Laurence DAURES

Professeur
Département: Finance
ESSEC Business School
3 avenue Bernard Hirsch
95021 Cergy-Pontoise
France

Email: daures@essec.edu
Numéro de téléphone: +33 (0)1 34 43 33 62
Pays d'origine: France

INTERETS DE RECHERCHE

liquidité, Microstructure des marchés, organisation industrielle des marchés financiers

FORMATION

2024	Habilitation à diriger des recherches, Finance, Université Toulouse I Capitole, France *Chasing shadows: Strategic behavior and opaque trading mechanisms*
2003	Doctorat en Finance, HEC Paris, France *Dissertation: "Imperfect competition in financial markets" Ph.D Supervisor: Thierry Foucault*
1999	M.Sc. en Economie (APE), EHESS - École des hautes études en sciences sociales, France
1997	M.Sc. (Recherche) en Finance, Université Paris Dauphine-PSL, France
1996	Master en Management, EDHEC Business School, France

EXPERIENCE PROFESSIONNELLE

Positions académiques principales

2024 - Présent	Professeur, ESSEC Business School, France
2008 - 2024	Professeur associé, ESSEC Business School, France
2004 - 2008	Professeur assistant, ESSEC Business School, France

Autres affiliations académiques

2016 - 2018	Directrice du Centre d'Excellence de l'ESSEC "Capital Markets and Regulation", ESSEC Business School, France
2010 - 2011	Directrice du Département Finance, ESSEC Business School, France
2007 - 2010	Co-directrice du département Finance (avec José Miguel Gaspar), ESSEC Business School, France
2016 - Présent	Chercheur visitant, Bundesbank, Allemagne
2011 - 2011	Professeur visitant, Imperial College Business School, Royaume-Uni

2004 - Présent	Chercheur, Centre de recherche en économie et statistique (CREST), France
2002 - 2004	ATER ("Financial markets", "Introduction to Microeconomics"), Université Cergy-Pontoise, France
2000 - 2010	Chargée de cours en "Microstructure of Financial Markets", L'École nationale de la statistique et de l'administration économique (ENSAE), France
1999 - 2004	Membre d'une équipe de recherche, Centre de recherche en économie et statistique (CREST), France
1999 - 2000	Moniteur (Introduction to Financial Theory - Undergrade), HEC Paris, France

Autres expériences professionnelles

2026 - Présent	Board member, Association Française de Finance (AFFI), France
1997 - 1998	Consultante, Middle Office, SGCIB, Afrique du Sud

BOURSES, PRIX ET DISTINCTIONS

Prix et Distinctions

2025	Best Paper Award with Eurofidai data 2025
2021	Projet Blanc - Fondation ESSEC, France
2015	Best Paper Award on Derivatives (sponsorisé par l'IFSID, Montreal Institute of Structured Finance and Derivatives), décerné lors du meeting annuel de la Northern Finance Association, pour leur papier "Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market."
2013	Prix De la Vega en 2013, décerné par la Federation of European Securities Exchanges pour son article “Liquidity Supply across Multiple Trading Venues” (avec S. Moinas).
2004	Lauréate du "Prix de Thèse FNEGE-AFFI 2004" pour la dissertation doctorale, Fondation Nationale pour l'Enseignement de la Gestion des Entreprises (FNEGE), France

Bourses

2024	Bourse de Recherche PRC (ECLIPSES), Agence Nationale pour la Recherche (ANR), France
2020	Bourse de recherche pour un projet sur les Credit default swaps (avec A. Fulop et Y. Gündüz), Institut Europlace de Finance (IEF), France
2018	Bourse de recherche INEX (Initiative d'Excellence), CY Cergy Paris University, ENSEA, CNRS, ESSEC Business School
2011	Bourse de recherche JCJC (Jeunes Chercheuses Jeunes Chercheurs), Agence Nationale pour la Recherche (ANR), France
2010	Bourse de recherche pour un projet de recherche sur " inventory management across different trading platforms" (avec S. Moinas), Institut Europlace de Finance (IEF), France
2008	Bourse de recherche pour un projet de recherche sur les externalités de la liquidité (avec JM Gaspar), Institut Europlace de Finance (IEF), France

2007 Bourse de recherche d'Euronext Paris pour un projet de recheche sur le marché des "Credit Default Swap", (avec A. Fulop)

PUBLICATIONS

Articles

DAURES, L., MOINAS, S. et BOUSSETTA, S. (2026). Click First or Last? Strategic Order Submission During the Euronext Preopening Session. *Management Science*, 72(3), pp. 2656-2679.

DAURES, L., GASPAR, J.M. et WANG, S. (2026). Did I Tell You About This Deal? Information Bundling of Acquisition and Earnings News. *Journal of Banking and Finance*, 192, pp. 107819.

DAURES-LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2023). Fragmentation and Strategic Market-Making. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 58(4), pp. 1675-1700.

