



Rapport  
d'activités  
2011-2012

# Réalisations

Programme des  
bourses de la Bourse  
s'adressant aux  
étudiants universitaires

Augmentation des  
ressources financières :  
Fonds SARA pour les nouveaux  
gestionnaires de placements alternatifs

Forum FINTECH  
le 16 mai 2013 à Montréal :

un événement phare  
pour l'industrie

Communauté d'intérêts :  
Québécois oeuvrant en finance  
à l'étranger

Concours pour  
les créateurs  
d'outils technologiques adaptés  
à l'environnement financier

Premiers jalons d'un  
Centre de la finance  
du Québec

Portrait statistique des  
étudiants en finance  
au Québec et analyse comparative  
entre les provinces

Diagnostic des enjeux et  
plan d'action concerté  
concernant la main-d'œuvre  
en finance et en technologies  
de l'information

Programmes de  
formation en finance  
pour le secondaire,  
le collégial  
et le grand public

Mesures fiscales du gouvernement  
du Québec – budget 2012-13 :  
pour soutenir les nouvelles  
entreprises financières

Lancement de  
l'Institut de la finance  
structurée et des instruments  
dérivés de Montréal (IFSID)

Groupes de travail :  
croissance de l'activité au Québec,  
nouveaux produits,  
recherche, rayonnement de  
l'industrie, littérature financière

Montréal au  
17<sup>e</sup> rang mondial  
du Global Financial  
Centres Index

## Mission

Finance Montréal a pour mission d'accroître sur une base continue l'excellence et la compétitivité de Montréal parmi les grandes places financières mondiales en soutenant le développement du secteur financier dans tout le Québec.

## Objectifs

Les objectifs de Finance Montréal sont de :

- Renforcer le secteur financier du Québec en stimulant la croissance et les activités financières à forte valeur ajoutée
- Susciter et entretenir le dialogue et la concertation de tous les acteurs du milieu de la finance entre eux et avec le gouvernement du Québec, la Communauté métropolitaine de Montréal et les établissements d'enseignement supérieur pour assurer :
  - Un environnement propice, c'est-à-dire l'accessibilité au capital pour favoriser des initiatives novatrices et la disponibilité d'outils performants
  - Un afflux constant de jeunes diplômés issus d'établissements de haut savoir
  - La stimulation de l'entrepreneuriat financier et l'installation de sociétés internationales au Québec
  - Un environnement d'innovation dans le secteur des technologies de l'information spécialisées en finance
- Faire reconnaître Montréal comme une place financière forte qui contribue au développement de tout le secteur au Québec et qui rayonne sur les scènes locale, nationale et internationale

## Historique

Créée en novembre 2010 par les acteurs du milieu financier, à l'invitation du gouvernement du Québec, Finance Montréal, la grappe financière du Québec, regroupe des grands intermédiaires financiers et des sociétés financières, des assureurs, le ministère des Finances et de l'Économie du Québec, la Communauté métropolitaine de Montréal, l'Autorité des marchés financiers, la Bourse de Montréal ainsi que les écoles de gestion des universités.

Depuis ses débuts, Finance Montréal travaille étroitement avec le Centre Financier International de Montréal (CFI Montréal) en raison de la très grande complémentarité de leurs missions respectives. En effet, CFI Montréal se consacre au développement de Montréal comme place financière internationale en offrant des services d'accueil et d'accréditation aux mesures fiscales incitatives destinées aux sociétés financières qui établissent à Montréal des centres d'affaires spécialisés au niveau des transactions financières internationales. Pour maximiser les synergies et assurer une cohésion optimale, une même personne a été nommée en 2012 pour assumer la direction générale des deux organismes.

Finance Montréal  
1130, rue Sherbrooke Ouest, Bureau 1600  
Montréal (Québec) H3A 2M8  
Téléphone : 514 287-1477  
Télécopieur : 514 287-1694  
info@grappefinancemontreal.com

# Mot de la direction

## Finance Montréal un levier de croissance

C'est avec enthousiasme et fierté que nous présentons ce premier rapport d'activités de Finance Montréal. Après deux ans d'existence, la grappe financière du Québec compte sur l'engagement de 20 membres gouverneurs et 12 membres associés animés de la même ambition de faire croître Montréal comme place financière branchée sur le monde et résolument tournée vers l'avenir, au confluent de l'innovation et d'une longue tradition de services financiers.

Le principal objectif de Finance Montréal est de susciter des initiatives et favoriser un contexte d'affaires visant à renforcer un secteur financier déjà considérable et diversifié, à déployer de nouvelles activités – notamment à forte valeur ajoutée – et à stimuler la création de nouvelles entreprises et l'installation de sociétés internationales au Québec.

Ces deux premières années ont donc été consacrées à faire l'état des lieux, à analyser nos lignes de force, à fixer des objectifs audacieux et mesurables et à initier les chantiers qui sont la colonne vertébrale de notre action. Une consultation a été réalisée auprès des membres de Finance Montréal dans le but de formuler une vision engageante et d'identifier les occasions d'affaires ainsi que les défis qui se posent au secteur des services financiers. La grappe s'est adjoint les services de la firme McKinsey & Company pour encadrer la démarche d'analyse du positionnement de l'industrie. Le mandat consistait plus précisément à dénicher les possibilités de développement pour Montréal et le Québec, de même que les pratiques exemplaires dans le monde, qui permettront de transformer ces axes de performance prometteurs en initiatives concrètes visant à exploiter le plein potentiel de Montréal comme place financière.

L'ADN de Finance Montréal est particulier en ce sens que tous les membres se sont engagés dans la création d'une grappe dont le mode de fonctionnement est entièrement axé sur les résultats. Pour ce faire, la gestion se fait par projet et les fonctions reliées à l'encadrement et au secrétariat sont réduites au minimum. Les gouverneurs et le conseil d'administration visent une efficacité et

une efficacité maximale, ce que nous nous faisons un devoir de réaliser au quotidien.

Ainsi, du positionnement stratégique adopté ont découlé des projets concrets que Finance Montréal mène de concert avec les partenaires et les acteurs de l'industrie, et qui visent à consolider Montréal comme plaque tournante des produits dérivés et de la gestion de la retraite au Canada, à stimuler l'entrepreneuriat financier et le secteur des technologies financières, à développer l'expertise en matière d'infrastructures et à assurer un accès facile et rapide à des ressources humaines compétentes, en nombre suffisant.

Soutenir la réflexion de ces chantiers et mener à terme les plans d'action qu'ils adoptent constituent les priorités de l'équipe de Finance Montréal pour que les intentions exprimées se traduisent sans délai en actions concrètes ayant un impact perceptible sur l'emploi et le niveau d'activité du secteur financier du Québec. Ces initiatives mises de l'avant pour rehausser la réputation et le rayonnement de Montréal se font en grande synergie avec le Centre Financier International de Montréal avec qui nous partageons locaux et ressources. Nos travaux sont axés sur l'obtention de résultats tangibles et sont enracinés dans les besoins et la réalité des entreprises et institutions financières.

## Engagement et perspectives d'avenir

Afin de s'assurer que les visées de Finance Montréal demeurent alignées sur les priorités de développement du secteur financier, un comité de gouverneurs et un conseil d'administration où sont représentés tous les secteurs nécessaires à l'existence et au développement d'une solide place financière se réunissent périodiquement.

