

Jean-Paul DÉCAMPS

Adresse Professionnelle

Toulouse School of Economics (CRM-IDEI)

Université de Toulouse 1

Manufacture des Tabacs - Aile J.J Laffont

21, Allée de Brienne

Tel.: (33) 05.61.12.85.99

e-mail :jean-paul.decamps@tse-eu.fr

Habilitation à Diriger les Recherches

- “Contributions à la Finance Mathématique”
soutenue en janvier 2000 à l’Université de Toulouse 1. Membres du jury: Bruno Biais, Darrell Duffie, Ivar Ekeland, Nicole El Karoui, Monique Pontier, Jean-Charles Rochet et Jean Tirole.

Emplois

- Professeur de Mathématiques à l’Université de Toulouse 1 depuis septembre 2000.
- En délégation au CNRS affecté à l’UMR 5604 (GREMAQ) 1997-1999.
- Maître de Conférences de Mathématiques à l’Université de Toulouse 1 1993-2000.

Distinctions

- Academic Fellow de l’Institut Europlace de Finance 2006-
- Titulaire de la Prime de Recherche et d’Encadrement Doctoral 2000-2004 et 2005-2009
- Prix 2013 du meilleur article en Finance de Institut Europlace de Finance pour l’article “Free Cash Flow, Issuance Costs and Stock Prices” écrit avec T. Mariotti, J.C Rochet et S. Villeneuve.

Responsabilités Administratives et pédagogiques présentes et passées

- Membre du Conseil Scientifique de l’Université de Toulouse 1 et Président du comité BQR groupe 3 (Mathématiques, Informatique, Sociologie et Langues) 2011 -
Membre du Conseil Scientifique de l’Université de Toulouse 1 1997-2000.
- Président du comité de Recrutement de Mathématique de l’Université de Toulouse 1 (2013). Second Vice Président de la Commission de Spécialistes de Mathématiques de l’Université de Toulouse 1 1995-2000.
- Représentant du Département de Mathématiques au Comité de Département de Toulouse School of Economics 2010-

- Responsable Pédagogique de la double Licence Economie et Mathématiques-MIASHS, (anciennement licence MASS) 2000-
- Membre du conseil pédagogique de l'Ecole d'économie de Toulouse 2010-
- Directeur du Département de Mathématiques de l'Université de Toulouse 1, 2005-2008.
- Membre du conseil d'UFR de la faculté de Sciences Economiques 1994-1998 et 2001-2006.

Responsabilités Scientifiques, Evaluation de la Recherche, Financement de la Recherche.

- Membre du projet PASTOR : “Perturbation Analysis for Deterministic and Stochastic Optimal Control Problems”, programme PGMO 2013-2016.
- Co-responsable du programme CTCF: “Contract Theory and Corporate Finance” Programme Blanc ANR 2009-2013 (ANR-09-BLAN-0358)
- Membre du projet *Managerial incentives, corporate governance and the adoption of new strategies*, 2007-2010 financé par l'Institut Europlace de Finance.
- Responsable scientifique du projet ACI (Nouvelles Interfaces des Mathématiques) NIM 185 *Options Réelles et Théorie de l'Investissement*, 2004-2009.
- Responsable Scientifique du projet *Informational Inefficiency, Risk Aversion and Stock Split: An Experimental Approach*, 2004-2007 financé par l'Institut Europlace de Finance.
- Membre du projet *Finance d'Entreprise, Régulation Bancaire et Théorie de l'Agence*, 2004-2007 financé par l'Institut Europlace de Finance.
- Activités d'expertise pour l'ANR, l'AERES, l'Institut Europlace de Finance, L' Université de Paris 1.
- Rapporteurs pour: *Annales d'Economie et Statistiques, Applied Mathematics letters, Economic Modelling, Finance, Finance and Stochastics, Games and Economic Behavior, Journal of Banking and Finance, Journal of Economics, Journal of Economics Dynamics and Control, Journal of Economic Theory, Journal of Finance, Journal of Financial Intermediation, Journal of Mathematical Economics, Mathematical Finance, Mathematics and Financial Economics, Mathematical Social Sciences, RAND Journal of Economics, Review of Economic Studies, Review of Finance, Revue Economique.*

Articles Publiés ou à paraître dans une revue à comité de lecture.

- [20] Bisière, C., Décamps, J.P. and S. Lovo: “Risk Attitude, Beliefs Updating and the Information Content of Trades: An Experiment”, *Management Science*, à paraître.
- [19] Décamps, J.P. and S. Villeneuve: “Rethinking Dynamic Capital Structure Models with Roll-Over Debt”, *Mathematical Finance*, à paraître.

