



Centre Financier International  
MONTRÉAL

Montréal  
**PLACE FINANCIÈRE  
INTERNATIONALE**





### Une place financière d'exception en terre d'Amérique Là où tradition, stabilité et innovation sont réunies

Depuis plus de trois siècles, il se fait du commerce et se brasse des affaires à Montréal. La première banque canadienne y a été fondée au début du XIX<sup>e</sup> siècle et la première bourse au Canada y a vu le jour. Depuis, plusieurs autres institutions majeures du secteur bancaire, de l'assurance, des investissements et des services financiers en tous genres y ont pignon sur rue, dont une quinzaine de banques étrangères et plus d'une centaine de centres financiers internationaux (CFI).

Quatre grandes universités avec leurs écoles de gestion y ont formé des générations d'étudiants, pour deux d'entre elles, depuis plus d'un siècle. Elles offrent des programmes de calibre international en gestion, finance, ingénierie et mathématique financière, qui génèrent quelque 2 000 diplômés chaque année.

Au confluent de l'Europe et de l'Amérique, Montréal est ouverte sur le monde et a su profiter de la globalisation des marchés tant pour le développement de ses secteurs économiques forts que sont l'aérospatiale, les sciences de la vie et les technologies de l'information que pour la finance.

Depuis un quart de siècle, les pouvoirs publics, dont le gouvernement du Québec et la Ville de Montréal, ont déployé d'imposants efforts pour attirer ici des sociétés financières étrangères et des spécialistes financiers de partout au monde. Du lancement de la mesure sur les CFI en 1986 au discours sur le budget du ministre des Finances du Québec, M. Raymond Bachand, qui lui a donné un nouvel élan en 2010, les gouvernements qui se sont succédé n'ont ménagé aucun effort pour faire de Montréal une place financière internationale. Cette volonté politique, qui s'est entre autres concrétisée dans ce programme d'avantages fiscaux visant à augmenter le nombre de transactions financières internationales effectuées à partir de Montréal, a aussi récemment pris la forme d'un appui tangible à Finance Montréal, la grappe financière du Québec dont le Centre Financier International de Montréal (CFI Montréal) souhaitait ardemment la mise sur pied.

Depuis sa création, CFI Montréal offre des services d'accueil et de soutien aux sociétés financières et les accompagnent tant pour leur accréditation à ce programme que pour l'installation de leurs centres d'opération. Il déploie également des efforts de prospection et de promotion auprès des sociétés potentiellement en quête d'une localisation en Amérique du Nord.

Cette brochure expose, par le biais de témoignages de financiers installés à Montréal depuis plus ou moins longtemps, ce qui fait que cette ville est pour eux un lieu privilégié pour vivre et faire des affaires. Mieux que personne, ils savent être convaincants, car ils sont convaincus !

#### Jacques Girard

Président du conseil et Président-directeur général par intérim

# PROFIL DU SECTEUR FINANCIER



À l'image du Canada dans son ensemble, les institutions financières présentes à Montréal sont solides et bien capitalisées et elles ont notamment contribué à aplanir les effets de la crise financière de 2008.

Selon Statistique Canada, il y avait en juin 2011 près de 150 000 personnes œuvrant dans des entreprises financières au Québec. De ce nombre, 78 000 travaillaient au sein des entreprises d'intermédiation financière, 52 000 auprès des assureurs et 19 300 auprès des entreprises de courtage et de placement. De 2001 à juin 2011, ces établissements financiers ont créé quelque 27 000 emplois, ce qui donne une croissance annuelle moyenne de 2,1 %, un niveau de croissance dont a bénéficié chacune des trois composantes de l'industrie.

En 2010, l'industrie québécoise de la finance, de l'assurance et du crédit-bail se chiffrait à 16,6 milliards en dollars constants de 2002 et elle a connu au cours de la décennie une hausse annualisée réelle constante d'environ 3 %. Il s'agit donc d'une grande industrie pour le Québec, puisqu'elle représente quelque 6,6 % du PIB et 4,3 % de l'emploi. Dans le PIB régional, le secteur financier contribue à l'activité de Montréal à hauteur de 6,8 %.

Outre les 200 sociétés financières étrangères sur son territoire, Montréal compte une Bourse spécialisée dans les produits dérivés, un des plus importants gestionnaires de fonds institutionnels au Canada (plus de 150 G \$) provenant principalement de régimes de retraite et d'assurance publics et privés, la Caisse de dépôt et placement du Québec, une quinzaine d'organismes de soutien et de contrôle dont l'Autorité des marchés financiers.

## La Bourse de Montréal d'un coup d'œil

- Première bourse au Canada (1874)
- Spécialisée dans les produits dérivés, une expertise à l'œuvre depuis 1975
- Première bourse en Amérique du Nord au fonctionnement entièrement électronique. La plateforme technologique qu'elle a développée est reconnue mondialement
- Plus de 44 millions de contrats de produits dérivés y ont été transigés
- En croissance, les volumes cotés ont doublé en 4 ans
- 1/3 des participants inscrits proviennent de l'étranger

# LES CFI D'HIER À AUJOURD'HUI



## Une mesure fiscale

**Le programme des CFI a été instauré comme partie intégrante de la *Loi sur les impôts* dans le discours du Budget du 23 avril 1985 dont voici un extrait :**

« L'établissement d'un centre financier international à Montréal aurait comme premier avantage d'attirer des opérations financières présentement effectuées ailleurs dans le monde et surtout, renforcer la position de la métropole comme pôle de croissance pour l'ensemble de l'économie québécoise. Pour que Montréal devienne dans le monde de la finance internationale une véritable plaque tournante, j'annonce les mesures fiscales suivantes (...). Ces mesures seront applicables dès le premier janvier 1986. »

À la fin de décembre 1999, une *Loi sur les centres financiers internationaux* est adoptée par l'Assemblée nationale du Québec. Depuis lors, Montréal compte bon an mal an plus d'une centaine de CFI (*voir liste page 18*) et environ 1 500 employés affectés aux transactions financières internationales sur son territoire.