Forte de cet engagement des acteurs et partenaires de l'industrie, Finance Montréal est en mesure de stimuler une croissance cohérente et équilibrée du secteur de la finance à Montréal et dans l'ensemble du Québec. À cet effet, la participation à Finance Montréal se veut la plus inclusive possible : toutes les entreprises et institutions du secteur financier du Québec sont invitées à prendre part aux travaux et à s'engager activement dans les différents chantiers.

Tout est mis en œuvre pour que Montréal soit encore davantage reconnue comme place financière internationale. Pour cela, nous misons notamment sur la présence de l'ensemble des métiers de la finance et la volonté enthousiaste de tous les acteurs du milieu de travailler ensemble, appuyés par le gouvernement du Québec et la Communauté métropolitaine de Montréal. Finance Montréal bénéficie en effet du dévouement de plus d'une centaine de partenaires qui mettent gracieusement à sa disposition leur expertise. Nous souhaitons les remercier et souligner l'importance capitale de leur travail pour le positionnement de Montréal à l'international. Les chefs de file de notre industrie sont nos meilleurs ambassadeurs, ils représentent le plus puissant atout dont dispose Montréal pour figurer parmi les grandes places financières mondiales.

À Finance Montréal, nous sommes donc les témoins privilégiés et en quelque sorte les catalyseurs de l'engagement de tout le Québec financier à faire progresser le secteur pour assurer son rayonnement international et faire de Montréal une place financière toujours plus forte et prospère.



**Jean Houde**  
Président du Conseil  
d'administration



**Eric Lemieux**  
Directeur général

# Orientations stratégiques

Le Québec financier s'emploie à faire progresser l'industrie financière pour assurer son succès commercial et pour que Montréal continue sa progression en tant que place financière dynamique et prospère. Finance Montréal a le grand avantage de bénéficier du soutien du gouvernement du Québec qui a concrétisé son engagement notamment en mettant en œuvre des mesures pour favoriser l'éclosion de nouvelles entreprises financières.

Finance Montréal a décidé de miser sur des initiatives dans des créneaux où l'industrie bénéficie déjà d'un avantage concurrentiel. En outre, chacun des chantiers a été placé sous la responsabilité d'un leader de l'industrie. Les initiatives financières réussies sont souvent rattachées à des initiatives non financières plus larges comme, par exemple, attirer le tourisme d'affaires. Pour cette raison, la stratégie consiste à combiner les efforts du secteur financier avec les forces vives du Québec incluant les autres grappes industrielles.

Dans cette foulée, Finance Montréal travaille notamment à développer la coopération entre l'industrie de la finance et le secteur des technologies de l'information reliées à la finance. Consolider le leadership du Québec dans le domaine de la gestion de la retraite contribue directement à accroître le volume des actifs gérés au Québec et indirectement à développer d'autres créneaux innovateurs en matière d'instruments financiers.

De la même façon, la promotion d'initiatives axées sur le développement d'une main-d'œuvre qualifiée contribue à attirer et à maintenir le talent au Québec. Des ressources humaines de qualité servent en effet de pôle d'attraction pour les entreprises et les experts de l'industrie financière internationale, soucieux de pouvoir bâtir des équipes de travail fortes et d'y retrouver les expertises recherchées.

Cette approche basée sur la complémentarité entre les nouvelles initiatives financières et les forces existantes spécifiques à Montréal et au Québec conduira à la consolidation d'un secteur financier stable, fort et durable.

## Un secteur en santé et en croissance

Une industrie financière solide et dynamique est un précieux atout pour l'économie québécoise. En plus de permettre l'allocation du capital indispensable à l'activité économique dans son ensemble, elle y contribue de façon significative par les nombreux emplois stables et de qualité qu'elle crée. C'est la raison pour laquelle des efforts de concertation au sein de l'industrie et en étroite coopération avec les autorités publiques se multiplient au Canada et ailleurs dans le monde. Dans le contexte du redéploiement de l'économie internationale, chacun essaie à juste titre de profiter de l'essor de l'industrie financière, compte tenu notamment de sa dimension globale et du rayonnement qu'elle assure.

Montréal participe pleinement à la planète finance. Elle est une composante majeure de l'industrie financière du Canada et en constitue la plaque tournante au Québec. Elle est le siège de quelque 3 000 entreprises financières représentant tous les domaines de l'industrie. Outre les sièges sociaux de grandes institutions, bon nombre de sociétés basées à l'extérieur du Québec y conduisent leurs opérations québécoises, voire canadiennes.

Le Québec a ceci de particulier qu'une portion importante du marché est occupée par de grandes institutions qui y ont vu le jour et dont le centre de décision se trouve le plus souvent à Montréal.

Sont présents en grand nombre l'ensemble des métiers de la finance, incluant bien sûr les fonctions spécialisées des sièges sociaux comme la gestion des risques et l'arbitrage sur les marchés financiers, la gestion des avoirs des particuliers et des institutions, et toute la chaîne de valeur de l'industrie de l'assurance, un secteur ayant aussi une forte présence dans la région de Québec. En symbiose avec ces grandes entreprises, Montréal regorge d'entreprises de toutes tailles spécialisées dans la gestion de fonds, les produits dérivés, le courtage et le secteur des services aux institutions tels l'actuariat et les technologies de l'information.

Les institutions québécoises sont solides et rentables, et beaucoup d'entre elles ont atteint une taille qui leur permet de procéder à une saine diversification des activités et des marchés et de profiter d'économies d'échelle. Tout comme l'économie canadienne, elles ont bien traversé la crise financière et le ralentissement économique qui s'en est suivi. Rappelons que notre produit intérieur brut (PIB) réel se situe bien au-dessus du niveau enregistré avant la récession et que la croissance des emplois au Canada a été la plus forte de tous les pays du G-7. Cela tient autant à des finances publiques saines, à la stabilité du secteur financier, à une gestion prudente, au professionnalisme des financiers qu'à une approche responsable des gouvernements du Canada et du Québec qui, tout en appliquant avec fermeté les meilleures pratiques réglementaires à l'échelle internationale, n'hésitent pas à coopérer avec l'industrie pour en faire une des meilleures sur la planète. Tout cela s'est traduit concrètement par une croissance vigoureuse et constante de l'emploi financier.

Cette diversité du secteur financier traditionnel est amplifiée par la présence, entre autres, de grandes caisses publiques de retraite comme la Caisse de dépôt et placement du Québec et Investissements PSP ou de fonds de travailleurs

mis en place par les centrales syndicales FTQ et CSN qui procurent du capital de risque aux entreprises québécoises incluant les sociétés financières. Pour compléter ce paysage, il faut mentionner l'apport des entreprises financières publiques que sont Investissement Québec et la Banque de développement du Canada. Toutes ces institutions sont solidement implantées à Montréal et travaillent quotidiennement avec les entreprises du secteur privé incluant l'important volet coopératif afin de procurer des services financiers de premier ordre à leur clientèle.

Il n'est donc pas surprenant que Montréal soit reconnue comme centre financier à l'échelle internationale. Mandaté par la City de Londres, le cabinet d'études financières Z/Yen Group effectue un classement semestriel des centres financiers dans le monde. Selon le classement dévoilé en septembre dernier, Montréal occupe le 17<sup>e</sup> rang des places financières mondiales, en progression soutenue depuis les 5 dernières années.