- [18] Décamps, J.P., Mariotti, T. Rochet, J.C., and S. Villeneuve (2011): “ Free Cash Flow Issuance Costs, and Stock Prices”, *The Journal of Finance*, 66, 5, 1501-1544.
- [17] Décamps, J.P. and B. Djembissi (2007): “Switching to a Poor Business Activity: Optimal Capital Structure, Agency Costs and Covenant Rules”, *Annals of Finance*, 3, 389-409.
- [16] Décamps, J.P. and S. Villeneuve (2007): “Optimal Dividend Policy and Growth Opportunity ”, *Finance and Stochastics*, 11, 3-27.
- [15] Décamps, J.P. and S. Lovo (2006): “A note on Risk Aversion and Herd Behavior in Financial Markets,” *The Geneva Papers on Risk and Insurance Theory*, 31, 35-42.
- [14] Décamps, J.P., Mariotti, T. and S. Villeneuve (2006): “Irreversible Investment in Alternative Projects,” *Economic Theory*, 28, 2, 425-448.
- [13] Décamps, J.P. and S. Lovo (2006): “Informational Cascades with Endogenous Prices: The Role of Risk Aversion”, *Journal of Mathematical Economics*, 42, 1, 109-120.
- [12] Décamps, J.P., Mariotti, T. and S. Villeneuve (2005): “ Investment Timing under Incomplete Information”, *Mathematics of Operation Research*, 30, 2, 472-500.
- [11] Décamps, J.P. and T. Mariotti (2004): “Irreversible Investment and Learning Externalities,” *Journal of Economic Theory*, 118, 80-102.
- [10] Décamps, J.P., Rochet, J.C. and B. Roger (2003): “ The Three Pillars of Basel 2: Optimizing The Mix,” *Journal of Financial Intermediation*, 13, 132-155.
- [9] Décamps, J.P. and A. Faure-Grimaud (2002): “ Excessive Continuation and Dynamic Agency Costs of Debt,” *European Economic Review*, 46, 1623-1644.
- [8] Décamps, J.P. and A. Faure-Grimaud (2000): “Bankruptcy Costs, Ex Post Renegotiation and Gambling for Resurrection,” *Finance*, 21, 71-84.
- [7] Décamps, J.P. and A. Lazrak (2000): “ A Martingale Characterization of Equilibrium Asset Price Processes,” *Economic Theory*, 1, 207-213.
- [6] Biais, B., Bisiere C. and J.P. Décamps (1999): “Short Sales Constraints, Liquidity and Price Discovery: An Empirical Analysis on The Paris Bourse,” *European Journal of Financial Management*, 5, 3, 395-409.
- [5] Alziary, B., Décamps J.P. and P.F. Koehl (1997): “ A P.D.E Approach to Asian Options: Analytical and Numerical Evidence” , *Journal of Banking and Finance*, 21, 613-640.
- [4] Décamps, J.P. and J.C Rochet (1997): “A Variational Approach for Pricing Options and Corporate Bonds”, *Economic Theory*, 9, 557-569.
- [3] Décamps, J.P. (1996): “Integrating The Risk And Term Structures of Interest Rates”, *The European Journal of Finance* 2, 219-238.
- [2] Décamps, J.P. (1993) : “Une Formule Variationnelle pour les Obligations du Secteur Privé”, *Finance*, 14, 2, 61-77.

- [1] Décamps, J.P. (1993) : “Valorisation de Produits Obligataires dans un Modèle d’Equilibre Général en Temps Discret”, *Annales d’Economie et de Statistique*, 31, 73–101.

Chapitre de Livre

- [1] Décamps, J.P. and S. Villeneuve: “Optimal Investment Under Liquidity Constraints ” in *Real Options, Ambiguity, Risk and Insurance; Studies in Probability, Optimization and Statistics* edited by Alain Bensoussan, Shige Peng and Jaeyoung Sung, IOS Press, 2013.

Corrigendum

- [1] Décamps, J.P., Mariotti, T. and S. Villeneuve (2009): “ Investment Timing under Incomplete Information: Erratum”, *Mathematics of Operation Research*, 34, 1, 255-256.

Conférences, séminaires, séjours à l’étranger (non exhaustif, environ 50 conférences ou séminaires ces dix dernières années.)

2013 European Meeting of the Econometric Society, Goteborg; Society for the Advancement of Economic Theory, Paris (sur invitation); Congrès International de l’ Association Française de Finance, Lyon; Université de Zurich.