Les transactions financières internationales visées par le programme CFI, qui sont actuellement au nombre de 25, se sont enrichies au fil des ans (*voir liste page 17*). Une exemption totale ou partielle dans le calcul de l'impôt sur le revenu des spécialistes étrangers fait également partie du programme.

En 2010, la mesure a été optimisée et a pris la forme d'un crédit d'impôt remboursable (CIR) pour les CFI. Ce CIR peut représenter 30 % du salaire admissible des employés admissibles d'un CFI jusqu'à un maximum annuel de 20 000 \$ par employé.

## Des services de promotion, prospection et accueil de grande qualité

L'équipe de CFI Montréal effectue de nombreux déplacements principalement en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest pour rencontrer annuellement des centaines de décideurs de sociétés financières et leur présenter ce que Montréal peut leur offrir. Des dirigeants de plus de 500 sociétés dans plus de 10 pays ont ainsi été rencontrés depuis 2008. De plus, l'équipe organise de nombreuses séances d'information sur le programme à l'intention de sociétés intéressées à développer un bureau d'affaires, accueille des missions de sociétés potentiellement intéressées et accompagne les dirigeants dans leurs démarches visant à se qualifier comme CFI et à mieux connaître les interlocuteurs montréalais dans leur sphère d'activité. Cela se traduit en général par la présentation au ministère des Finances d'une dizaine de dossiers de nouveaux CFI par année.

De plus, l'équipe anime et organise des rencontres et des activités de réseautage pour les CFI déjà installés à Montréal pour faciliter leur intégration et les assister dans le développement de leurs projets d'expansion, le cas échéant.

# POURQUOI CHOISIR MONTRÉAL ?



## Notre grande force : le capital humain

En raison de la présence de quatre grandes universités et des écoles de gestion qui y sont affiliées ainsi que de 30 unités de recherche dans des secteurs liés à la finance, Montréal compte sur un bassin de compétences en finance évalué à plus de 100 000 personnes réparties dans quelque 3 000 sociétés. Un bassin qui se renouvelle grâce aux 7 000 à 8 000 étudiants inscrits dans des programmes universitaires en finance, ce qui génère quelque 2 000 finissants par année.

Les institutions d'enseignement offrent des programmes à la fine pointe des attentes notamment en ingénierie et mathématique financière.

## Un environnement propice aux affaires

Les coûts d'exploitation d'une société à Montréal sont très compétitifs et le taux d'imposition des corporations est parmi les plus bas en Amérique du Nord (28,4 %). En 2012, avec la diminution annoncée du taux fédéral d'imposition sur les corporations de 16,5 % à 15 %, le taux global baissera à 26,9 %, soit le plus bas des pays du G-8.

Les coûts de l'immobilier tant corporatifs que résidentiels sont des plus abordables et la qualité de vie est incomparable. Ville nord-américaine qui a gardé toute la saveur de l'Europe, Montréal est sécuritaire, cosmopolite, ouverte sur le monde. Il fait bon y vivre et y élever une famille.



## Des avantages fiscaux spécifiques aux centres financiers internationaux

Un généreux crédit d'impôt remboursable sur les salaires des employés qui effectuent des transactions financières internationales pour les CFI et des avantages fiscaux pour les spécialistes étrangers font partie des avantages de faire des affaires à Montréal.

## Proximité et accès aux marchés

À une heure de vol de New York et Boston, il est facile de développer des relations de proximité avec les grandes villes du continent à partir de Montréal. Grâce à l'Accord de libre-échange nord-américain, les entreprises situées à Montréal ont accès à un marché de 450 millions de personnes, tout en pouvant compter sur la stabilité du système bancaire et financier canadien.

## Pourquoi ont-ils choisi Montréal ?

Les CFI sont des sociétés financières dont le siège social peut être situé au Québec, au Canada, aux États-Unis, en Europe ou ailleurs dans le monde. Pour être admissibles au programme, elles doivent réaliser une ou plusieurs des 25 transactions financières internationales telles que conseil en valeurs et gestion de portefeuilles, courtage en valeurs, opérations de change, support administratif, montage financier, etc. (*voir page 17*).

Pour les connaître et en savoir plus sur les raisons de leur participation au programme CFI, nous avons posé aux dirigeants de quatre d'entre elles quelques questions sur leur entreprise, leur vision du secteur financier et ce qui les amène à faire des affaires à Montréal. Puis, nous avons recueilli le point de vue de deux chefs de file d'institutions financières majeures dont le siège social est à Montréal.