Ce positionnement avantageux de Montréal est également la résultante d'un environnement d'affaires particulièrement favorable. Six universités diplôment annuellement plus de 3 500 finissants dans les métiers de la finance. Les frais d'exploitation d'une entreprise sont à Montréal parmi les plus bas en Amérique du Nord notamment dans les domaines d'activité avec une forte composante en technologies de l'information. Montréal est une ville accueillante, cosmopolite, ouverte sur le monde, qui offre une qualité de vie exceptionnelle tant aux personnes qui y résident qu'aux entreprises qui bénéficient du niveau de taxation le plus faible sur le continent. Quant aux sociétés qui s'établissent à Montréal pour y réaliser des transactions internationales, elles peuvent de surcroît bénéficier d'une aide fiscale à l'embauche avec le soutien du Centre Financier International de Montréal.



# Gouverneurs

**Mario Albert**  
Président et  
Directeur général  
Autorité des  
marchés financiers



**Léopold Beaulieu**  
Président et  
Directeur général  
Fondation CSN



**Richard Boivin**  
Sous-ministre adjoint,  
Politiques relatives aux  
institutions financières  
et au droit corporatif  
Ministère des Finances  
et de l'Économie  
– Québec



**Yvon Bolduc**  
Président et  
Directeur général  
Fonds de solidarité  
FTQ



**Jacques Daoust**  
Président et  
Chef de la direction  
Investissement  
Québec



**Alan De Sousa**  
Maire,  
Arrondissement  
de Saint-Laurent  
Ville de Montréal



**Michael Fortier**  
Vice-président  
du Conseil  
RBC  
Marché des capitaux



**Louis Gagnon**  
Président et  
Chef de l'exploitation  
Intact Corporation  
financière



**Serge Godin**  
Fondateur et  
Président exécutif  
du Conseil  
CGI



**Charles Guay**  
Président et  
Chef de la direction  
Standard Life  
du Canada



**Isabelle Hudon**  
Présidente  
Financière Sun Life  
– Québec



**Monique F. Leroux**  
Présidente et  
Chef de la direction  
Mouvement Desjardins



**L. Jacques Ménard**  
Président du Conseil  
BMO Nesbitt Burns  
et Président  
BMO Groupe financier  
– Québec



**Alain Miquelon**  
Président et  
Chef de la direction  
Bourse de Montréal



**Éric Morisset**  
Président délégué,  
direction du Québec  
Groupe Banque TD



**Jeffrey Orr**  
Président et  
Chef de la direction  
Corporation financière  
Power



**René Perreault**  
Président  
HR Stratégies



**Réjean Robitaille**  
Président et  
Chef de la direction  
Banque Laurentienne



**Michael Sabia**  
Président et  
Chef de la direction  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec



**Louis Vachon**  
Président et  
Chef de la direction  
Banque Nationale

# Conseil d'administration

**Jean Houde**  
Président du Conseil  
Finance Montréal



**Suzanne Gendron**  
Vice-présidente,  
Soutien à la Présidente  
et à la direction  
Mouvement Desjardins  
et Vice-présidente  
du Conseil  
Finance Montréal



**Léopold Beaulieu**  
Président  
et Directeur général  
Fondation CSN



**Richard Boivin**  
Sous-ministre adjoint,  
Politiques relatives aux  
institutions financières  
et au droit corporatif  
Ministère des Finances  
et de l'Économie  
- Québec



**Sylvain Bouffard**  
Directeur, Affaires  
publiques - Québec  
Financière Sun Life



**Alan De Sousa**  
Maire,  
Arrondissement  
de Saint-Laurent  
Ville de Montréal



**Philippe Dubois**  
Vice-président  
HR Stratégies



**Laurent Ferreira**  
Vice-président exécutif  
et Directeur général,  
Dérivés  
Banque Nationale



**Claude Gagnon**  
Directeur général,  
Opérations et Adjoint  
exécutif au Président  
BMO Groupe financier  
- Québec



**Denis Garneau**  
Premier vice-président,  
division du Québec  
Intact Assurance



**Jacques Girard**  
Président du Conseil  
Centre Financier  
International  
de Montréal



**Pierre B. Lafrenière**  
Premier vice-président,  
Financement des  
comptes majeurs  
et Mandats  
Investissement Québec



**Alain Miquelon**  
Président et  
Chef de la direction  
Bourse de Montréal



**Bernard Morency**  
Premier vice-président,  
Déposants, Stratégie  
et Chef des opérations  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec



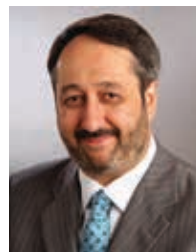
**Éric Morisset**  
Président délégué,  
direction du Québec  
Groupe Banque TD



**Louis Morisset**  
Surintendant des  
marchés de valeurs  
Autorité des  
marchés financiers



**Jean-Claude Pagé**  
Président et  
Chef des opérations  
Groupe Optimum



**Michel Patry**  
Directeur  
HEC Montréal



**Lorraine Pilon**  
Vice-présidente exécutive,  
Affaires corporatives,  
Ressources humaines  
et Secrétaire  
Banque Laurentienne



**Roger Renaud**  
Président  
Investissements  
Standard Life



**Henri-Paul Rousseau**  
Vice-président du Conseil  
Power Corporation  
du Canada  
et Corporation financière  
Power



**Claude Séguin**  
Vice-président principal,  
Développement de  
l'entreprise et  
Investissements  
stratégiques  
CGI



**Patrice Sieber**  
Vice-président et  
Chef régional de  
l'exploitation,  
direction du Québec  
RBC Banque Royale



**Jean Wilhelmy**  
Vice-président principal,  
Aérospatiale,  
Construction,  
Services et Transport  
Fonds de solidarité FTQ

# Les six chantiers de Finance Montréal

L'industrie financière de Montréal se distingue par une expertise en gestion de fonds, la présence de grandes entreprises technologiques, des institutions financières bien établies, un apport diversifié en capital de risque, de nombreux établissements d'enseignement supérieur, et un système financier dont la stabilité est mondialement reconnue. Loin de se satisfaire de ses acquis, la communauté financière veut se démarquer encore davantage en stimulant la croissance des activités financières à forte valeur ajoutée et en maximisant les avantages distinctifs de Montréal sur l'échiquier international.

Puisque le développement d'un secteur financier stable, concurrentiel et fiable ne peut se concrétiser sans l'apport de tous les acteurs et, principalement, des leaders de l'industrie, les six chantiers priorités par les instances de Finance Montréal sont animés par des premiers dirigeants de grandes institutions, et les équipes de travail regroupent plus d'une centaine de contributeurs œuvrant dans ces mêmes institutions ainsi que diverses sociétés du milieu de la finance. Cinq de ces chantiers ont été lancés à ce jour, chacun assumant la responsabilité de développer un créneau stratégique du secteur financier. Un sixième s'ajoutera en 2013.

## Ressources humaines

Leader du chantier > **Monique F. Leroux**  
Présidente et Chef de la direction, Mouvement des caisses Desjardins



Les ressources humaines sont le principal facteur de succès dans le secteur des services financiers et la présence d'une main-d'œuvre abondante possédant l'expertise recherchée est l'élément clé dans les choix de localisation des entreprises financières.

