

OFFRE DE THESE DE DOCTORAT EN SCIENCES DE GESTION  
COUVERTURE DU RISQUE DE FLUCTUATION DU PRIX DU LAIT

CEROS, UNIVERSITE PARIS NANTERRE  
FRANCE

## CONTEXTE

L'agriculture européenne fait face à d'importants défis. La politique agricole commune (PAC) a été réformée en 2013 et les producteurs de lait ont connu l'abandon, depuis le 1<sup>er</sup> avril 2015, des quotas laitiers, introduits en 1984 pour réguler l'offre laitière. La production de lait ne sera plus plafonnée en Europe. Cela fait craindre une pression à la baisse sur les prix et surtout la réapparition d'une forte volatilité du prix auquel les exploitants livreront leur lait aux industriels. Les prix des produits animaux ont sensiblement reculé, mettant en difficulté les filières d'élevage et posant à nouveau les questions de la régulation des marchés agricoles et de l'avenir du modèle agricole européen (Guillaume & Jacques, 2016). La volatilité naturelle des prix qui caractérise les marchés agricoles est liée à plusieurs facteurs, comme les écarts entre l'offre et la demande, la météorologie, l'apparition de produits de substitution, etc. Dans ce contexte, les produits de couverture, les marchés à terme, l'assurance, devraient jouer un rôle accru.

La problématique générale de ce projet de recherche est l'identification et la mesure des facteurs déterminants de la gestion des risques des entreprises de la filière, concernées par les fluctuations des prix du lait.

Dans ce contexte, il est proposé un poste de doctorant pour une personne souhaitant inscrire son action dans le cadre d'une thèse de doctorat en Sciences de gestion, au sein du laboratoire CEROS, unité de recherche en sciences de gestion de l'Université Paris Nanterre, en lien avec des partenaires institutionnels.

- Le [CEROS](#) est Centre d'études et de recherches sur les organisations et la stratégie développe une recherche en sciences de gestion et management. Son équipe *Corporate Finance* travaille sur le financement des entreprises et sur les stratégies innovantes de couverture des risques.
- Les partenaires institutionnels, entreprises d'assurance, infrastructures opérant des marchés dérivés ou encore organisations professionnelles agricoles, offrent un accès privilégié et des contacts au sein de la filière laitière.

## DESCRIPTIF DU SUJET

Cette thèse vise à proposer une analyse du comportement des prix dans le marché du lait, des solutions de couverture de la volatilité (marché à terme, fonds de couverture, etc.) et du positionnement possible des acteurs financiers de la filière laitière française.

En particulier, elle pourrait focaliser sur les points suivants :

- Mesure(s) du prix du lait et de son comportement ;
- Etat des lieux des produits de couverture actuellement disponibles ;
- Analyse des conséquences de la volatilité des prix du lait sur le producteur ;
- Le prix des produits dérivés sur le lait reflètent-ils les anticipations des agents du marché sur les mouvements des prix futurs du sous-jacent ?
- Est-ce que la volatilité implicite des produits financiers dont le sous-jacent est le lait peuvent nous fournir de l'information pertinente sur les fluctuations du sous-jacent dans l'avenir ?
- Faisabilité de produits de couverture intéressant la filière : contrats à terme, assurance, autre ?
- Création d'outils financiers répondant spécifiquement aux besoins de couverture de la filière laitière.

Dans ce champ de recherche, il est ainsi demandé de définir un objet de recherche puis d'articuler les questions de recherche selon une problématique restant à écrire, et notamment de :

- Ecrire une revue de la littérature académique et professionnelle sur le sujet ;
- Rédiger une problématique, de choisir un terrain de recherche et de définir les questions de recherche ;
- Indiquer les choix méthodologiques et justifier l'approche quantitative ou qualitative retenue ;
- Expliquer en quoi les réponses aux questions de recherche peuvent améliorer le traitement et les réponses apportées à la gestion du risque de marché.

#### PROFIL DU CANDIDAT

Formation..... Diplômé-e récent-e d'un Master 2<sup>e</sup> année, grande école ou université de premier plan.  
Spécialisation... Profil finance/statistiques/gestion ou ingénieur appétant pour le sujet proposé.  
Langue(s)..... Très bonne connaissance des langues française et anglaise.  
Mobilité..... Contacts avec le monde professionnel, missions à l'étranger éventuelles.  
Aptitudes..... Intérêt démontré pour la recherche modélisée et appliquée sur les thèmes de la finance.  
Condition(s).... Peuvent faire acte de candidature tout étudiant, ayant achevé ou achevant un master 2<sup>e</sup> année reconnu et accrédité LMD, ou considéré comme équivalent.

#### Dossier de candidature :

- Curriculum vitae complet
- Attestation de réussite et relevés de notés des deux derniers diplômes obtenus
- Deux lettres de recommandation émanant d'écoles ou universités
- Un pré-projet de thèse de deux pages

Merci d'envoyer votre dossier de candidature, par email et avant le **25 mai 2017**, à [didier.folus@u-paris10.fr](mailto:didier.folus@u-paris10.fr).  
Les candidats retenus seront conviés à un entretien à Paris, entre les 29 mai et 3 juin 2017.

Début du contrat	:	octobre 2017
Durée	:	3 ans
Lieu	:	Paris
Domiciliation	:	CEROS – Université Paris Nanterre
Conditions	:	candidature à un contrat doctoral