2012 Université de Paris Dauphine; ELM Lyon; HEC, Paris; conférencier invité, Symposium on Stochastic Calculus, Lisbonne

2010 Université de Zurich, Institut Louis Bachelier, Paris; Mondial Meeting of the Econometric Society, Shanghai

2009 Fondation du Risque, Paris; Imperial College, Londres; Oxford-Man Institute, Oxford; Séminaire Bachelier, Paris

2008 Université de Paris Dauphine, Université de Marseille, Université de Toulouse 3, Bachelier Finance Society, Londres; Université de Constance, Institut Europlace de Finance, Annual Forum Prevention of Crisis, Paris

2007 Advances Methods for Mathematical Finance, Pologne; Tanaka Business School, Londres; Haas School of Business, Université de Berkeley (USA)

2005 Crest, Paris, Université de Copenhagen; Bachelier Finance Society, Tokyo

2004 Institut Europlace de Finance, Journées Scientifique, Paris

2003 Séminaire Bachelier, Paris; Université de Tilburg, Pays Bas, European Congress of the Econometric Society, Stockholm.

2001 Université de Perpignan, Séminaire IHP-Bachelier, Paris.

2000 London School of Economics; Université d'Evry; Bachelier World Congress Meeting, Paris; World Congress of the Econometric Society, Seattle; Séminaire IHP, Paris; Université de Strasbourg; ESSEC; HEC, Paris.

1999 London School of Economics; CIRANO et Université de Montreal, Canada

1998 London School of Economics (Avril-Mai); European Summer Symposium in Financial Markets, Gerzensee, Suisse

1997 Haas School of Business, Université de Berkeley (U.S.A), Avril-Juillet 1997.

Activités d'enseignement et d'encadrement

- Directions de thèses:
 - Mathieu Hautière, “Théorie du comportement et efficience informationnelle des marchés financiers” 2000-2003.
 - Bertrand Djembissi, “Contributions à la Modélisation de la Théorie de l’Agence”, 2004-2007. B Djembissi est Maître de Conférence au CNAM.
- Encadrement chaque année de plusieurs Mémoires du Master Marchés et Intermédiaires Financiers (MIF).

j’ai coordonné la création de plusieurs programmes pédagogiques, notamment: création de la Licence MASS (3ième année en 2005); programme de Mathématiques du M1 “in Economics” en 2006; programme de “Mise à niveau en Mathématiques”, M2 de la faculté d’économie en 2008, création des sections européennes en Licence 1 et 2 en 2010. J’ai également créé depuis 1995 plusieurs cours en Finance et en Mathématiques et contribué aux différentes étapes de la création de l’Ecole d’économie de Toulouse en 2009-2010.

- Enseignement dans l’école doctorale de Sciences Economiques. Outils mathématiques enseignés: modèle linéaire, martingale à temps discret, séries temporelles, processus stochastique en temps continu, mouvement brownien, équations différentielles stochastiques, arrêt optimal.
 - Master MIF: Finance Empirique (1998-2002, cours créé en 1998 avec C Bisière).
 - Master MIF: Méthodes Mathématiques de la Finance (1995-2006)
 - Master MIF: Produits Dérivés (2003-2006, cours créé en 2003 avec S Villeneuve)
- Enseignement dans les filières professionnelles. Outils mathématiques enseignés: théorie élémentaire des probabilités, modèle linéaire, processus aléatoires.
 - Master Banque et Finance Européenne: Evaluation et Couverture d’Actifs Financiers. (2000-2004, cours créé en 2000).

- Master Droit et Economie de l'Assurance: Mathématique Financière. (2000-2005 cours créé en 2000).
 - Master Finance: Evaluation par arbitrage (en M2 2000-2006 et en M1 2004-2006).
 - Master Finance: Mathématiques pour la Finance - niveau M1 (2006-2009, cours créé en 2006 avec E Voltchkova).
 - Master Statistique et Econométrie: Séries Temporelles 1993-1997 et Marchés Financiers 2003-2005.
- Toulouse Sciences Economiques, niveau M1.
 - Théorie des probabilités (cours créé en 2006 avec S Villeneuve).
 - Processus aléatoires (2006-2009, cours créé en 2006 avec S Villeneuve).
- Enseignement en Licence.
 - Licence Science Economique et Gestion: Cours d'Analyse 1993-1997 et 1999-2000.
 - Licence MASS: Cours d'Analyse, L1, 2000-2007
 - Licence MASS: Cours de Probabilités, L2, 2000-2007
 - Licence MASS: Mathématiques pour la Finance, L2 créée en 2010
 - Licence MASS: Cours Mesure et Intégration, L3 créée en 2005.
 - Licence Sciences Economiques et Gestion: Initiation à la Modélisation Mathématique en Finance 2002-2005