« La coopération entre tous les acteurs de l'industrie financière est un impératif pour permettre à Montréal de poursuivre son ascension parmi les meilleures places financières du monde. La participation de Desjardins à Finance Montréal, plus spécialement au chantier Ressources humaines, allait donc de soi, d'autant plus que Desjardins est le premier employeur dans ce secteur d'activité au Québec. Nous sommes très heureux de pouvoir mettre à profit notre expertise en ressources humaines. » – Monique F. Leroux

Un système d'éducation et des institutions d'enseignement supérieur d'une grande qualité font du Québec une pépinière de talents dans tous les métiers de la finance. Pour amplifier cet atout, il convient de faire progresser les domaines de pointe et de s'assurer que les besoins plus pointus de

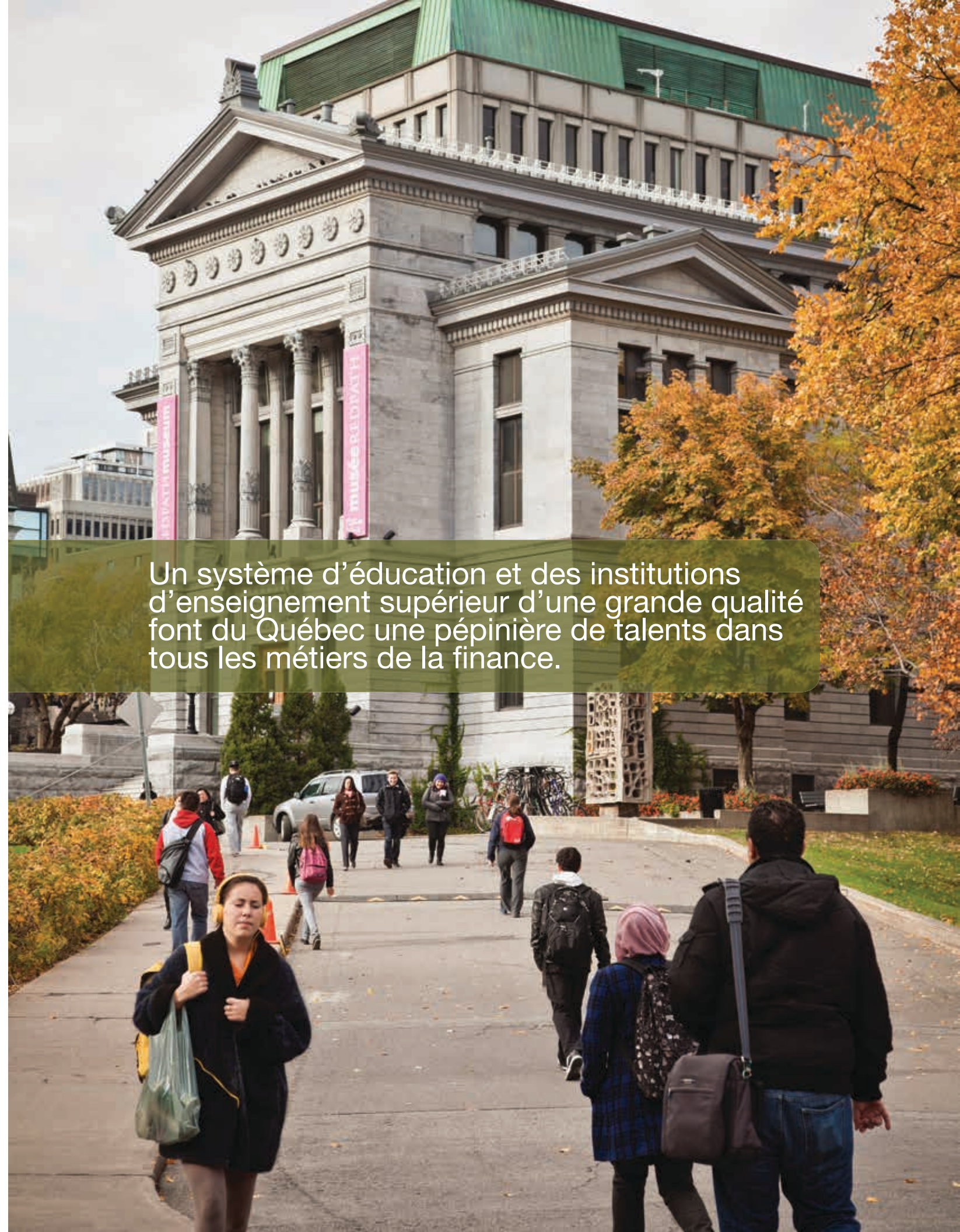
l'industrie soient adéquatement comblés. Le chantier Ressources humaines propose des initiatives axées sur le développement de la main-d'œuvre, les stages, la rétention des étudiants étrangers et le retour des expatriés.

### Objectifs et moyens

- Assurer une concertation avec le milieu universitaire pour arrimer la formation aux besoins réels du marché
- Mettre en place un programme de stages dans différentes spécialités dont la modélisation financière, les produits dérivés et les technologies reliées au domaine financier
- Se concerter avec les acteurs gouvernementaux dans les dossiers d'immigration, de mobilité de la main-d'œuvre et de fiscalité
- Retenir les talents locaux et faciliter le retour de professionnels québécois expatriés

### Résultats

- Planification de la main-d'œuvre en finance et en technologies de l'information et élaboration d'un plan d'action concerté en fonction des différents créneaux et des compétences désirées, pour répondre aux enjeux identifiés et atténuer les risques de pénurie de main-d'œuvre qualifiée
- Réalisation du portrait statistique des étudiants en finance au Québec :
  - État de la situation des inscriptions et de la diplomation
  - Comparaison entre les provinces et premier regard sur les étudiants étrangers
  - Création d'une communauté d'intérêts composée de Québécois œuvrant dans le secteur financier à l'étranger
- Premiers jalons d'un Centre de la finance du Québec visant à renforcer l'adéquation entre la formation en finance et les besoins de l'industrie
- Mise en place d'un programme structuré de stages en milieu financier



Un système d'éducation et des institutions d'enseignement supérieur d'une grande qualité font du Québec une pépinière de talents dans tous les métiers de la finance.

## Entrepreneuriat financier

Leader du chantier > **Jean-Guy Desjardins**  
Président du Conseil et Chef de la direction, Fiera Capital



L'entrepreneuriat financier a fait l'objet de l'un des tout premiers chantiers mis de l'avant par Finance Montréal.

« Une place financière est d'autant plus forte qu'elle est capable de susciter et d'encourager l'émergence de nouvelles entreprises. C'est dans ce contexte fertile que l'on retrouve les nouveaux chefs de file de l'industrie et un grand nombre d'innovations. »

– Jean-Guy Desjardins

En effet, les nouvelles idées et façons de faire en finance proviennent fréquemment d'individus qui se lancent en affaires pour aller plus loin après une carrière fructueuse au sein d'une grande institution. La gestion de fonds, le courtage et les financements spécialisés sont des activités propices à ce che-

minement de carrière. Le chantier Entrepreneuriat financier se penche sur les besoins exprimés par les nouveaux entrepreneurs du domaine de la finance pour soutenir la création de leur entreprise et accroître l'accessibilité à du capital de démarrage.