**Quelques questions à :**

**Jean-Guy Desjardins**

Président du conseil, chef de la direction  
et chef des placements

---

**Compagnie:**

**Fiera Sceptre**

- Fondée en 2003, Fiera Capital est devenue Fiera Sceptre en 2010
  - Domaine d'activité : Gestionnaire de portefeuille
  - 160 employés, dont 110 à Montréal
  - Présence à travers le Canada et aux États-Unis
  - 5 bureaux
  - Près de 30 milliards \$ d'actifs sous gestion
- 



**FIERASCEPTRE**

## M. Desjardins, tout d'abord, présentez-nous votre firme.

**Fiera Sceptre est un gestionnaire de portefeuilles comptant 160 employés, avec 30 milliards\$ d'actifs sous gestion, qui dessert au Canada et aux États-Unis les marchés institutionnels (comme par exemple les caisses de retraite, les fondations, les fonds de dotation, etc.), les particuliers fortunés, et le marché des fonds de placement, en misant sur des stratégies non traditionnelles. Sa croissance, nous sommes confiants, va se poursuivre tant de manière organique – en misant sur notre propre réseau de distribution - que stratégique, par le biais d'autres acquisitions, initiatives et partenariats.**

### **Si vous aviez à décrire en quelques mots à un collègue américain ou européen les avantages pour une société comme la vôtre d'opérer à partir de Montréal, que diriez-vous ?**

Montréal, c'est connu, est une plaque tournante entre l'Amérique et l'Europe. Les avantages sont nombreux : pensons à la qualité de vie, au bilinguisme, aux frais d'exploitation raisonnables (comme la rémunération, le coût de location des bureaux, etc.), d'excellentes universités et une présence de centres financiers internationaux somme toute significative.

### **Que cherche particulièrement une entreprise de gestion de fonds de la ville d'où elle effectue ses principales opérations ?**

D'abord et avant tout, un excellent bassin de candidats potentiels, d'où l'importance des institutions d'enseignement. Puis, l'accessibilité aux grands centres de décision comme New York, Boston, ou Londres. Finalement, toutes les mesures qu'une ville peut mettre en œuvre pour créer de la richesse et un environnement social dynamique et sécuritaire.

### **Votre société a procédé récemment à l'acquisition d'une firme torontoise. À cette occasion, avez-vous pensé déménager votre siège social ?**

Jamais l'idée de déménager notre siège social à Toronto ne fut considérée. Fiera Sceptre est à Montréal pour y rester pour des raisons de qualité de vie, de coûts d'exploitation très compétitifs, mais aussi parce que nous y avons un noyau d'expertise en soutien stratégique (finance, gestion du risque, conformité, mesure de rendements, ressources humaines, opérations), dont nous sommes très fiers, et aussi parce que notre réseau y est bien établi. Nous tenons cependant à avoir des ressources décentralisées à Toronto, afin d'optimiser le service offert à notre clientèle, et nous y avons également des activités de gestion de portefeuilles.

### **Qu'en est-il de votre présence toute récente aux États-Unis ?**

L'ouverture de notre bureau de Boston s'inscrit parfaitement dans notre stratégie de croissance, qui vise à desservir une clientèle plus large et diversifiée en ce qui a trait aux marchés institutionnels et à la gestion privée. Nous sommes très fiers de franchir cette nouvelle étape et optimistes quant aux perspectives d'avenir qui s'ouvrent à nous dans cet important marché.

### **On dit que la main-d'œuvre est un facteur clé dans le secteur de la finance. Qu'avez-vous à dire de la main-d'œuvre que l'on trouve à Montréal ?**

La main-d'œuvre est LE facteur clé dans notre industrie. Montréal offre un bassin de candidats intéressants en général. Toutefois, l'approvisionnement en compétences dans des secteurs pointus ou en émergence est un enjeu sur lequel il faut continuellement travailler. Je pense à la gestion du risque ou à la conformité, à titre d'exemples. Où que l'on soit dans le monde, il est ardu de trouver des gestionnaires ayant une feuille de route bien établie pour des stratégies de placement non traditionnelles, comme les fonds de couverture et les fonds et obligations d'infrastructure. Tous les moyens pour arrimer le secteur de l'éducation et le marché du travail sont bons. En ce sens, Montréal, avec ses universités et écoles de gestion, possède des atouts importants. Cependant, il ne s'agit pas uniquement d'attirer des candidats de l'étranger. En fait, ce sont des entreprises qu'il faut attirer avant d'attirer des candidats.

### **À quoi ressemblera, selon vous, le Montréal financier des prochaines années ?**

Il faut être réaliste : Montréal n'a tout de même pas le poids de New York ou de Londres sur l'échiquier financier mondial. Mais elle peut tirer son épingle du jeu en misant sur ses forces, en comptant sur l'esprit entrepreneurial québécois, qui a fait ses preuves dans les secteurs manufacturier et technologique et en mettant en place des stratégies visant à attirer des entreprises financières et à favoriser l'émergence de firmes « Made in Montréal ». Ainsi, le Montréal financier pourrait prendre de plus en plus d'importance. Je le souhaite profondément !



**Quelques questions à :**

**John Carr**

Directeur général

---

**Compagnie :**

**Aon**

- Fondée en 1982 de la fusion de plusieurs cabinets de courtage dont certains existaient depuis les années 1920
  - Domaine d'activité :  
Courtage en assurance et réassurance  
Consultation en ressources humaines
  - 59 000 employés dans 120 pays
  - 500 bureaux
  - Revenus annuels de 8,5 milliards \$
  - 700 employés à Montréal
- 

**AON**

## M. Carr, tout d'abord, présentez-nous Aon.

**Aon Corporation est un chef de file mondial des services de gestion des risques, de courtage d'assurance et de réassurance, et de conseil en ressources humaines. Avec ses 59 000 employés répartis dans plus de 120 pays, l'entreprise offre des solutions innovatrices et efficaces à ses clients pour une gestion des risques visant la productivité des effectifs. Nommé le meilleur courtier mondial lors des sondages sur l'assurance de 2008, 2009 et 2010 par le magazine Euromoney, Aon est également classée en haut de la liste des principaux courtiers d'assurance commerciale du monde.**

