de recherche de LBS, à la Conférence "Research in Extreme Value Theory" organisée par l'Université de

Manchester (Mai 1994), à la Conférence "The Assessment of Financial Markets Regulation" organisée par le Collège Hertford de l'Université d'Oxford (Septembre 1994) et à la Conférence Annuelle de l'European Finance Association (Vienne, Août 1997).

"The threshold effect in expected volatility : a model based on asymmetric information" présenté aux séminaires de recherche de l'INSEAD, ESSEC, HEC, CREST, LSE, LBS, des universités de Paris-Dauphine, Bourgogne, Erasmus, Fordham, Laval, Montréal, Limburg et à la Conférence Annuelle de l'European Finance Association (Copenhague, Août 1993).

"The asymptotic distribution of extreme stock market returns" présenté aux séminaires de recherche Bachelier de l'Université Pierre et Marie Curie, Cournot de l'Université de la Sorbonne, ESSEC, HEC, LBS et à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Paris, Décembre 1993).

"Optimal margin level in futures markets : a method based on extreme price movements" présenté à la Conférence "Multivariate Extreme Value Theory with Applications to Economics and Finance" organisée par l'Université Erasmus (Rotterdam, Mai 1994), à la Conférence Annuelle de l'Association Française de Finance (Tunis, Juin 1994), à la Conférence Annuelle de l'European Finance Association (Bruxelles, Août 1994), au Symposium Annuel "Futures and Options" organisé par le Chicago Board Of Trade (Bonn, Septembre 1994) et au séminaire de recherche annuel du CEPR sur les marchés financiers (Gerzensee, Juillet 1995).

#### **Organisation de conférences**

Conférences du [Club ESSEC Gestion de patrimoine](#) depuis 2009 (co-organisation avec Gabriel Eschbach).

Conférence Eurobanking à Bordeaux en mai 2003 (co-organisation avec Antoine Frachot, Crédit Lyonnais).

Conférence sur le thème de la Value at risk (VaR) à Edinbourg en octobre 2000 (co-organisation avec Pradeep Yadav, University of Strathclyde).

### **📌 Affiliations et activités académiques**

#### **Affiliations à des associations académiques**

Membre de l'Association Française de Finance (AFFI), de l'Association Européenne de Finance (EFA) et de l'Association Américaine de Finance (AFA)

Ancien administrateur et trésorier de l'Association Française de Finance (AFFI)

Ancien chercheur affilié au Center for European Policy Research (CEPR)

#### **Affiliations à des associations professionnelles**

Ancien membre de l'Association Française des Trésoriers d'Entreprise (AFTE), Association Française pour le Développement des Fonds de Pension (AFPEN) et Association Française de Gestion Actif Passif (AFGAP)

#### **Participation à des comités scientifiques de revues académiques**

Journal of Risk

Finance

The Indonesian Capital Market Review (ICMR)

#### **Editeur invité pour la revue Finance**

Numéro spécial sur le thème Extreme events in finance

#### **Rapporteur pour des revues académiques**

Journal of Business, Journal of Finance, Journal of Financial Economics, Econometrica, Journal of Financial Quantitative Analysis, Journal of Banking and Finance, Review of Financial Studies, Review of Economic Studies, Journal of International Money and Finance, Journal of Empirical Finance,

Pacific Basin Finance Journal, Journal of Empirical Finance, Journal of Futures Markets, Mathematical Finance, ASTIN Bulletin, Finance, RISK Magazine, Banque et Marchés, International Review of Economics and Finance, European Journal of Operational Research and European Financial Review, etc.

#### **Rapporteur pour des revues professionnelles**

RISK Magazine, Banque et Marchés, etc.

#### **Management académique**

Participation à de nombreux comités et groupes de travail à l'ESSEC : comité de recherche, comité d'enseignement, comité pédagogique, etc.  
Responsable académique de la formation ESSEC gestion de patrimoine  
Ancien responsable du Département Finance à l'ESSEC

### **▣ Conseil**

#### **Conseil en gestion des risques auprès d'institutions financières**

Modélisation des risques bancaires (crédit, marché et opérationnel) : value at risk (VaR) et stress testing  
Développement et validation de modèles financiers : pricers d'options et de produits structurés

#### **Conseil en gestion d'actifs auprès de sociétés de gestion de portefeuille**

Allocation d'actifs (aspect stratégique)  
Stratégies de couverture de portefeuille  
Couverture de portefeuille en période de crise  
Construction de produits à capital garanti (méthodes OBPI et CPPI)

#### **Conseil en gestion financière auprès d'entreprises**

Rédaction de business plan et recherche de fonds pour les entreprises  
Gestion de trésorerie : gestion du disponible et des dettes à court terme  
Gestion des risques (change, taux d'intérêt et prix des matières premières) : profil de risque et stratégies de couverture

#### **Conseil en gestion de patrimoine**

Allocation d'actifs  
Investissement immobilier

#### **Communication d'entreprise**

Rédaction d'articles pour les magazines d'entreprise  
Organisation de conférences (universités d'entreprise, réunion clients)

#### **Animation du réseau FinLink**

FinLink est un réseau professionnel spécialisé dans les secteurs Banque Assurance Finance (BAF).

### **▣ Expérience professionnelle**

#### **Professeur de finance à l'ESSEC (1994 - présent)**

#### **Consultant Institutions financières & Entreprises (1994 - présent)**

Conseil en gestion des risques auprès d'institutions financières  
Conseil en gestion d'actifs auprès de sociétés de gestion de portefeuille  
Conseil en gestion financière auprès d'entreprises  
Conseil en gestion de patrimoine

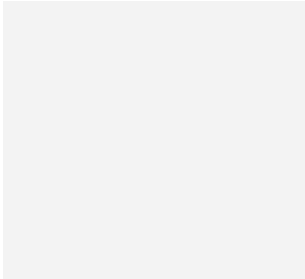
#### **Professeur visitant à l'University College de Dublin - UCD (été 2005)**

Recherche et enseignement du cours Bank management

#### **Conseil en gestion de patrimoine (2003-2005)**

#### **Directeur de la Recherche et de l'Innovation du groupe HSBC CCF (1999-2003)**

Management d'une équipe d'ingénieurs financiers (validation des modèles



quantitatifs utilisés dans la banque)

Management d'une équipe d'ingénieurs financiers (veille concurrentielle sur les nouveaux produits)

**Chercheur post-doctoral à la London Business School (1993-1994)**

**Chercheur visitant à la Stern Business School - New York University (1992-1993)**