



Maître de Conférences en Sciences de Gestion, spécialité Finance

1

Formation et diplômes

Doctorat en Sciences de Gestion, spécialité Finance

2015 - 2019	Doctorat en Sciences de Gestion , thèse soutenue le 2 décembre 2019
Spécialité :	Finance de marché
Titre :	Modèles d'évaluation des actifs financiers, anomalies et notation extra-financière
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Unité de recherche :	Institut de Recherche en Gestion (IRG, EA 2354)
École doctorale :	Organisations, Marchés et Institutions (OMI, ED 530)
Directeur de thèse :	Souad Lajili Jarjir (Maître de Conférences, HDR à l'Université Paris-Est Créteil)
Président du jury :	Patrick Roger (Professeur à l'Université de Strasbourg)
Premier rapporteur :	Pascal Grandin (Professeur à l'Université de Lille)
Second rapporteur :	Marie Lambert (Professeure associée à HEC Liège)
Suffragant :	Gaëlle Le Fol (Professeure à l'Université Paris Dauphine)

Marc Desban

Maître de Conférences à l'Université Paris-Est Créteil, UFR d'AEI International School

Né le 24 janvier 1989 à Nogent sur Marne (94)

Français

Masculin

61 avenue du général de Gaulle, 94000 Créteil

9 rue du Bois de Paris, 77700 Chessy

+33 6 33 77 29 19

marc.desban@gmail.com

HAL marc desban

R, L^AT_EX, VBA

Microsoft Pack Office. Excellente maîtrise d'Excel

Français : langue maternelle, Anglais : lu, écrit et parlé

Table des matières

1	Formation et diplômes	1
2	Expériences professionnelles académiques	2
3	Responsabilités académiques	3
4	Publications et pré-publications	4
5	Présentations et conférences	5
6	Activités d'enseignement	6
7	Expériences professionnelles en banques et en entreprises	11
8	Récompenses et certifications	11
9	Sports	11
	Références	11

Master 2 Gestion de Portefeuille

2014 - 2015	Master 2 Gestion de Portefeuille , avec mention et major de promotion IAE Gustave Eiffel & Université Paris-Est Créteil Le mémoire de recherche a été valorisé sous la forme d'un chapitre d'ouvrage : Desban M. & Lajili Jarjir S. 2019 "Asset pricing of individual stocks over crisis period", Handbook of Global Financial Markets, Transformations, Dependence, and Risk Spillovers. World Scientific, chapter 26, p.671-688 ISBN : 978-981-3236-64-6
-------------	--

Master 2 Gestion des Instruments Financiers

2013 - 2014	Master 2 Gestion des Instruments Financiers , avec mention Université de Cergy-Pontoise
-------------	--

Master 2 Finance, Contrôle et Audit

2013 - 2014	Master 2 Finance, Contrôle et Audit , avec mention EDC Business School, La Défense
-------------	---

Maître de Conférences en Sciences de Gestion et du Management en spécialité Finance de marché à l'Université Paris-Est Créteil (UPEC)

Depuis septembre 2020

Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'Administration et Échanges Internationaux (AEI International School)
Unité de recherche :	Institut de Recherche en Gestion (IRG, EA 2354)

Attaché temporaire d'enseignement et de recherche

Durée :	2 années (2018–2020)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	Instituts d'Administration des Entreprises (IAE) Gustave Eiffel
Discipline :	Finance de marché
Unité de recherche :	Institut de Recherche en Gestion (IRG, EA 2354)

Programme du CEFAG (FNEGE)

Durée :	1 an (2017–2018)
Institution :	FNEGE
séminaire 1 (La Baule, France) :	12 au 15 juin 2017 : Design de recherche, épistémologie et méthodologie.
séminaire 2 (Florence, Italie) :	10 au 15 septembre 2017 : Processus de publication d'un article, relations avec le rédacteur en chef, présentation & discussion. Éthique dans le processus de publication.
séminaire 3 (Paris, France) :	12 au 14 février 2018 : Métiers et carrières de l'enseignant-chercheur en gestion.