### Objectifs et moyens

- Accroître les fonds disponibles pour les nouveaux gestionnaires de portefeuille
- Rendre accessible aux nouveaux entrepreneurs financiers une assistance au démarrage de leur entreprise
- Mettre sur pied un réseau d'échange et un système de mentorat entre les gestionnaires de fonds émergents et expérimentés ainsi que les fournisseurs de services spécialisés dans le domaine financier

### Résultats

- Augmentation des ressources financières du Fonds Stratégique à Rendement Absolu (fonds SARA) de HR Stratégies par l'apport additionnel de certains membres de la grappe; ce fonds a pour mandat d'investir auprès de gestionnaires québécois spécialisés en placements alternatifs, notamment les gestionnaires émergents
- Nouvelles mesures fiscales du gouvernement du Québec en mars 2012 :
  - Crédit d'impôt remboursable pour certaines dépenses et l'embauche d'employés spécialisés
  - Congé d'impôt pour les spécialistes étrangers à l'emploi d'une nouvelle société de services financiers
- Consultation auprès de nouveaux entrepreneurs financiers pour identifier les enjeux liés au démarrage d'une entreprise dans le secteur de la finance

Les chantiers des Ressources humaines et de l'Entrepreneuriat financier sont considérés comme des chantiers transversaux dans la mesure où ils touchent l'industrie dans son ensemble et soutiennent les chantiers sectoriels décrits ci-dessous.

## Produits dérivés

Leader du chantier > **Alain Miquelon**  
Président et Chef de la direction, Bourse de Montréal



Les produits dérivés sont l'un des domaines les plus dynamiques de l'industrie financière mondiale. Montréal bénéficie sans contredit d'un avantage important sur le marché canadien, étant le siège de l'unique bourse canadienne où s'échangent ces produits. De nombreuses firmes spécialisées transigeant sur ce marché ou assurant l'infrastructure technologique sur laquelle il repose se retrouvent donc à Montréal.

« On peut construire sur la présence de la bourse des dérivés à Montréal en y ajoutant de nouveaux produits, en attirant de nouveaux participants et en prenant part au développement de ce marché à l'échelle planétaire. »

– Alain Miquelon

Cette présence a aussi incité les établissements de haut savoir à développer des programmes de formation et des instituts de recherche spécialisés dans le domaine. La crise financière a propulsé les

produits dérivés et la finance structurée à l'avant-scène du monde financier et il est primordial que Montréal continue d'accentuer son leadership en la matière.

### Objectifs et moyens

- Accroître le leadership de Montréal dans le domaine de la création et de la négociation des produits dérivés et exercer une vigie active du marché
- Promouvoir les bourses d'études liées aux produits dérivés
- Favoriser la collaboration entre l'industrie de la finance et le milieu universitaire afin de stimuler l'innovation financière et faire évoluer la formation
- Mettre en place une simulation de fonds de couverture dans le but de susciter et soutenir l'intérêt des étudiants pour ce champ d'activité en plus de favoriser leur apprentissage dans l'action

### Résultats

- Création du programme des bourses de la Bourse s'adressant aux étudiants universitaires de cycle supérieur menant un projet de recherche sur les produits dérivés ou la gestion des risques financiers
- Lancement de l'Institut de la finance structurée et des instruments dérivés de Montréal (IFSID) dont les activités sont centrées autour de deux axes d'intervention : la recherche et l'enseignement
- Préparation d'une simulation de fonds de couverture en partenariat avec le réseau universitaire et des fournisseurs de systèmes transactionnels



## Retraite

Leader du chantier > **Michael Sabia**  
Président et Chef de la direction, Caisse de dépôt et placement du Québec



La retraite est un thème central de toute politique publique. Le Canada fait figure d'exemple à suivre par la combinaison de régimes publics capitalisés et d'incitatifs fiscaux faisant la promotion de l'épargne individuelle.

« Le délicat équilibre entre les régimes publics et l'épargne privée, le vieillissement de la population et les faibles rendements qui prévalent sur les marchés constituent quelques-uns des enjeux de taille auxquels font face les régimes de retraite. Mais comme tout défi, ils offrent en contrepartie des occasions de développement qu'il ne tient qu'à nous de saisir. »

– Michael Sabia

Montréal bénéficie d'un positionnement avantageux et plusieurs gestionnaires majeurs – publics et privés – ont choisi d'y baser leurs opérations. Le Québec jouit donc d'une notoriété internationale en matière de gestion de retraite. Il possède également une solide expertise dans le domaine des assurances et des rentes. Ces domaines très

spécialisés sont recherchés par de nombreux pays qui ont besoin de gestionnaires institutionnels maîtrisant les approches les plus avancées en la matière. L'expertise québécoise peut être approfondie et utilisée davantage pour rendre l'infrastructure de la retraite plus performante, ouvrant ainsi la voie à l'exportation du savoir-faire.

### Objectifs et moyens

- Consolider le leadership du Québec dans le domaine de la gestion de la retraite, un secteur en forte croissance
- Accroître le volume des actifs gérés au Québec en développant d'autres niches de marché et en proposant une offre de service-conseil à l'international
- Préparer un événement d'envergure internationale pour accroître la notoriété du marché québécois à l'échelle internationale

### Résultats

- Préparation d'une journée consacrée à la retraite, le 10 juin 2013, dans le cadre de la Conférence de Montréal sous le thème général « Un nouveau cycle économique : Nouvelles réalités, nouvelles possibilités »
- Mise en place de cinq groupes de travail couvrant les principaux aspects de la gestion de la retraite (rayonnement de l'activité à l'international, recherche, croissance de l'activité au Québec, nouveaux produits et littératie financière)

## Infrastructures

Leader du chantier > **À venir**

Un nouveau chantier couvrant les infrastructures démarrera en 2013. Avec les investisseurs institutionnels en quête active de nouveaux types d'investissements de qualité, avec la présence de firmes majeures en génie-conseil et en gestion de travaux et avec un important carnet de nouveaux projets, tant dans le sud que le nord du Québec et à l'international, Montréal a tous les atouts pour se tailler une place dans ce marché grandissant.

La demande en financement privé pour des projets d'infrastructures connaît en effet une forte croissance partout dans le monde. Les besoins en investissement sont importants et requerront un niveau accru de participation du secteur privé. L'industrie des fonds d'infrastructures a crû considérablement au cours des dix dernières années afin de répondre aux besoins croissants en capital.

### Objectifs et moyens

- Favoriser une concertation des différents acteurs de l'industrie des infrastructures afin de générer une meilleure présence au Québec et à l'international
- Développer un centre d'excellence dans la gestion de projets d'infrastructures
- Développer l'expertise au Québec autant pour les projets domestiques que pour l'exportation du savoir-faire

### Résultats

- Travaux préparatoires au démarrage prévu pour le premier trimestre de 2013

## Finance et technologie

Leader du chantier > **À venir**

Montréal héberge de nombreuses entreprises en technologies de l'information dont certaines de taille mondiale. L'industrie financière est un énorme marché pour ce secteur et, en prenant pour modèle l'importante industrie québécoise des jeux vidéo, il s'y trouve très certainement un potentiel inexploité de croissance.

Ce chantier vise à arrimer l'industrie de la finance à celle des technologies de l'information (TI) afin d'identifier les besoins de développement d'outils innovants qui contribueront de façon marquée à la croissance du secteur financier.

