



Centre Financier International
MONTREAL

Les visages du Montréal financier

La finance dans les universités montréalaises

UNIVERSITÉ CONCORDIA (ÉCOLE DE GESTION JOHN MOLSON)

L'école de gestion John Molson, anciennement le département de Commerce, a été créée en même temps que l'Université Concordia en 1974, suite à la fusion du Collège Loyola et de l'Université Sir George Williams. Cette dernière dispensait des cours en commerce depuis 1932. Depuis 1976, l'École offre un doctorat en administration des affaires en association avec les autres écoles de gestion de Montréal. L'École de gestion John Molson compte 140 professeurs à temps plein et près de 7 000 étudiants, dont près de 900 proviennent de l'étranger et 1 300 étudiants aux 2^e et 3^e cycles. Dans le domaine financier, l'École offre la maîtrise en investissement et en gestion liée à la qualification CFA (Chartered Financial Analyst), programme unique au Canada et donné conjointement avec l'Institut Goodman de Toronto et remarquable par son taux de réussite exceptionnel (82 % en 2007). L'École est spécialisée dans les mathématiques actuarielles et en gestion de portefeuille avec des doctorats spécialisés en la matière. À cet égard, l'École offre aussi un *Investment and Trading Centre* : une salle de marché qui permet aux étudiants et à leurs professeurs d'avoir accès à des outils d'analyse et de simulation sophistiqués concernant la gestion de portefeuille. Enfin, l'École a annoncé en janvier 2007 le lancement du *Desjardins Centre for Innovation in Business Finance*, en plus de développer de nouveaux programmes conjoints avec le secteur privé.

ÉCOLE DES HAUTES ÉTUDES COMMERCIALES (HEC) MONTRÉAL
Fondée en 1907 par la Chambre de commerce de Montréal, elle compte 250 professeurs et près de 12 000 étudiants, dont 2 800 étudiants étrangers. Elle compte plus d'une quarantaine de chaires, centres et groupes de recherche, notamment le Centre de recherche en e-finance, qui compte plus de 60 chercheurs et qui examine notamment les incidences de la e-finance sur la productivité des marchés financiers dans la prise en compte des risques privés et sociaux. HEC offre de nombreux diplômes d'études supérieures spécialisées (DESS), notamment celui en gestion du patrimoine et celui en gestion et développement durable. Elle offre aussi une maîtrise en droit (option fiscalité), une maîtrise en commerce électronique, ainsi que des maîtrises et un doctorat en administration. HEC a des partenariats avec plus de 80 universités dans le monde et innove dans l'internationalisation de l'enseignement, avec son programme trilingue de baccalauréat en gestion des affaires, une première en Amérique du Nord.

UNIVERSITÉ MCGILL (FACULTÉ DE GESTION DESAUTELS)
Les origines de la faculté de gestion Desautels remontent à l'ouverture du département de commerce de l'Université McGill en 1906. L'école de commerce a été fondée en 1920.

La faculté de gestion, réunissant l'école de commerce et l'école graduée d'administration des affaires, a été créée en 1968. La faculté compte plus de 83 professeurs à temps plein et 3 000 étudiants, dont 700 aux 2^e et 3^e cycles. Parmi les étudiants, près de 600 viennent de l'étranger au niveau du baccalauréat et près de 200 proviennent de l'étranger pour les études graduées (50 % pour le MBA et 75 % au niveau du doctorat). La faculté a d'ailleurs des ententes d'échange avec 20 écoles de gestion partout dans le monde. Elle compte onze instituts et centres de recherche, dont le *Desmarais Global Finance Centre*. Le centre se concentre sur les marchés financiers internationaux, la gestion du risque, l'évaluation du prix des actifs (Asset Pricing), la gouvernance et le financement d'entreprise (Corporate Finance). Un nouveau programme de gestion de l'investissement (Investment Management) est en cours d'élaboration et accueillera ses premiers étudiants à la session d'automne 2008. Fortement intégrée au milieu d'affaires montréalais, la faculté s'est associée avec les dirigeants d'entreprises pour certaines formations (plus de 100 Teaching Executives) ou pour des séminaires spécialisés (ex. : commerce des émissions de carbone).