**Au Canada, nous fournissons une gamme de services-conseils avancés en contrôle et en gestion du risque, en réassurance et en gestion du capital humain. Nous mettons en œuvre des solutions comprenant des produits d'assurance classiques, des programmes de transfert du risque et des techniques novatrices de financement. Notre bureau de Montréal compte quelque 700 employés dont une soixantaine font partie d'un CFI, qui offre des services de courtage en assurance et de gestion de risque principalement à des entreprises hors du Canada. Nos clients en responsabilité professionnelle sont majoritairement corporatifs et institutionnels, comme les grands cabinets comptables, par exemple.**

### **Que diriez-vous des avantages d'opérer à partir de Montréal à un collègue financier ?**

Je suis un Montréalais d'origine et j'ai vécu et travaillé près de 10 ans pour Aon à Londres. Quand je suis revenu vivre à Montréal au début des années 2000, j'ai constaté que la ville avait changé pour le mieux, plus vivante, plus accueillante, plus ouverte sur le monde, tout en ayant gardé sa qualité de vie, son côté sécuritaire et des possibilités très abordables du côté de l'immobilier.

C'est vraiment une ville très intéressante pour les jeunes professionnels et pour élever une famille. Alors quand je dois convaincre quelqu'un de venir travailler ici, ce ne sont pas les arguments qui manquent ! D'ailleurs, nous transférons sur une base régulière des employés de l'étranger. Et je peux dire que le processus (permis de travail, immigration, etc.) se fait assez facilement.

En plus, que ce soit pour attirer des employés ou pour inviter des clients, Montréal est un endroit enviable où les gens ont envie de venir et revenir. La ville est cosmopolite, la vie culturelle est riche et diversifiée.

### **Que cherche Aon d'une ville d'où elle effectue ses activités ?**

Premièrement, il faut pouvoir attirer des talents de partout dans le monde. Nous avons besoin d'experts venant travailler ici en provenance de pays européens ou des États-Unis. Il faut aussi pouvoir recruter localement, c'est-à-dire disposer de gens possédant une solide expertise en finance, en mathématiques, en technologies de l'information. Et grâce à l'excellence des universités montréalaises, c'est tout à fait possible et à un coût compétitif.

De plus, ce qui est très bien, c'est la loyauté du personnel qu'on embauche, ce qui contribue à un taux de roulement extrêmement bas. Pour une entreprise comme la nôtre qui mise autant sur la qualité de ses ressources humaines, ça représente un bénéfice très appréciable dans l'analyse globale de la performance d'un bureau.

L'autre aspect qui influence aussi les décisions stratégiques de notre bureau-chef, c'est l'environnement fiscal, particulièrement les incitatifs financiers du programme CFI, dont Aon Montréal bénéficie depuis plus de 15 ans.

Finalement, une entreprise comme la nôtre recherche la stabilité et même si le secteur de l'assurance n'a pas connu les mêmes soubresauts en 2008 que les banques, il n'en demeure pas moins que la stabilité et la force du secteur canadien des assurances sont des considérations importantes.



**Quelques questions à :**

**Anne Marie Verstraeten**

Présidente et chef de la direction

---

**Compagnie :**

**BNP Paribas**

- Fondée en 2000
  - Domaine d'activité : Bancaire
  - 280 000 employés dans 80 pays
  - Au Canada, des bureaux à Montréal, Toronto et Calgary
  - 175 employés à Montréal
- 



**BNP PARIBAS**  
La banque d'un monde qui change

## Mme Verstraeten, tout d'abord, présentez-nous votre banque.

**BNP Paribas est une banque globale qui possède l'un des plus grands réseaux internationaux avec une présence dans plus de 80 pays. Classée meilleure banque d'Europe de l'Ouest par Global Finance en 2011, BNP Paribas est la 5<sup>e</sup> banque mondiale. Elle est présente au Canada depuis 50 ans et elle a développé son infrastructure bancaire pour le Canada à partir de Montréal. Aujourd'hui, quelque 175 personnes y réalisent des transactions pour le Canada et la région nord-américaine.**

**Les fusions avec Paribas au début des années 2000, puis plus récemment avec Fortis ont entraîné l'ouverture de bureaux respectivement à Toronto et Calgary. Montréal est en quelque sorte notre base historique et notre bureau principal au Canada. Nous y desservons notre clientèle corporative et financière et nous répondons à ses besoins internationaux, nous offrons aussi une panoplie de services bancaires et de gestion d'actifs.**

### **Pourquoi Montréal et quels en sont les avantages ?**

Les liens entre la Banque et Montréal sont historiques, nous sommes très attachés à ce bureau. Par contre, dans l'économie globale et compétitive d'aujourd'hui, il faut plus que des sentiments pour justifier nos choix. En ce sens, le programme CFI dont la Banque fait partie depuis 1988 constitue un point très positif dans notre analyse coûts/bénéfices. De plus, le fait que la main-d'œuvre ici soit multilingue et qu'elle puisse aisément traiter avec nos clients d'Europe et d'Amérique du Nord ou du Sud est un avantage de choix.