### Objectifs et moyens

- Positionner Montréal à l'échelle mondiale dans le créneau des technologies appliquées à la finance
- Faire de Montréal un centre de développement de logiciels financiers en intéressant des joueurs à y localiser leurs activités de conception de logiciels
- Attirer des activités d'arrière-guichet (back office) et de guichet intermédiaire (middle office) pour lesquelles Montréal possède un avantage concurrentiel
- Implanter des centres d'analyse des tendances mondiales afin de fournir une intelligence d'affaires à valeur ajoutée et produire des données et analyses prospectives dans le domaine financier

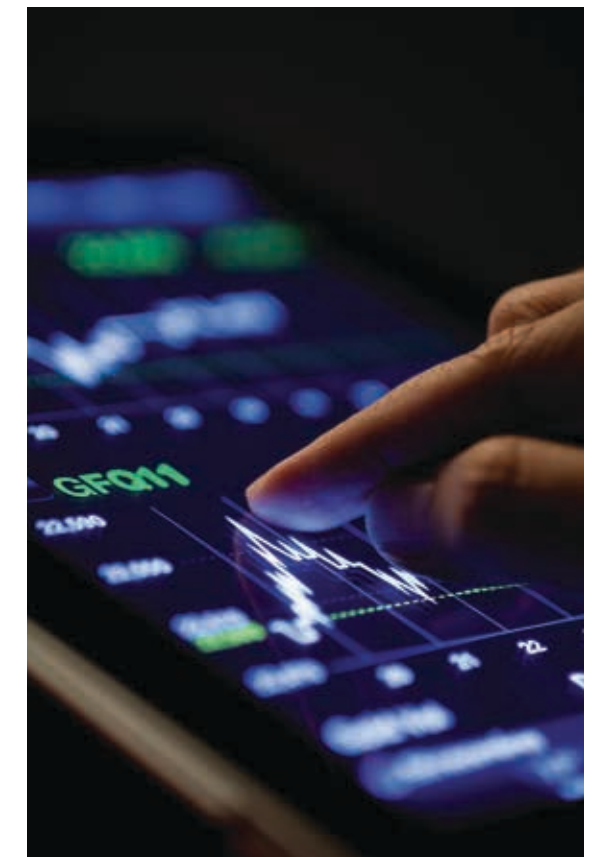
### Résultats

- Forum FINTECH, un premier événement phare pour l'industrie des technologies appliquées à la finance, qui se tiendra le 16 mai 2013
- Concours pour les créateurs d'outils technologiques adaptés à l'environnement financier afin de susciter l'intérêt des jeunes concepteurs

## Littératie financière

À l'initiative de L. Jacques Ménard, Président de BMO Groupe financier - Québec, et conjointement avec le Centre interuniversitaire de recherches en analyse des organisations (CIRANO), Finance Montréal a également démarré, en marge des chantiers Ressources humaines et Retraite, un projet de développement d'un programme de formation visant à rehausser le niveau de littératie financière du grand public. Il est en effet préoccupant de constater qu'un trop grand nombre de personnes disposent d'une connaissance insuffisante des enjeux économiques et financiers les affectant.

Le financement de la mise en place du programme de formation, à la hauteur de près de 900 000 \$, est assumé en parts égales par l'industrie et le secteur public. La première étape sera réalisée en 2013 avec l'introduction d'un cours optionnel offert aux élèves de niveau secondaire V. La deuxième étape consistera en un cours s'adressant aux étudiants du niveau collégial. La boucle sera ensuite fermée par la mise en place d'une formation virtuelle interactive destinée au grand public.



# Coup d'œil en chiffres

Montréal fait l'envie de nombreuses métropoles internationales pour un grand nombre de raisons, dont la qualité de vie qu'elle offre à ses résidents, le système d'éducation qu'elle propose aux familles et la disponibilité du talent pour les entreprises qui s'y installent, la qualité de ses infrastructures et de ses institutions civiles notamment son système judiciaire fiable et transparent, de même que la stabilité du régime politique et des institutions financières qui soutiennent son activité économique. Voilà autant de raisons qui incitent les individus et les entreprises à choisir de s'établir à Montréal pour y vivre et y prospérer.

L'industrie financière de la métropole québécoise repose donc sur des assises solides et dispose d'un terreau fertile pour se développer encore davantage, en capitalisant sur ses forces et ses avantages concurrentiels. La progression enregistrée au cours des dernières années est soutenue, tel que le démontrent les données statistiques recueillies. En canalisant les efforts concertés des principaux acteurs des secteurs privé et public dans des actions ciblées et concrètes, Finance Montréal contribue à accroître la performance de l'industrie et à la faire progresser sur la place internationale. C'est en quelque sorte la démonstration que compétition et coopération peuvent coexister et porter des fruits pour l'ensemble des participants.

## Le secteur financier au Québec

Croissance du produit intérieur brut (PIB) 1997 à 2011

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Secteur financier  | ↗ 2,8 % |
| Économie du Québec | ↗ 2,3 % |

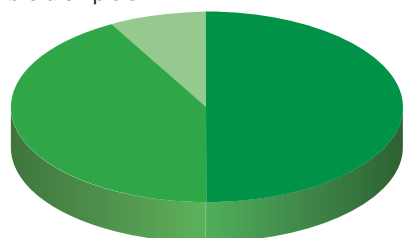
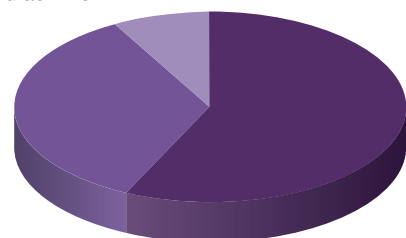
Importance du secteur financier au Québec 2011

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Produit intérieur brut (PIB) | 5,8 % |
| Emplois                      | 4,4 % |

Les services financiers au Québec découpés par type d'activité

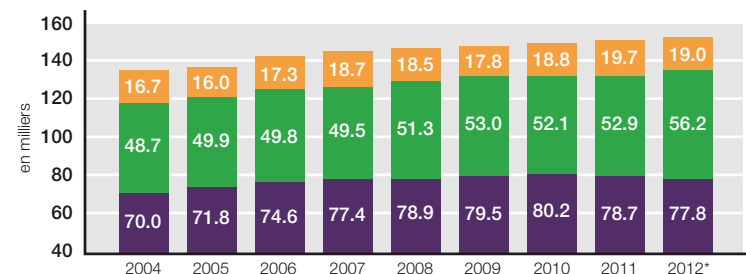
Volume d'activité

Nombre d'emplois



■ Intermédiation financière ■ Assurance ■ Courtage et investissements

Croissance de l'emploi dans le secteur financier au Québec



■ Intermédiation financière ■ Assurance ■ Courtage et investissements

\* Moyenne des 12 derniers mois en août

De 2004 à 2012, l'emploi dans le secteur financier a progressé de 21 000 emplois pour un taux de croissance annuel moyen de 1,7 % composé

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Intermédiation financière  | ↗ 1,4 % |
| Assurance                  | ↗ 1,9 % |
| Courtage et investissement | ↗ 1,7 % |

En termes de nombre d'emplois le Québec représente, par rapport à l'industrie financière au Canada

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Intermédiation financière  | 21,1 % |
| Assurance                  | 27,5 % |
| Courtage et investissement | 16,4 % |

## Le courtage et l'investissement au Québec

### Portrait des gestionnaires de portefeuille indépendants des grands groupes

- 111 firmes (dont 34 pouvant gérer des produits dérivés)
- 24 firmes avec un permis de courtage (généralement sur le marché exempté)
- 590 personnes inscrites dans des firmes de petite taille

### Portrait des courtiers en valeurs mobilières indépendants des grands groupes

- 30 entreprises
- 500 personnes inscrites

### Conseillers et analystes financiers

- 23 200 représentants en épargne collective (fonds communs)
- 10 100 courtiers et conseillers en valeurs mobilières
- 4 600 détenteurs du titre de planificateur financier
- 2 100 détenteurs du titre de *Chartered Financial Analyst* (CFA)

40 à 45 % du courtage de valeurs mobilières pour les particuliers du Québec est effectué par les grandes institutions québécoises.