DAURES-LESCOURRET, L. et FULOP, A. (2022). Standardization, transparency initiatives, and liquidity in the CDS market. *Journal of Financial Markets*, 59, Part A, pp. 100718.

LESCOURRET, L. (2017). Cold Case File? Inventory Risk and Information Sharing during the pre-1997 NASDAQ. *European Financial Management*, 23(4), pp. 761–806.

DECLERCK, F. et LESCOURRET, L. (2015). Dark pools et trading haute fréquence : une évolution utile? *Revue d'Économie Financière*, (120), pp. 113-126.

LESCOURRET, L. et ROBERT, C.Y. (2011). Transparency matters: Price formation in the presence of order preferencing. *Journal of Financial Markets*, 14(2), pp. 227-258.

LESCOURRET, L. et ROBERT, C.Y. (2006). Extreme Dependence of Multivariate Catastrophic Losses. *Scandinavian Actuarial Journal*, pp. 203-225.

LESCOURRET, L. et FOUCAULT, T. (2003). Information Sharing, Liquidity and Transaction Costs in Floor-Based Trading Systems. *Finance*, 24, pp. 45-78.

Chapitres d'ouvrage

LESCOURRET, L. et VANDELANOITE, S. (2014). Microstructure des marchés. Dans: *Encyclopaedia Universalis*. 1st ed. Encyclopædia Britannica, Inc.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2009). A First Look at the Microstructure of the CDS Market. Dans: *Financial Risks. New Developments in Structured Product & Credit Derivatives*. 1st ed. Economica, pp. 133-141.

Actes d'une conférence

GASPAR, J.M. et LESCOURRET, L. (2010). Liquidity externalities and buyout delisting activity. Dans: *EFA 2010*. SSRN.

LESCOURRET, L. et FULOP, A. (2008). How liquid is the CDS market? Dans: *EFA 2008 ATHENS Proceedings*. SSRN.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2008). How Liquid is the CDS Market? Dans: *4th Central Bank Workshop on the Microstructure of Financial Markets*. Hong Kong Institute for Monetary Research.

LESCOURRET, L. et ROBERT, C. (2008). Transparency Matters: Price Formation in Presence of Order Preferencing. Dans: *Proceedings of the 2nd NYSE-Euronexy/ Dauphine Workshop on Financial Market Quality*. NYSE-Euronext & Dauphine.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2006). Liquidity Supply in Multiple Markets? Dans: *EFMA 2006*. European Financial Management Association (EFMA).

LESCOURRET, L. et ROBERT, C.Y. (2005). Preferencing, Internalization and Dealer Inventory. Dans: *Proceedings of International Conference on New Financial Market Structures*. HEC Montreal, pp. 1-50.

LESCOURRET, L. et ROBERT, C. (2003). Why is there heterogeneity among dealers' behavior during the Nasdaq preopening session? Dans: *EFMA Basel Meeting*. SSRN.

Conférences

DAURES, L., FULOP, A. et GUNDUZ, Y. (2024). Client heterogeneity and bilateral oligopoly in credit derivatives markets. Dans: 39th Meeting of the European Economic Association and the 76th European Meeting of the Econometric Society. Rotterdam.

DAURES, L. et BUTI, S. (2024). Trading @ the midpoint. Dans: Women in Microstructure. Honolulu.

DAURES, L. et BUTI, S. (2024). Trading @ the midpoint. Dans: 8th Plato Market Innovator (MI3) Conference. London.

BOUSSETTA, S., LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2018). The Role of Pre-opening Mechanisms in Fragmented Markets. Dans: Northern Finance Association (NFA) 2018 Annual Conference.

BOUSSETTA, S., LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2016). The Role of Preopening Mechanisms in Fragmented Markets. Dans: Market Microstructure: Sharing many Viewpoints #4.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2016). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 9th Annual Society for Financial Econometrics (SoFiE) Conference.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2016). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 2016 Financial Intermediation Research Society (FIRS) Conference.

LESCOURRET, L. et FULOP, A. (2015). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 7th International Conference of the The International Finance and Banking Society (IFABS): The Future of Financial Institutions and Markets: Navigating the Challenges Ahead.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2015). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 2015 Financial Management Association (FMA) Annual Meeting.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2015). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 42nd Annual Meeting of the European Finance Association.

FULOP, A. et LESCOURRET, L. (2015). Transparency Regime Initiatives and Liquidity in the CDS Market. Dans: 2015 Northern Finance Association (NFA) Conference.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2014). Liquidity Supply across Multiple Trading Venues. Dans: 2014 Midwest Finance Association (MFA) Annual Meeting.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2014). Liquidity Supply Across Multiple Trading Venues. Dans: 2014 Annual Meeting of the Financial Management Association.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2014). Liquidity Supply Across Multiple Trading Venues. Dans: 2014 European Financial Management Association Annual Meeting.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2014). Liquidity Supply Across Multiple Trading Venues. Dans: 26th Annual NFA Conference.