Nous considérons également que les efforts mis en place par le gouvernement du Québec pour développer des programmes visant à rendre la fiscalité corporative plus compétitive témoignent d'une volonté politique appréciable d'attirer des chefs de file mondiaux de la finance. D'ailleurs, il nous est même arrivé d'utiliser les ressources du Centre Financier International de Montréal pour convaincre nos collègues du bureau chef de la Banque des avantages de déployer des services à partir de Montréal.

Au chapitre des forces, il faut également mentionner la très grande stabilité du secteur bancaire canadien. Le Canada est une bonne marque, un argument qui prend toute son importance par les temps qui courent.

### **Des projets d'expansion à Montréal ?**

Vous savez, dans notre secteur, l'expansion ne se traduit pas nécessairement par l'embauche de personnel additionnel et par l'agrandissement de locaux. Nous devons constamment trouver des moyens de faire plus avec les ressources dont nous disposons. Nous recherchons à augmenter le nombre de nos clients, à ajouter de nouvelles dimensions à notre offre de services. Pour ce faire, la main-d'œuvre revêt un caractère stratégique indéniable. En ce sens, Montréal, avec la présence de bonnes universités, une population étudiante diversifiée incluant de nombreux étudiants étrangers, une culture ouverte sur le monde et multilingue, nous fournit un bassin pour recruter des ressources humaines compétentes qui répondent à nos besoins.

D'autre part, la qualité de vie à Montréal, le coût très raisonnable de l'immobilier fait en sorte qu'il est possible de faire venir les ressources stratégiques essentielles à notre développement.

### **Et pour l'avenir ?**

La BNP Paribas a l'intention de continuer à se développer ici. Nous valorisons particulièrement la stabilité de l'environnement économique et financier, le bassin de talents culturellement à l'aise autant avec l'Europe qu'avec les Amériques, multilingues et formés dans de bonnes écoles. Nous saluons les efforts du gouvernement du Québec qui, tant par des incitatifs fiscaux que des programmes favorables à la formation de la main-d'œuvre, contribue largement à bonifier l'offre de Montréal par des mesures qui interviennent directement sur les coûts d'exploitation.



**Michael Garneau**

Vice-président, State Street Global Services

**Gaétan Reid**

Vice-président, State Street Global Markets

**Peter Lindley**

Chef des investisseurs,  
State Street Global Advisors (SSgA)

---

**Compagnie:**

**State Street**

- Fondée en 1792
  - Domaine d'activité : services financiers
  - 29 000 employés dans 26 pays
  - 129 employés à Montréal
- 



**STATE STREET®**

## Messieurs, vous représentez trois filiales de State Street, parlez-nous de votre entreprise.

À titre de fournisseur de premier ordre de services financiers aux investisseurs institutionnels, State Street répond aux besoins d'institutions comptant parmi les plus importantes et les plus sophistiquées dans le monde entier, notamment des gouvernements, des promoteurs de régimes de retraite, des entreprises, des compagnies d'assurance, des fonds communs de placement, des fonds de couverture, des gestionnaires d'investissement, des banques centrales, des autorités monétaires, des fondations et des organismes sans but lucratif. Avec des actifs sous garde et administration de 22 billions \$ CA\* et des actifs sous gestion de 2 billions \$ CA au 30 juin 2011, nous sommes présents dans 26 pays et dans plus de cent marchés géographiques dans le monde entier.

Notre branche des services d'investissement, State Street Global Services, offre aux propriétaires et aux gestionnaires d'actifs une vaste gamme de services de soutien, allant des services de garde de valeurs, de comptabilité, d'administration des fonds et de tenue de dossiers à l'intention des actionnaires à des solutions et des services complets d'externalisation des activités d'investissement en ce qui a trait aux catégories d'actifs complexes comme les produits dérivés sur le marché hors cote, le marché des souscriptions privées et l'immobilier. Nous offrons également des outils de mesure et d'analyse du rendement innovateurs, qui permettent à nos clients d'obtenir l'information dont ils ont besoin pour prendre des décisions plus éclairées.

State Street Global Markets, notre branche de recherche et de négociation en matière d'investissement, offre des services spécialisés en ce qui a trait à la recherche, aux transactions de devises étrangères, titres boursiers, aux prêts sur titres ainsi que des stratégies de portefeuille novatrices aux propriétaires et aux gestionnaires d'actifs institutionnels. Nous avons comme objectif de rehausser et de préserver la valeur des portefeuilles de nos clients au moyen d'un processus de recherche original fondé sur les flux, de technologies de portefeuille et de gestion des risques exclusives, de l'optimisation du processus de négociation et de la connectivité mondiale.

SSgA intègre un processus d'investissement rigoureux à une plateforme d'investissement mondiale qui donne aux clients un accès à toutes les grandes catégories d'actifs et de capitalisation et aux principaux styles de placement, avec des approches d'investissement stratégiques incluant des portefeuilles passifs, actifs, à rendements absolus et entièrement personnalisés.

### Au Canada

Depuis l'ouverture de son premier bureau canadien en 1990, State Street est devenue l'un des plus importants fournisseurs de services d'actifs au Canada et l'un des principaux gestionnaires d'investissement au pays, ainsi qu'un fournisseur de premier ordre de services de devises étrangères et de courtage aux investisseurs institutionnels. Comptant plus de 1 200 employés au Canada, State Street continue d'être un partenaire de premier plan dans la prestation de services locaux et d'une expertise mondiale aux investisseurs institutionnels canadiens.