## L'assurance au Québec

### Parts de marché détenues par des entreprises ayant leur siège social ou leur principal bureau au Québec

Primes souscrites au Québec, données de 2011

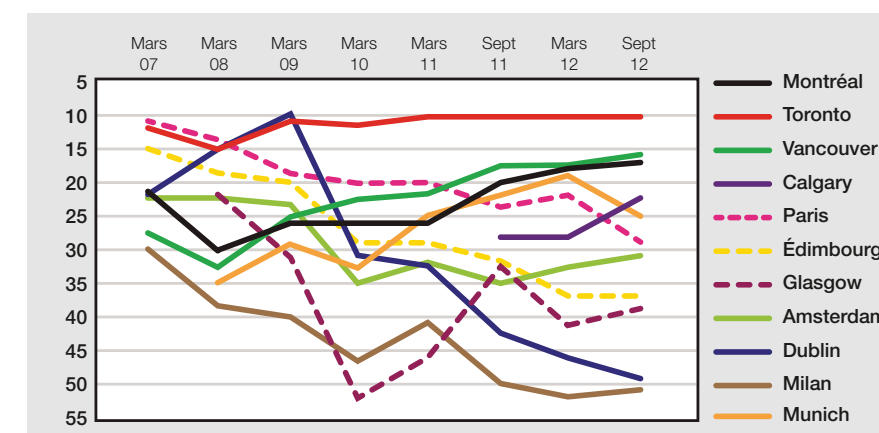
|                        |        |
|------------------------|--------|
| Assurance de personnes | 53,2 % |
| Assurance de dommages  | 59,6 % |

### Couverture des ménages

- 54 % des ménages québécois détiennent une assurance vie
- 62 % des locataires québécois souscrivent une assurance habitation

## La place de Montréal dans le monde de la finance

### Évolution du rang, Global Financial Centres Index



108 entreprises financières sont qualifiées comme centres financiers internationaux à Montréal à la fin de 2012.

# Nos experts de l'industrie : le meilleur atout de Finance Montréal

Finance Montréal, conjointement avec le Centre Financier International de Montréal, a été placée en 2012 sous la direction générale d'Eric Lemieux, un cadre supérieur détaché par le Mouvement Desjardins qui possède une feuille de route couvrant de nombreuses spécialités de l'industrie financière.

Dans la réalisation de son mandat, il peut compter sur les services de trois directeurs de projets cumulant une longue expérience du secteur des services financiers, de même que sur la complicité des collègues du Centre Financier International de Montréal. Les directeurs de projets assistent

les leaders des chantiers dans la planification de l'ensemble des activités, la formation des équipes de travail, la coordination et le suivi des initiatives et l'arrimage avec les orientations adoptées par les instances.

Les équipes de travail des différents chantiers sont composées d'intervenants issus du monde de la finance et des milieux associatifs et gouvernementaux. Ils fournissent gracieusement leur contribution à l'avancement des initiatives qui leur sont confiées et sont le fondement même du succès de Finance Montréal.

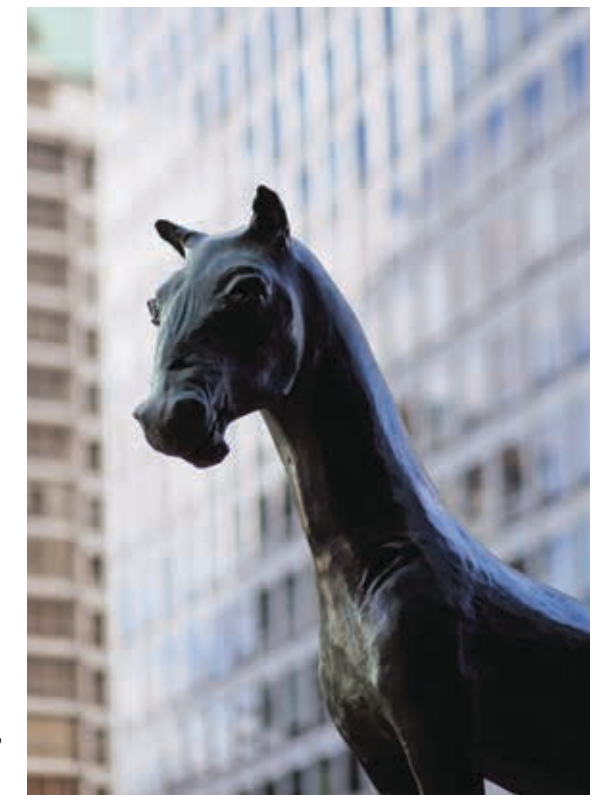


## Membres gouverneurs

Autorité des marchés financiers  
Banque Laurentienne  
Banque Nationale  
BMO Groupe Financier  
Bourse de Montréal  
Caisse de dépôt et placement du Québec  
CGI  
Communauté Métropolitaine de Montréal  
Corporation financière Power  
Financière Sun Life  
Fondation CSN  
Fonds de solidarité FTQ  
Groupe Banque TD  
HR Stratégies  
Intact Assurance  
Investissement Québec  
Ministère des Finances et de l'Économie – Québec  
Mouvement Desjardins  
RBC Banque Royale  
Standard Life du Canada

## Membres associés

Association canadienne du commerce des valeurs mobilières  
Association CFA Montréal  
BNP Paribas  
Centre Financier International de Montréal  
École de gestion John-Molson (Université Concordia)  
École des sciences de la gestion (Université du Québec à Montréal)  
Faculté de gestion Desautels (Université McGill)  
Fiera Capital  
Groupe Optimum  
HEC Montréal  
Université Laval  
Université de Sherbrooke



Cette œuvre d'art de Barry Flanagan réalisée en 1986, intitulée *Cheval de Kouros*, pose fièrement devant l'édifice de Finance Montréal.

# Merci à tous nos collaborateurs

Adolfo Sastron  
RBC Banque Royale

Alain Mayrand  
Aon Hewitt

Alain Miquelon  
Bourse de Montréal

Alain Vallières  
Fondation CSN

Alan De Sousa  
Arrondissement  
de Saint-Laurent,  
Ville de Montréal

Alexander King  
Université McGill

Alexandre Synnott  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

André Bourret  
UQAM

Andrée Charest  
Optimum Actuaire  
& Conseillers

Andrée Corriveau  
Association des  
femmes en finance  
du Québec

Annie Tremblay  
Finance Montréal

Benoit Pouliot  
Banque Laurentienne

Bernard Morency  
Caisse de dépôt  
et placement  
du Québec

Carole Dupuis  
Banque de développe-  
ment du Canada

Caroline Gourgeon  
Finlogik

Chantal Kingsbury  
Ministères  
des Finances  
et de l'Économie -  
Québec

Charles Guay  
Standard Life  
du Canada

Claude Cardinal  
Université  
de Sherbrooke

Claude Cyr  
Bourse de Montréal

Claude Gagnon  
BMO  
Groupe financier

Claude Leblanc  
Standard Life  
du Canada

Claude Montmarquette  
CIRANO

Claude Prévost  
Autorité des marchés  
financiers

Claude Séguin  
CGI

Claude Turcot  
Standard Life  
du Canada

Cyril Desponts  
Finance Montréal

Daniel Crépeau  
Investissements PSP

Daniel McMahon  
Ordre des comptables  
professionnels  
agrés du Québec

Daniel R. Legault  
Banque Laurentienne

Denis Garneau  
Intact Assurance

Derek West  
Autorité des  
marchés financiers

Élie Elia  
École des sciences  
de la gestion - UQAM

Emilie Dubuc  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Éric Lebel  
CGI