LESCOURRET, L. et FULOP, A. (2014). Transparency Regimes and Liquidity in the CDS Market. Dans: 68th European Meeting of the Econometric Society.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2013). Liquidity Supply Across Multiple Trading. Dans: 30th International Conference of the French Finance Association.

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2013). Liquidity Supply Across Multiple Trading Venues. Dans: 2013 FMA European Conference.

LESCOURRET, L. et FULOP, A. (2008). How Liquid is the CDS Market?

Documents de travail

LESCOURRET, L. et MOINAS, S. (2015). *Liquidity Supply Across Multiple Trading Venues*. ESSEC Business School.

LESCOURRET, L. (2012). *Non-fundamental Information and Market-makers' Behavior during the NASDAQ Preopening Session*. ESSEC Business School.

LESCOURRET, L. et ROBERT, Y. (2006). *Preferencing, Internalization and Inventory Position*. ESSEC Business School.

Presse

JENY, A. et LESCOURRET, L. (2016). Bowie, l'homme immatériel. *Les Echos*.

LESCOURRET, L. (2005). Les bourses face au défi de l'internalisation. *Problèmes économiques*, pp. 25-27.

AUTRES ACTIVITES DE RECHERCHE

Relecteur pour :

Annales d'Économie et de Statistique, Banque et Marchés, Empirical Economics, European Financial Management, Finance, Finance Research Letters, Financial Review, Journal of Banking & Finance, Journal of Empirical Finance, Journal of Financial Markets, Management Science, Quantitative Finance, Review of Finance, The European Journal of Finance

Organisation d'une conférence

2023	Co-organisatrice du 3rd Workshop: New Developments in Over-the-Counter Markets, Central European University - ESSEC Business School, Hongrie
2019	Co-organisatrice du 2nd Workshop Banque de France-ESSEC "OTC Market: Recent Advances in Research"
Depuis 2015	Co-organizer and co-founder of Women in Microstructure
Depuis 2015	Co-organisatrice et co-fondatrice de "Women in Microstructure"- WIM meeting: Online (2021), Online (2020), Huntington (2019), Coronado (2018), Whistler (2017), Utah (2016); Seattle (2015)
2014	Co-organisatrice du Workshop Banque de France-ESSEC "OTC Market: Recent Advances in Research"
2010	Co-organisatrice du workshop ESSEC-HEC-INSEAD-PSE en Economie Financière
2006 - 2015	Organisatrice de la série de Séminaires de Finance de l'ESSEC, ESSEC Business School, France
2001	Co-organisateur de la conférence de l'AFFI, Association Française de Finance (AFFI), France

Affiliations

Depuis 2015 Membre de la Western Finance Association

Depuis 2004 Membre de l'European Finance Association, EFA

Depuis 2004 Membre de l'Association Française de Finance, AFFI

Depuis 2004 Membre de l'American Finance Association

Depuis 2004 Membre de la Northern Finance Association

Autres activités de recherche

2015 - 2018 Membre du jury du prix De La Vega (Federation of European Stock Exchange)

2008 Membre du jury "Euronext-AFFI" pour la meilleure dissertation doctorale

2015 - 2019 Membre des Comités de Programme pour les rencontres annuelles de Finance Down Under (2019, 20182017, 2016, 2015)

2015 - 2017 Membre des Comités de Programme pour les rencontres annuelles de l'International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics (2017, 2016, 2015)

2014 - 2016 Membre des Comités de Programme pour les rencontres annuelles de l'European Finance Association (2016, 2015, 2014)

Depuis 2001 Membre des Comités de Programme pour les rencontres annuelles de l'Association Française de Finance (Dec. 2020, Dec. 2019, Dec. 2018, Déc 2017, Déc 2016, Mai 2016, Déc 2015, Mai 2015, Déc 2014, Déc 2013, Déc 2010, Déc. 2009, Déc. 2008, Déc. 2004, Déc. 2001)

Depuis 2020 Evaluateur externe pour la Swiss Agency for Development and Cooperation SDC, Suisse

Depuis 2020 Evaluateur externe pour le Fonds National Suisse, Suisse

Depuis 2018 Evaluateur externe pour Agence Nationale pour la Recherche, France

Depuis 2007 Evaluateur externe pour SSRHC (Canada), Canada

ACTIVITES PROFESSIONNELLES

Autres activités professionnelles

2017 - Présent Administratrice indépendante, membre du comité de risques et présidente du comité d'audit, LCL (Le Crédit Lyonnais), France

2016 - Présent Administratrice indépendante, administateur référent, présidente du comité des rémunérations et des nominations, et membre du comité d'audit, Dassault Systèmes, France

SERVICE

2011 - 2017 Coordinatrice académique des programmes PhD (spécialité Finance), ESSEC Business School, France

2007 - 2011 Membre Elu du Conseil de Surveillance, ESSEC Business School, France

2007 - 2010 Coordinatrice académique de la filière Finance de l'ESSEC MBA, ESSEC Business School, France