**UNIVERSITÉ DU QUÉBEC À MONTRÉAL
(ÉCOLE DES SCIENCES DE LA GESTION)**
Établie en 1998, l'école des sciences de la gestion (ESG) de l'Université du Québec à Montréal (UQAM) est composée aujourd'hui de 225 professeurs et plus de 12 000 étudiants, dont environ 2 500 en provenance de l'étranger. Plus de 2 000 étudiants sont inscrits aux programmes de 2^e et 3^e cycles. L'ESG a développé des ententes avec 30 universités partenaires à travers le monde, incluant de nombreux programmes conjoints (ex. : Executive MBA avec l'Université Paris-Dauphine). Ses partenariats sont aussi développés avec plusieurs organisations dans le domaine de la finance :

- Un programme exécutif CMA-MBA avec l'Ordre des comptables en management accrédités ;
- Un programme MBA services financiers en collaboration avec l'Institut des banquiers canadiens ;

Un diplôme d'études supérieures spécialisées (DESS) en instruments financiers dérivés en partenariat exclusif avec la Bourse de Montréal. L'école est engagée dans la recherche, comme en témoigne l'activité de ses chaires de recherche spécialisées en la matière : la Chaire de management des services financiers, la Chaire d'information financière et organisationnelle et la Chaire Desjardins de gestion des produits dérivés. Enfin, sa nouvelle salle virtuelle des marchés permet la simulation complexe des fluctuations des marchés monétaires, boursiers et des produits dérivés, permettant de mener des projets portant sur la construction de nouveaux indices ou de nouveaux instruments financiers.

Les grands employeurs du secteur financier dans la région de Montréal

NOM DE LA COMPAGNIE	PAYS D'ORIGINE	EMPLOIS MONTRÉAL
Mouvement des caisses Desjardins	Canada	12 000
Banque Nationale du Canada	Canada	8 600
RBC Groupe financier	Canada	4 600
BMO Groupe financier (*)	Canada	3 250
Power Corporation du Canada	Canada	3 200
Groupe financier TD (*)	Canada	3 000
Banque Laurentienne du Canada	Canada	2 000
Banque CIBC (*)	Canada	1 750
Compagnie d'assurance Standard Life du Canada	Royaume-Uni	1 500
Financière Sun Life	Canada	1 400
Banque Scotia	Canada	1 100
AXA Canada	France	1 000
Caisse de dépôt et placement du Québec	Canada	900
Total		44 300

Notes : (*) estimation E&B DATA à partir de données partiellement confirmées par l'entreprise ou à partir d'autres sources publiques



Centre Financier International MONTRÉAL

Sa mission est de faciliter l'implantation, le développement et le maintien à Montréal d'entreprises spécialisées dans le domaine des transactions financières internationales.

404, rue Saint-Dizier
Montréal (Québec) H2Y 3T3
Téléphone : 514 287-1540
Télécopieur : 514 287-1694

www.cfimontreal.com

Mieux se connaître pour rayonner davantage

Le Centre financier international de Montréal (CFI-Montréal) a commandé un profil du secteur financier montréalais à la firme de recherche économique indépendante E&B DATA. Le présent document présente les faits saillants de ce profil, dont l'objectif était de faire un état des lieux de ce secteur d'activité, un portrait détaillé tant des entreprises financières proprement dites que des partenaires et expertises que l'on retrouve dans des secteurs étroitement liés.

Le secteur financier continue d'occuper une place importante avec 100 000 emplois dans la région montréalaise, soit un niveau comparable à celui du secteur des technologies de l'information et des communications. Ses activités couvrent toute la gamme des services financiers : banques, caisses populaires, assurances, courtage de valeurs mobilières, bourse, gestion de portefeuille, conseils en placement, caisses de retraite, fonds de placement, etc. Il s'agit en fait d'un seuil puisque ce chiffre n'inclut pas l'activité financière de haut niveau dans les secteurs connexes tels que celui :

- des experts-comptables et avocats spécialisés (fusions-acquisitions);
- des services de trésorerie internationale des grandes sociétés (ex. Hydro-Québec);
- du financement des grands projets internationaux (ex. SNC Lavalin, Bombardier).