Eric Lemieux  
Centre Financier  
International  
de Montréal  
et Finance Montréal

Eric Morisset  
Groupe Banque TD

Évelyne Bundock  
Banque Nationale

Filip Papich  
BMO Nesbitt Burns

François Renaud  
Ordre des comptables  
professionnels agrés  
du Québec

Frédéric Laurin  
HR Stratégies

Frédéric Charette  
Caisse de dépôt  
et placement  
du Québec

Geneviève Barrette  
Banque Nationale

Geneviève Blouin  
Altvest

Geoffrey Moore  
TBC Capital

George Kormas  
Corporation canadienne  
de compensation  
de produits dérivés

Gilles Godbout  
Banque Laurentienne

Ginette Legault  
École des sciences  
de la gestion - UQAM

Gladys Caron  
Banque Laurentienne

Glenn Goucher  
Corporation canadienne  
de compensation  
de produits dérivés

Guy Casgrain  
Casgrain et Compagnie

Guy Vigeant  
CGI

Henri-Paul Rousseau  
Corporation financière  
Power

Imane Baitsa  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Isabelle Hudon  
Financière Sun Life

Jacqueline Codsì  
Optimum Talent

Jacques Daoust  
Investissement Québec

Jacques Girard  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Jacques Grégoire  
Fonds de solidarité  
FTQ

Jacques Lussier  
Mouvement Desjardins

Jacques Pzrybylak  
BNP Paribas

Jean Houde  
Finance Montréal

Jean Wilhelmy  
Fonds de solidarité  
FTQ

Jean-Claude Pagé  
Groupe Optimum

Jean-François Bernier  
Interactive Brokers

Jean-François Bissonnette  
CGI

Jean-François Boulet  
Industrielle Alliance

Jean-François Sabourin  
Finlogik / JitneyTrade

Jean-Guy Desjardins  
Fiera Capital

Jean-Hugues Lafleur  
Hydro-Québec

Jean-Paul Caron  
Finance Montréal

Jean-Pierre Khlout  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Jeffrey Orr  
Corporation financière  
Power

John Rooke  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Joseph Iannicelli  
Standard Life  
du Canada

Josiane Lanoue  
Bourse de Montréal

Josiane Moisan  
Mouvement Desjardins

L. Jacques Ménard  
BMO Groupe financier

Laurence Pilon-Marien  
UQAM

Laurent Ferreira  
Banque Nationale

Laurent Terrasse  
Bourse de Montréal

Léopold Beaulieu  
Fondation CSN

Lorraine Pilon  
Banque Laurentienne

Louis Doyle  
Bourse de croissance  
TSX

Louis Gagnon  
Intact Corporation  
financière

Louis Morisset  
Autorité des marchés  
financiers

Louis Vachon  
Banque Nationale

Louis-George Mongeau  
Standard Life  
du Canada

Luc Verville  
Fondation CSN

Lucie Loïsel  
CGI

Mahdi Amri  
Deloitte

Maher Kooli  
École des sciences  
de la gestion - UQAM

Manuela Steis  
Centre Financier  
International  
de Montréal  
et Finance Montréal

Marc Amirault  
Gestion Cristallin

Marc Cormier  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Marc Lafrance  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Marc Philibert  
Ministère des Finances  
et de l'Économie -  
Québec

Maria Christina Leal  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Marie-Christine Barrette  
Autorité des marchés  
financiers

Marie-Claude Cardin  
Mouvement Desjardins

Marie-France Émond  
Groupe Banque TD

Marie-Hélène Noiseux  
École des sciences de  
la gestion - UQAM

Marie-José Beaudin  
Université McGill

Mario Albert  
Autorité des marchés  
financiers

Mario Hébert  
Fondation CSN

Mario Lavallée  
Association CFA  
Montréal

Marta Zybcó  
Bourse de Montréal

Maxime Aucoin  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Maxime-Jean Gérin  
Finalta Capital

Michael Fortier  
RBC Banque Royale

Michael Sabia  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Michel Delisle  
Centre Financier  
International  
de Montréal  
et Finance Montréal

Michel Gendron  
Université Laval

Michel Noël  
Université  
de Sherbrooke

Michel Patry  
HEC Montréal

Monique F. Leroux  
Mouvement Desjardins

Nathalie Jasmin  
Banque Nationale

Normand Provost  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Pascal François  
Institut de la Finance  
structurée et des  
Instruments dérivés  
de Montréal

Patrice Sieber  
RBC Banque Royale

Paul Noreau  
Groupe Banque TD

Philippe Dubois  
HR Stratégies

Philippe Duby  
Banque Nationale

Philippe Mabilieu  
Université  
de Sherbrooke

Pierre B. Lafrenière  
Investissement Québec

Pierre Beaulieu  
Banque Nationale

Pierre Laroche  
Banque Nationale

Pierre Miron  
Caisse de dépôt et  
placement du Québec

Réjean Robitaille  
Banque Laurentienne

René Perreault  
HR Stratégies

Richard Audet  
Groupe ARB

Richard Boivin  
Ministère des Finances  
et de l'Économie -  
Québec

Robert Dussault  
Banque Nationale

Robert Lafond  
Lafond & Associés

Robert Ouellette  
Mouvement Desjardins

Robert Paré  
Fasken Martineau

Robert A. Proulx  
Robert A. Proulx  
Conseil

Roger Renaud  
Standard Life  
du Canada

Roland Courtois  
Fonds de solidarité  
FTQ

Serge Godin  
CGI

Sophie Fortin  
Standard Life  
du Canada

Stéphane Longval  
Bank of America  
Merrill Lynch

Stéphanie Alison  
Berthiaume  
Bourse de Montréal

Steve Gauthier  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Suzanne Gendron  
Mouvement Desjardins

Sylvain Bouffard  
Financière Sun Life

Sylvain Perreault  
Mouvement Desjardins

Sylvain Vincent  
Ernst & Young

Sylvie Durand  
Centre Financier  
International  
de Montréal  
et Finance Montréal

Sylvie Pinsonneault  
Investissement Québec

Sylvie Renaud  
Mouvement Desjardins

Thomas Walker  
Université Concordia

Tina Screnci  
RBC Banque Royale

Valérie Duchesne  
Autorité des marchés  
financiers

Viêt Buu  
CTI Capital

Vital Proulx  
Hexavest

Vivianne Pelletier  
Centre Financier  
International  
de Montréal

Yves Séguin  
SNCO Finance

Yves Trudel  
Université  
de Sherbrooke

Yvon Bolduc  
Fonds de solidarité  
FTQ

ISBN 978-2-9813702-2-8

Dépôt légal  
Bibliothèque et Archives nationales du Québec  
Bibliothèque et Archives du Canada  
1<sup>er</sup> trimestre 2013

Imprimé au Canada