### À Montréal

En 1991, State Street a décidé de s'installer à Montréal afin de fournir des services d'investissement à ses clients du Québec. Cette même année, notre société de gestion des investissements, State Street Global Advisors (SSgA), a établi son siège social canadien à Montréal. SSgA est devenue l'un des fournisseurs de premier ordre de solutions de gestion d'investissement aux investisseurs institutionnels canadiens; aujourd'hui, elle se classe au sixième rang pour ce qui est des gestionnaires d'actifs institutionnels au Canada\*\*.

State Street s'est établie à Montréal dans le but de soutenir la prestation locale de services à l'un de ses principaux clients. Par la suite, sa base de clientèle a rapidement pris de l'expansion. Montréal, avec sa main-d'œuvre hautement

scolarisée, multilingue, stable et possédant une solide expérience ainsi qu'une connaissance approfondie du marché local, compte un nombre important d'investisseurs institutionnels et publics. La ville offrait une excellente plateforme à partir de laquelle nous pouvions assurer la croissance de nos affaires tant au Québec que dans l'Est du Canada.

### Un CFI actif

State Street participe au programme du CFI depuis le milieu des années 1990; elle a élargi sa participation à mesure que d'autres fonctions spécialisées devenaient admissibles au programme. Les incitatifs fiscaux du programme ont grandement contribué à la décision de SSgA d'établir son siège social canadien à Montréal. En effet, CFI Montréal nous a présenté un contexte financier positif nous permettant d'assurer notre croissance et de développer des services adaptés à notre clientèle. Notre bureau de Montréal compte maintenant une centaine d'employés et offre des services à plusieurs investisseurs institutionnels importants au Québec et à l'étranger.

Comme l'explique Michael Garneau, vice-président de la division State Street Global Services: « La main-d'œuvre hautement scolarisée et bilingue de Montréal, sa culture et sa qualité de vie en font un environnement des plus désirables pour de nombreuses sociétés internationales comme State Street. Nous avons également bénéficié d'incitatifs financiers intéressants, ce qui nous a permis d'attirer une main-d'œuvre talentueuse afin de soutenir les besoins de nos clients et la croissance de notre entreprise ».

\* Ce volume d'actifs sous gestion inclut les actifs du fonds SPDR Gold Trust (environ 56 milliards CA\$ au 30 juin 2011), dont l'agent commercial est State Street Global Markets, LLC, une société affiliée de State Street Global Advisors.

\*\* Top 40 des gestionnaires de fonds au Canada, *Avantages*, juin 2011.

# DES INSTITUTIONS ANCRÉES AU QUÉBEC MAIS ACTIVES À L'INTERNATIONAL



## Quelques questions à :

### Monique F. Leroux

Présidente du Conseil  
et chef de la direction

## Compagnie :

### Mouvement Desjardins

- Fondée en 1900
- Domaine d'activité :  
Services financiers
- 43 600 employés
- Présence à travers le Canada
- 451 caisses et 924 centres de service
- 188 milliards \$ d'actifs au 30 juin 2011



## Desjardins

La présence de Desjardins à Montréal est plus que centenaire. Avec la construction du Complexe Desjardins et son inauguration en 1976, Desjardins a affirmé sa présence au centre-ville de Montréal.

### **Quels sont, selon vous, les avantages pour une ville comme Montréal de déployer des efforts pour attirer des sociétés financières étrangères ?**

Dans l'économie mondiale d'aujourd'hui, nous devons rivaliser avec de puissantes villes à travers le monde. Nous sommes en compétition pour l'investissement, la recherche et les emplois dans l'économie du savoir. Chacun courtise les personnes les plus qualifiées, les immigrants instruits et les entrepreneurs.

Une plus grande masse critique dans le secteur financier à Montréal ne peut que nous aider à faire face à cette concurrence. D'ailleurs, les différents intervenants présents à Montréal ont tout intérêt à coopérer et à se concerter pour transmettre un message cohérent aux investisseurs relativement aux perspectives qu'offre Montréal.

### **Le magazine britannique *The Banker* a nommé Desjardins « Canada's Bank of the year » en 2010. Qu'est-ce que cette prestigieuse reconnaissance représente pour votre institution et pour Montréal ?**

Ce qui me rend particulièrement fière, c'est la reconnaissance de la performance globale de Desjardins en tant que groupe financier coopératif engagé dans son milieu et dans le développement des personnes, des entreprises et des collectivités. On reconnaît aussi de cette façon l'engagement de tous les dirigeants élus et les employés envers le Mouvement.

Quand nos entreprises se classent dans des palmarès prestigieux ou qu'elles sont reconnues pour leur excellence par des organisations qui font autorité dans leur secteur, cela ajoute à la notoriété de Montréal. En fait, cela met dans l'oreille des intervenants de partout dans le monde qu'il y a à Montréal des organisations de premier plan et qu'on peut y rayonner sur toute la planète.

### **Vous avez été nommée responsable du chantier des ressources humaines de la grappe des services financiers du Québec, quelle est l'importance de cet enjeu ?**

Les personnes sont au cœur du succès de nos organisations et de notre avenir en tant que collectivité. Aujourd'hui, la prospérité durable doit reposer sur l'information, le savoir et les idées, mais aussi sur des gens qui ont l'ambition d'« entreprendre » et qui peuvent compter sur le soutien des universités, des centres de recherche et des grappes industrielles. Tous ces gens doivent avoir accès aux ressources nécessaires pour mener à bien leurs projets. Il faut aussi développer le goût de la finance et de l'entrepreneuriat.