Visiting à l'Université DePaul, Chicago (Illinois)

Durée :	1 trimestre (mars à juin 2017)
Institution :	Université DePaul
Statut :	Chercheur invité
Département :	Finance
Page web :	https://www.depaul.edu/Pages/default.aspx
Adresse :	1 E. Jackson Blvd. Chicago, IL 60604
Sur l'invitation de :	Sébastien Michenaud et Ali Fatemi

Contrat doctoral pour la recherche de 3 ans avec missions d'enseignement

Durée :	3 années (2015–2018)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	Instituts d'Administration des Entreprises (IAE) Gustave Eiffel
Discipline :	Finance de marché
Unité de recherche :	Institut de Recherche en Gestion (IRG, EA 2354)
École doctorale :	Organisations, Marchés et Institutions (OMI, ED 530)

Depuis 2021	Élu au Conseil de Gestion de l'UFR d'Administration et Échanges Internationaux (AEI International School) de l'UPEC (Collège B) sur la liste " <i>Pour Innover Dans l'Union</i> ".
2020–2021	HCÉRES : Sélection acceptée en qualité d'expert "jeune docteur" pour les évaluations des écoles doctorales et des collèges doctoraux pour 3 ans.
2020–2021	Directeur de mémoires de quatre étudiants en M2 Gestion de Patrimoine à l'IAE Gustave Eiffel.
2020–2021	Tuteur pédagogique d'étudiants en stage et Maître d'apprentissage à l'UFR d'AEI International School (niveau M2).
2017–2020	Membre du collège doctoral de l'Université Paris-Est : Représentant des doctorants au conseil du laboratoire. Participation active dans la préparation du bilan HCERES (2019) de l'IRG (EA 2354).
2018–2019	Maître d'apprentissage d'un étudiant du M1 finance à l'IAE Gustave Eiffel : Contrat d'apprentissage à Société Générale (Lyxor AM) en mesure de performance.
2016	Membre du comité d'organisation de la conférence <i>European Academy Management</i> (EURAM).
2015–2019	Référent pour la certification de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) à l'IAE Gustave Eiffel.
2015–2018	Référent de la base de données comptables et financières Thomson Reuters Datastream à l'IAE Gustave Eiffel et de l'unité de recherche de l'IRG (EA 2354).

Publications avec comité de lecture

Lajili Jarjir S., Nasreddine A. & Desban M. 2020 "Corporate Social Responsibility as a common risk factor", Global Finance Journal, pages 561–577, October ISSN : 1044-0283

[ABDC^a rang A ; AJG^b rang 2 ; FNEGE rang 4 ; HCERES rang C]

Desban, M., & Lajili Jarjir, S., 2018 "Corporate ownership structure, market anomalies and asset pricing", Journal of Asset Management, Palgrave Macmillan, vol. 19(5), pages 316-340, September. ISSN : 1470-8272

[ABDC rang B ; AJG rang 2 ; FNEGE rang 4 ; HCERES rang C]

^aABDC : Classement international 2019 ABDC Journal Quality List publié par the Australian Business Deans Council (ABDC) (<https://abdc.edu.au/research/abdc-journal-list/>)

^bClassement international Academic Journal Guide publié par Chartered Association of Business Schools (<https://charteredabs.org/academic-journal-guide-2018-available-now/>)

Chapitre d'ouvrage

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2019 "Asset pricing of individual stocks over crisis period", Handbook of Global Financial Markets, Transformations, Dependence, and Risk Spillovers. World Scientific, chapter 26, p.671-688 ISBN : 978-981-3236-64-6

Articles en cours

Diyarbakirlioglu E., Desban M., Lajili Jarjir S. & Satman M.H. 2021 "Dealing with measurement error problem in asset pricing model using Compact Genetic Algorithms" Working paper

Desban M. 2021 "Systematic co-skewness and co-kurtosis over the French market". Revue visée d'ici août 2021 : Journal of Empirical Finance [FNEGE rang 2 / CNRS cat. 3 / HCERES rang A]

Thauvron A., Desban M., Astolfi P. & Lecarpentier-Moyal S. 2021 "Valorisation et taux d'actualisation en IFRS : une prime de taille existe-t-elle sur le marché français ?" Recherche réalisée avec le soutien de l'Autorité des Normes Comptables (ANC)

Astolfi, P., Thauvron, A., Desban M. & Moyal Lecarpentier S. 2021 "Illiquidité et contexte de crise des marchés financiers - Un risque sous-estimé ?" Recherche réalisée avec le soutien de l'Autorité des Normes Comptables (ANC)

Valorisation de la recherche et diffusion des connaissances auprès de la société

Lajili Jarjir S., Nasreddine A. & Desban M. 2021 "Sur les marchés financiers, les investisseurs intègrent bien la notation extra-financière", The Conversation, 26 mai 2021

Article de presse dans les Échos 2020 "Investir en Bourse : ces boîtes vous transforment en trader amateur", Chloé Marriault

Article de presse au Figaro 2021 "Investir en Bourse, nouvelle passion des jeunes Français", Emma Confrère