Ces derniers exemples ne sont pas anodins : Montréal a conservé et même développé son expertise dans le secteur du génie conseil, de l'énergie et de la fabrication tout en misant sur sa capacité de mener des projets d'investissement de grande envergure au Québec comme à l'international. L'expertise en montages financiers fait maintenant partie intégrante des avantages concurrentiels de ces grandes entreprises.

Miser sur les talents

À ces savoir-faire bien établis s'ajoutent des activités méconnues telles que les sociétés d'informatique financière, non seulement les grandes comme CGI (la plus grande compagnie œuvrant dans le secteur des technologies de l'information à Montréal), mais aussi un nombre croissant de PME spécialisées dans des domaines tels que la gestion de portefeuille, le traitement, l'analyse et la sécurité.

L'offre de Montréal s'est modernisée en regard des nouvelles exigences des secteurs financiers : produits dérivés, gestion des risques, ingénierie financière, lutte contre la criminalité financière, etc. Cela n'est pas dû à un concours de circonstances quelconque, mais bien à une des caractéristiques structurelles de Montréal depuis plus de 50 ans, sa capacité de former des spécialistes dans le domaine des mathématiques appliquées. Utilisés au cours des années 1960 dans le secteur de l'ingénierie, puis au cours des années 1970 en économétrie, ces talents s'appliquent de plus en plus aujourd'hui à Montréal dans les secteurs de l'informatique et de la finance.

Les quatre grandes universités montréalaises ont une offre étendue dans le domaine et collaborent d'ailleurs en proposant un programme de doctorat conjoint, et ce, depuis vingt-cinq ans. Si l'on rajoute la présence d'associations internationales, exigeantes sur le plan de la formation telles que CFA, il s'agit d'une véritable communauté intellectuelle qui caractérise ce secteur à Montréal.

En plus d'accueillir quelque 200 institutions financières étrangères, Montréal continue de jouer un rôle financier majeur à l'international comme l'atteste l'essor de la Bourse de Montréal dans les marchés du carbone ou encore par l'activité des caisses de retraite dont l'actif combiné est de l'ordre de 200 milliards \$ et dont le rayonnement dépasse de loin les frontières du Québec. L'initiative de création de la Caisse de dépôt et placement a donc eu un impact structurant et à long terme puisque plusieurs autres fonds de pension opèrent désormais à Montréal et continuent d'y prendre de l'expansion. À titre d'exemple, on peut citer la création de PSP en 1999, dont les actifs sous gestion atteignent déjà les 35 milliards \$.

Enfin, l'implantation en 2008 du Centre de développement de logiciels informatiques de la firme de courtage américaine Morgan Stanley (entre 200 et 300 emplois) constitue un autre exemple des percées de Montréal dans le nouveau contexte financier.

Une masse critique qui gagnerait d'une meilleure cohésion

Quand se trouvent sur un territoire de nombreuses entreprises d'un même secteur, qu'elles sont en lien avec des entreprises de secteurs connexes également dynamiques, qu'une offre de formation exceptionnelle est disponible dans des créneaux de pointe, il y a là les bases d'un regroupement, souvent appelé grappe. Un rapide survol des pratiques qui ont cours dans certains centres financiers européens comme Francfort, Paris, Munich, le Luxembourg, Bruxelles, a permis de constater que pratiquement toutes ces villes possèdent ou sont en voie de former des organismes pour mieux se concerter et déployer leur offre à l'international. Toutes, elles parlent branding, rétention et attraction de main-d'œuvre, mise en commun des efforts de promotion, etc. À Montréal, les premiers pas en vue d'un regroupement sont déjà faits et une volonté de travailler ensemble semble rallier les principaux joueurs.