L'éducation, la formation et l'attraction des talents sont des enjeux de premier plan dans une industrie comme la nôtre qui est une véritable constellation de spécialités et d'expertises. Nous devons capitaliser sur le fait que Montréal constitue un pôle d'attraction pour les immigrants qualifiés, la jeunesse instruite et les entrepreneurs qui créent des emplois.

Ensemble - communauté financière, milieu universitaire et gouvernements - nous devons lancer de nouvelles initiatives, définir des programmes et des incitatifs pour former une relève de haut niveau et surtout, mieux nous concerter. Nous devons aussi favoriser davantage l'innovation et l'entrepreneuriat en misant sur nos grandes universités, en tissant des liens plus forts entre elles et les entreprises. Nous devons et pouvons ensemble relever le défi de distinguer Montréal à travers la planète.

### **Que dire des avantages de Montréal ?**

Nous pouvons compter sur un environnement multiculturel avec une main-d'œuvre bilingue et parfois trilingue. Nous pouvons aussi compter sur la présence d'universités de fort calibre, de plusieurs collèges et centres de recherche. De plus, Montréal est reconnue pour la qualité de vie offerte aux personnes et aux familles qui l'habitent.

Montréal constitue un marché privilégié pour la croissance pour Desjardins parce qu'elle est un pôle d'attraction et qu'elle présente les avantages des grandes métropoles : nouvelles idées, invention, contacts avec les marchés, développement des affaires... Avec sa grande diversité culturelle, Montréal est à l'image du monde d'aujourd'hui.

## **Pour commencer, pouvez-vous nous décrire votre banque et le rôle joué par Montréal dans son développement ?**

La Banque Nationale a été créée en 1859, à Québec, par des gens d'affaires qui souhaitaient fonder une institution capable de répondre adéquatement à leurs besoins.

Ce n'est que plus tard que le siège social s'est installé dans la métropole. Celle-ci s'est avérée un port d'attache incroyable qui lui a permis non seulement de consolider sa position dans le marché québécois, mais également de développer ses activités dans le reste du pays.

Aujourd'hui avec quelque 19 000 employés et plus de 440 succursales, la Banque Nationale est la 6<sup>e</sup> plus grande banque au Canada et un chef de file au Québec.

## **Vous êtes associé de très près à la grappe Finance Montréal. Quel est le rôle d'une telle instance pour le secteur financier montréalais ?**

Son rôle le plus important est de faciliter les échanges entre les différents acteurs du milieu et de leur permettre de travailler ensemble à l'évolution de dossiers qui nous rejoignent tous. Je suis convaincu que c'est en joignant nos efforts que nous renforcerons le secteur financier et donnerons, à Montréal et à la grappe financière québécoise, la visibilité qu'elle mérite.

## **Quel est selon vous le principal enjeu concernant le développement du secteur financier montréalais ? Comment peut-on le surmonter ?**

L'entrepreneurship financier est l'un des enjeux que nous devons collectivement relever. On voit de moins en moins d'entrepreneurs innovateurs lancer des entreprises qui seront aptes à combler des besoins précis, à se tailler une place au soleil et ainsi contribuer à créer des produits et des emplois à forte valeur ajoutée. Il y a en ce moment de beaux exemples, mais il en faut davantage.

Nous avons une responsabilité à cet égard. Comme gens d'affaires, mais aussi, en ce qui nous concerne plus directement, comme institution financière qui se veut un moteur du développement économique et social. On se fait d'ailleurs un devoir et un honneur d'appuyer les plus petits joueurs financiers en leur fournissant les services opérationnels dont ils ont besoin et qui seraient trop coûteux en fonction de leur taille.

## **Quels sont les avantages pour une ville comme Montréal d'attirer des sociétés financières étrangères ?**

Les avantages sont nombreux. Pour l'économie, c'est une source de dynamisme importante. Une industrie financière solide contribue, par exemple, à créer des emplois et à générer des retombées pour les fournisseurs locaux. Pour les consommateurs, cela signifie une offre encore plus diversifiée. Enfin, pour l'industrie, la présence de plusieurs sociétés financières stimule l'innovation et l'amélioration des pratiques.

## **Comment résumeriez-vous les principaux avantages d'opérer à partir de Montréal ?**

Montréal, c'est d'abord et avant tout un bassin de talents et d'expertise exceptionnel. La présence d'institutions d'enseignement reconnues, d'entrepreneurs créatifs, d'investisseurs institutionnels et de grands sièges sociaux y est certainement pour quelque chose. Il y a peu de centres financiers qui offrent à la fois un environnement si stimulant et un milieu de vie de qualité. Je suis fier de voir qu'à Montréal, on y est parvenu.

## **Que représente la reconnaissance décernée à la Banque Nationale par le magazine Bloomberg Markets ?**

Être classée comme l'institution la plus solide financièrement en Amérique du Nord – et incidemment prendre la troisième place du classement *The World's Strongest Banks* – constitue une reconnaissance d'envergure pour la Banque Nationale et tous ceux qui participent à son succès.

D'année en année, nous nous faisons un point d'honneur d'être un moteur de développement économique et social, de demeurer près de nos clients et de les appuyer le mieux possible. En figurant parmi les meilleurs au monde, la Banque est mieux placée que jamais pour poursuivre son travail.



### **Quelques questions à :**

**M. Louis Vachon**

Président et chef de la direction

### **Compagnie :**

**Banque Nationale**

- Fondée en 1859
- Domaine d'activité : Bancaire
- 19 000 employés
- Présence à travers le Canada
- Plus de 440 succursales
- 153 milliards \$ d'actifs



## À PROPOS DE CFI MONTRÉAL



Le Centre Financier International de Montréal est un organisme qui se consacre au développement de Montréal comme place financière internationale.