Conférences nationales et internationales

Astolfi, P., Thauvron, A., Desban M. & Moyal Lecarpentier S. 2019 "*Illiquidité et contexte de crise des marchés financiers - Un risque sous-estimé ?*" Recherche réalisée avec le soutien de l'Autorité des Normes Comptables (ANC)
 ➤ 22nd Association Francophone de Comptabilité (AFC), Paris, May 20th - 22nd 2019

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2018 "*Co-moments as market anomalies: Evidence from France*"

- 25th Global Finance Conference (GFC), Paris, July 3rd - 5th 2018
- 35th Spring International Conference of the French Finance Association (AFFI), Paris, May 22nd - 24th 2018

Lajili Jarjir S., Nasreddine A. & Desban M. 2018 "*A CSR Asset Pricing Model*"

- 25th Global Finance Conference (GFC), Paris, July 3rd - 5th 2018
- 35th Spring International Conference of the French Finance Association (AFFI), Paris, May 22nd - 24th 2018
- 11th Financial risks forum, Louis Bachelier, March 26th - 27th 2018

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2017 "*Evidence on size, value, profitability, investment and quality in the French market*"

- 26th Annual conference of the European Financial Management Association (EFMA), June 2017, Athena, Greece
- 34th Spring International Conference of the French Finance Association (AFFI), June 2017, Valence, France

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2016 "*Asset pricing of individual stocks over crisis period*"

- 7th International Research Meeting in Business and Management IRMBAM 2016, July 2016, Nice, France

Journées de recherche et séminaires doctoraux

Desban M. 2019 "*Modèles d'évaluation des actifs financiers, anomalies et notation extra-financière*"

- Journée Interuniversitaire de Recherche en Finance (JIRF), Université Paris 1 Panthéon Sorbonne, May 16th 2019, Paris

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2018 "*Co-moments as market anomalies: Evidence from France*"

- 15th edition of the Augustin Doctoral Days (ACDD) - Strasbourg, May 23rd - 24th 2018

Desban M. & Lajili Jarjir S. 2016 "*Asset pricing of individual stocks over crisis period*"

- Journée Interuniversitaire de Recherche en Finance, Institut de Science Financière et d'Assurances (ISFA), May 2016, Lyon, France

3^{eme} édition de la journée de recherche « Management et Société » sur le sujet : Participation et in(ex)clusion ? IRG (EA 2354), Juin 2019

Séminaire doctoral "IAE de France" Mars 2016, Paris

Séminaire doctoral "Les Doctoriales" 2016 Université Paris-Est Octobre 2016, Chamarandes

6^{eme} colloque Jedomi - École doctorale de l'OMI - Février 2016, Créteil

Enseignements dispensés à l'UFR d'AEI International School (UPEC)

Corporate Social Responsibility (M2)

Formations :	M2 en formation initiale : <ul style="list-style-type: none"> ▪ International Business (IB) ▪ Sustainability and Green Business (SGB)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'AEI International School
Responsable :	Christelle Garrouste (christelle.garrouste@u-pec.fr)
Enseignement :	Corporate Social Responsibility
Volume d'heures :	20h par an
Langue :	Anglaise
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2020–2021)
Catégorie :	Cours magistral

International Projects Financing (M2)

Formations :	M2 en alternance : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Management et Commerce International parcours Négociations internationales des projets commerciaux (NIPC) ▪ Amérique du Nord (AN)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'AEI International School
Enseignement :	International Projects Financing
Volume d'heures :	28h par an
Langue :	Anglaise
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2020–2021)
Catégorie :	Travaux dirigés

Pilotage de la performance financière (M1)

Formations :	M1 en formation initiale : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Management des PME et ETI et Transformation Digitale (MPME) ▪ Commerce Électronique (CE) ▪ Relations Sociales, Ressources Humaines (RSNM)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'AEI International School
Enseignement :	Pilotage de la performance financière
Volume d'heures :	22h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2020–2021)
Catégorie :	Cours magistral

Gestion Financière et Comptabilité Internationale (M1)

Formation :	M1 (FA) Management des PME et ETI et Transformation Digitale (MPME)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'AEI International School
Enseignement :	Gestion Financière et Comptabilité Internationale
Volume d'heures :	15h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2020–2021)
Catégorie :	Travaux dirigés

General Accounting & International Business (L3)

Formations :	L3 Commerce International & filières sélectives : <ul style="list-style-type: none">▪ Amérique du Nord (AN)▪ Amérique Latine (AL)▪ Commerce International (CI)▪ Europe (EUR)▪ International Business (IB)▪ Shanghai (SHA)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	UFR d'AEI International School
Enseignement :	General Accounting and International Business
Volume d'heures :	16h30 par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2020–2021)
Catégorie :	Cours magistral