Montréal dans le monde

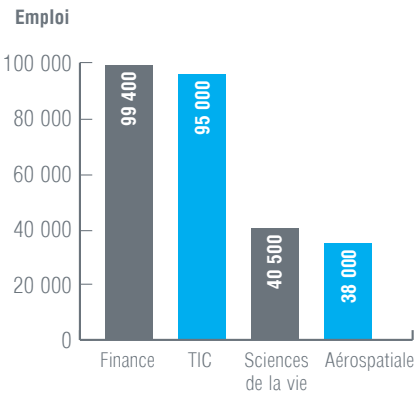
Selon *The Global Financial Centres Index* produit par The City of London, Montréal arrivait au 21^e rang mondial en mars 2007 et au 28^e rang en septembre 2007. Comme Montréal n'a pas reculé en si peu de temps, cela signifie donc que d'autres centres financiers, particulièrement des centres émergents en Asie, ont vu le jour ou ont rapidement progressé, signe aussi que dans ce monde hautement compétitif, quiconque n'avance pas, recule...

Il est à noter que dans ce même classement, Montréal arrive :

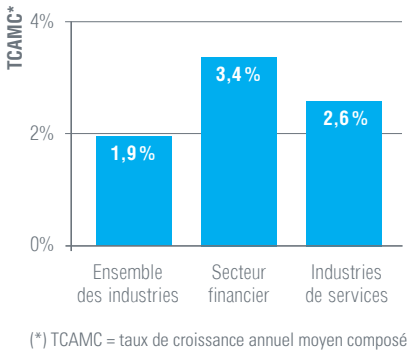
- 6^e pour la compétitivité générale;
- 9^e pour les ressources humaines et la main-d'œuvre;
- 10^e pour l'environnement d'affaires;
- 14^e pour la qualité de vie.

PROFIL

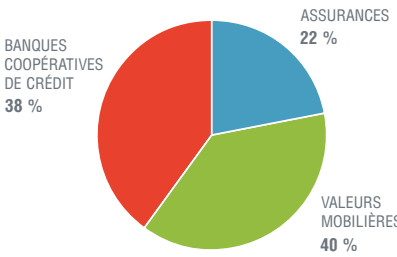
Le secteur financier en tête dans la région de Montréal.
Emploi des entreprises - 2007



Le secteur financier comparé à d'autres secteurs économiques du Québec – croissance de la contribution au PIB, 2002-2006

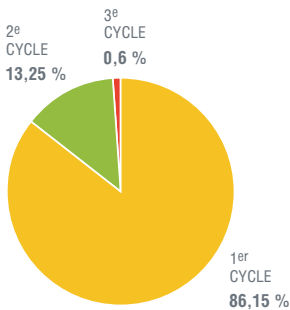


Structure de l'emploi dans le secteur financier dans la région de Montréal - 2007



CAPITAL HUMAIN

Inscriptions universitaires
Secteur financier



Bassin de compétences

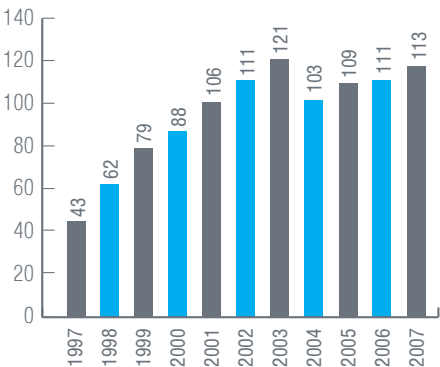
- 25 000 spécialistes financiers
- Formation universitaire en ingénierie et mathématique financière
- 7 000 à 8 000 étudiants inscrits dans des programmes universitaires en finance dont 1 000 à la maîtrise et au doctorat et 2 000 finissants par année