Enseignements dispensés à l'IAE Gustave Eiffel (UPEC)

Financial modelling with R (M2)

Formation :	M2 Gestion de Portefeuille (formation en apprentissage)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Erkin Diyarbakirlioglu (erkin.diyarbakirlioglu@u-pec.fr)
Enseignement :	Financial applications with R
Volume d'heures :	21h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 3 ans (2018–2021)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Construction de portefeuilles de titres sous le langage de programmation R. Évaluation du risque, sélection d'actifs, construction de portefeuilles sous contrainte de minimisation de variance et de maximisation du ratio de Sharpe. Estimations multifactorielles par les modèles de Fama et French (1993 [2] et 2015 [3]). Méthode des Moments Généralisée (MMG) de Hansen (1982) [6], test de Gibbons, Ross et Shanken (1989) [5], Shanken et Barillas (2018) [1] et procédure en deux étapes de Fama-MacBeth (1973) [4]. L'objectif fixé, pour les étudiants, est de les accompagner dans la création d'un fonds d'investissement.

Méthodes quantitatives appliquées à la finance (M2)

Formation :	M2 Ingénierie financière (formation à temps plein avec stage)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Stéphanie Serve (stephanie.serve@u-pec.fr)
Enseignement :	Méthodes quantitatives appliquées à la finance
Volume d'heures :	12h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 3 ans (2017–2020)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Gestion de portefeuilles d'actifs risqués. Optimisation des poids sous contrainte de minimisation de la variance et de la maximisation du ratio de Sharpe. Estimation du β dans le cadre du modèle de marché. Modélisation multifactorielle. Théorie de l'efficience des marchés. Sélection de modèles sur la base de leurs spécifications, du caractère homoscédastique de leurs résidus statistiques ainsi qu'à partir de divers critères d'information.

Financial Markets (M2 MBA)

Formation :	M2 International MBA
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Éric Hertzler (eric.hertzler@u-pec.fr) et Patrick Fleurentdidier (patrick.fleurentdidier@u-pec.fr)
Enseignement :	Financial Markets
Volume d'heures :	12h par an
Langue :	Anglaise
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2019–2020)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Évaluation de projet par les <i>discounted cash-flows</i> . Valorisation d'actions et d'obligations. Gestion de portefeuilles sous les contraintes de Markowitz. Stratégie de couverture par les options.

Les investissements socialement responsables pour les financiers (M2)

Formation :	M2 Management de la RSE (formation en alternance)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Laurence Beierlein (beierlein@u-pec.fr) et Anne-Catherine Moquet (anne-catherine.moquet@u-pec.fr)
Enseignement :	Les investissements socialement responsables pour les financiers
Volume d'heures :	4h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 3 ans (2017–2020)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Introduction aux investissements socialement responsables. Présentation de fonds d'investissement ISR. Gestion active et passive de stratégies sur titres en fonction de leurs notations extra-financières.

Analyse de données (M2)

Formation :	M2 Ingénieur d'affaires (formation en apprentissage)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Justine Arnoud (justine.arnoud@u-pec.fr) et Philippe Jourdan (philippe.jourdan@u-pec.fr)
Enseignement :	Analyse de données
Volume d'heures :	22h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseignement depuis 1 an (2019–2020)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Analyse de données quantitatives. Traitement et calibrage de bases de données. Statistiques descriptives et analyses de séries chronologiques. Régressions linéaires multifactorielles et modèles autorégressifs. Analyses économétriques de la qualité des estimations. Détections de tendances dans des séries chronologiques et procédure de désaisonnalisation. Test d'indépendance du χ^2 .

Microsoft Excel: niveau très avancé (L3)

Formation :	L3 Gestion des Entreprises (formation en apprentissage)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Anouk Mukherjee (anouk.mukherjee@u-pec.fr)
Enseignement :	Microsoft Excel : niveau très avancé
Volume d'heures :	24h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseigné 1 an (2018–2019)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Manipulation du logiciel Microsoft Excel. Niveau très avancé. Optimisation du temps de calcul et de la taille du fichier. Imbrication de formules à plusieurs niveaux. Tableaux croisés dynamiques, graphiques et calcul matriciel. Détournement de formules en vue de produire des procédures alternatives, moins lourdes et plus dynamiques.