Recherche et Enseignement supérieur

- 30 unités de recherche académique dans des secteurs reliés à la finance
- Programme de doctorat conjoint (4 universités) depuis 25 ans
- Partenariats universités-entreprises, programmes dédiés, séminaires, bourses et stages en entreprise
- Financement de projets de recherche
- Institut de finance mathématique

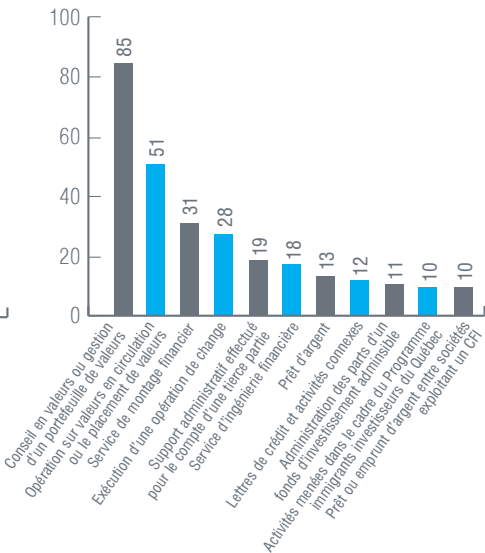
CFI

Évolution du nombre de CFI à Montréal

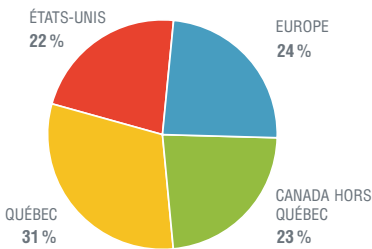


De plus, près de 1 000 spécialistes en finance se qualifient au programme CFI, ce qui leur donne droit aux avantages fiscaux prévus.

Principales activités des CFI



Régions et pays d'origine des CFI installés à Montréal



Structure du secteur financier dans la région de Montréal, 2007

INTERMÉDIATION FINANCIÈRE

(banque et autres intermédiaires financiers)

- Banques à charte
- Coopératives de crédit
- Financement de ventes à crédit
- Crédit à la consommation
- Courtiers en prêts hypothécaires et non hypothécaires
- Traitements, transactions financières, autres activités liées à l'intermédiation financière

Plus de 300 entreprises
Plus de 37 000 emplois

ASSURANCES ET ACTIVITÉS CONNEXES

- Sociétés d'assurance
- Sociétés de réassurance
- Agences et courtiers d'assurance
- Autres activités liées à l'assurance

Plus de 1 300 entreprises
Plus de 22 000 emplois

VALEURS MOBILIÈRES, CAISSES DE RETRAITE, CONSEILS ET GESTION DE FONDS

- Courtage de valeurs mobilières
- Bourses de valeurs mobilières et de marchandises
- Capital de risque
- Service de conseils en placement
- Caisse de retraite
- Autres fonds
- Autres activités (ex. : fiducies)

Plus de 1 500 entreprises
Plus de 39 000 emplois

ÉTABLISSEMENTS D'ENSEIGNEMENT SUPÉRIEUR ET DE RECHERCHE

- Produits dérivés
- Placement et gestion de portefeuille
- Ingénierie financière
- Administration de régimes de retraite
- Finance mathématique et computationnelle
- Autres (ex. : éthique financière, lutte contre la criminalité financière, e-finance)

Quatre universités
Plus de 2 000 diplômés en finance par an

ORGANISMES DE SOUTIEN ET DE CONTRÔLE

- Autorité des marchés financiers
- Société d'assurance-dépôts du Canada
- Bureau du surintendant des institutions financières
- Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières
- Ministère des finances du Québec

Plus de 15 organismes
de soutien et de contrôle

Ce document est produit par CFI-Montréal à l'intention de ses partenaires. Les données sont tirées du *Profil du secteur financier*, réalisé par E&B Data pour le compte de CFI-Montréal. La version intégrale est disponible à cfimontreal.com.

Toute reproduction est autorisée à condition d'en mentionner la source et d'en envoyer une copie à :

info@cfimontreal.com

Coordination : Catherine Escojido

Graphisme : Sextans