Comptabilité analytique de gestion (L3)

Formation :	L3 Gestion des Entreprises (formation en apprentissage)
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Hélène Peton (helene.peton@u-pec.fr)
Enseignement :	Comptabilité analytique de gestion
Volume d'heures :	24h par an
Langue :	Française
Ancienneté :	Enseigné durant 2 ans (2016–2018)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	Méthodes d'évaluation des stocks. Imputation des charges indirectes par la méthode des coûts complets et par la méthode ABC. Calcul du seuil de rentabilité jusqu'à l'évaluation de projets d'investissement par le calcul de valeurs actualisées.

Principles of finance (L3)

Formation :	L3 Management international
Institution :	Université Paris-Est Créteil
Composante :	IAE Gustave Eiffel
Responsable :	Arnaud Thauvron (thauvron@u-pec.fr) et Patrick Fleurentdidier (patrick.fleurentdidier@u-pec.fr)
Enseignement :	Principles of finance
Volume d'heures :	24h par an
Langue :	Anglaise
Ancienneté :	Enseigné durant 2 ans (2019–2021)
Catégorie :	Cours magistral
Programme :	This course introduces an overview of global finance and gives key factors to understand: <ul style="list-style-type: none">➤ financial markets and derivatives (equity, rates) ;➤ financial risks (rates and credits) ;➤ asset management (ETF, Growth/Value, simple structured product) ;➤ corporate finance (choice of hedging strategy, treasury, asset and liabilities management);➤ retail finance (mortgage, deposit, saving account).

7

Expériences professionnelles en banques et en entreprises

Structured Products and Equity derivatives Sales

Société :	Société Générale, CIB, La Défense
Durée :	1 an (2014–2015)
Fiche de poste :	Structuration et vente de produits <i>ad-hoc</i> à des contreparties OTC (brokers, banquiers privés, assureurs). Optimisations de payoff (Twin-win, Call/Put spread, reverse convertibles, hybrid CLN, volatility target). Gestion des marges et de ses convergences en vue des rachats. Animation des marchés primaires et secondaires.

Fixed Income Buy Side Analyst

Société :	BNP Investment Partner, Paris, Bergère
Durée :	1 an (2013–2014)
Fiche de poste :	Analyse d'états financiers en vue d'apprécier le risque des émetteurs d'obligations de type : <i>investment grade</i> (supérieur à Baa3 et BBB-) et <i>cross-over</i> . Anticipation des risques sur la base de critères financiers et comptables afin d'anticiper les variations de notation des agences (S&P, Moody's et Fitch). Objectif d'anticipation des <i>spreads</i> . Rédaction de <i>credit notes</i> et de synthèses suite aux différents meetings tels que les <i>road-shows</i> .

Analyste financier junior

Société :	Rentokil Initial Holding, Boulogne-Billancourt
Durée :	6 mois de stage (2012)
Fiche de poste :	Suivi journalier des lignes de cash des filiales. <i>Reportings</i> hebdomadaires du BFR. Participation au développement d'un outil d'évaluation des coûts de revient des nouvelles activités d'entretien.

8

Récompenses et certifications

2017	Bourse du mérite de la Chancellerie de Paris
2017	Programme du CEFAG organisé par la FNEGE
2014	Certification de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)

9

Sports

18 ans	Natation : National 3 ^{eme} division. Qualifié en 2 ^{nde} division pour les championnats de France en 2007 et 2008 sur 100m & 50m nage libre (NL). Meilleur temps : 0''25'95 (50m NL) & 0''58'32 (100m NL). Temps actuels au 100mNL : 0''59'60 et au 50mNL 0''26'85. Niveau championnat de France 2020 en barème d'hiver, catégorie Master (C2). Trois entraînements par semaine dont deux avec l'Université Paris-Est Créteil (SUAPS).
	Pratique régulière du Triathlon. Objectif de réaliser l'épreuve du IronMan de 226 kilomètres (3,8km de natation, 180,2km de cyclisme puis un marathon de 42,195km) en 11h.

- [1] F. Barillas and J. Shanken. Comparing asset pricing models. *Journal of Finance*, 73(2):715–754, 2018.
- [2] E. F. Fama and K. R. French. Common risk factors in the returns on stocks and bonds. *Journal of Financial Economics*, 33(1):3–56, 1993.
- [3] E. F. Fama and K. R. French. A five-factor asset pricing model. *Journal of Financial Economics*, 116(1):1–22, 2015.
- [4] E. F. Fama and J. MacBeth. Risk, return, and equilibrium: Empirical tests. *Journal of Political Economy*, 81(3):607–636, 1973.
- [5] M. Gibbons, S. Ross, and J. Shanken. A test of the efficiency of a given portfolio. *Econometrica*, 57:1121–1152, 1989.
- [6] L. Hansen. Large sample properties of generalized method of moments estimators. *Econometrica*, 50(4):1029–1054, 1982.