**Plus précisément, CFI Montréal :**

- est un intermédiaire privilégié entre les secteurs public et privé qui détermine rapidement si une société est admissible au programme fiscal des centres financiers internationaux (CFI);
- fournit des connaissances spécialisées et des conseils en matière d'incitatifs fiscaux et veille à l'optimisation d'autres sources de financement disponibles (par ex. mesures d'incitation pour la formation de la main-d'œuvre et le développement de logiciels);
- accompagne les dirigeants des sociétés financières qui s'installent à Montréal notamment en leur proposant des solutions par l'intermédiaire de son réseau de partenaires et de fournisseurs de services (immigration, immobilier) etc.;
- fournit les réponses aux demandes d'information formulées par des sociétés financières souhaitant exploiter un CFI à Montréal.



## Pour être admissible aux avantages du programme CFI, une société doit effectuer l'une ou plusieurs des 25 transactions financières internationales suivantes :

1. Opération sur valeurs en circulation ou placement de valeurs
2. Opération d'une chambre de compensation
3. Conseil en valeurs ou gestion d'un portefeuille de valeurs
4. Dépôt d'argent
5. Prêt d'argent
6. Prêt ou emprunt d'argent entre sociétés exploitant un CFI
7. Acceptation ou délivrance d'une lettre de crédit
8. Financement ou refinancement au moyen d'une lettre de change
9. Exécution d'une opération de change
10. Services de montage financier
11. Services d'ingénierie financière
12. Services de courtage en assurance de dommages
13. Réassurance d'un risque découlant d'un contrat d'assurance de dommages
14. Services fiduciaires
15. Services d'affacturage
16. Services de crédit-bail
17. Organisation d'un fonds d'investissement admissible
18. Administration des parts d'un fonds d'investissement admissible
19. Gestion d'un fonds d'investissement admissible
20. Distribution des parts d'un fonds d'investissement admissible
21. Gestion de trésorerie
22. Support administratif effectué pour le compte d'une tierce partie
23. Opération d'encaissement documentaire
24. Activités menées dans le cadre du Programme immigrants investisseurs du Québec
25. Opération d'escompte effectuée à l'égard d'une lettre de crédit ou d'un effet de commerce

# LES CFI EN OPÉRATION À MONTRÉAL

Ils sont d'origine variée, ils évoluent dans un marché dynamique et unique en son genre, ils représentent une véritable mosaïque culturelle. Ils font partie de groupes financiers des États-Unis, d'Europe – notamment de la France, de la Suisse et du Royaume-Uni – et du Canada.

- Aaron & Handfield inc.
- AFC Capital Itée
- Aon - Minet inc.
- Arton Capital inc.
- Assurance ACE INA
- Banque de Montréal
- Banque HSBC Canada
- Banque HSBC Canada - Centre de commerce international
- Banque Laurentienne du Canada
- Banque Nationale du Canada
- Banque Royale du Canada
- Banque Royale du Canada - Gestion privée internationale
- BBSP inc.
- Bimcor inc.
- BMO Nesbitt Burns Itée
- BNP Paribas (Canada)
- Brockhouse & Cooper inc.
- Bureau de Change Firma
- Caisse centrale Desjardins du Québec
- Casgrain & Compagnie (USA) limitée
- Citibanque Canada
- Conseillers en gestion globale State Street Itée
- Contrats à terme Priston Ltée
- Cordiant Capital inc.
- Corporation Canaccord Genuity
- Corporation de gestion d'investissements Proquest Canada
- Corporation NBF valeurs mobilières (USA)
- Courtage direct Banque Nationale inc.
- CTI Capital Valeurs Mobilières inc.
- Custom House ULC
- D & A Labrecque Capital inc.
- Desjardins gestion internationale d'actifs inc.
- Deutsche Bank valeurs mobilières limitée
- Dundee Leeds Services inc.
- Fédération des caisses Desjardins du Québec
- Fiducie Desjardins inc.
- Fiducie RBC Dexia Services aux investisseurs
- Fiducie State Street (division de State Street Trust Company Canada)
- Fiera Sceptre inc.
- Financière Banque Nationale inc.
- Fleming Gestion d'Actifs (Canada) inc.
- Gestion d'actifs Global Alpha et associés
- Gestion d'actifs Pier 21 inc.
- Gestion d'actifs sectoriels inc.
- Gestion d'actifs Stanton inc.
- Gestion de fonds Sentient Canada Itée
- Gestion de placements Dorchester
- Gestion de placements Innocap inc.
- Gestion de placements TD inc.
- Gestion de portefeuille Natcan inc.
- Gestion du patrimoine RSM - inc.
- Gestion globale d'actifs CIBC inc.
- Gestion Pembroke Itée
- Giverny Capital inc.
- GMP valeurs mobilières S.E.C.
- Groupe financier Denarius inc.
- Helvea inc.
- HEXAVEST inc.
- HR Stratégies inc.
- Industrielle Alliance, Gestion de placements inc.
- Interactive Courtage Canada inc.

- Investissements Standard Life inc.
- Jarislowsky, Fraser limitée
- JitneyTrade inc.
- Josyd inc.
- Kyard Capital (2007) Inc.
- La Banque de Nouvelle-Écosse
- La Banque Toronto-Dominion
- La Compagnie valeurs mobilières Transatlantiques, société en commandite
- Les investissements Olma Canada Itée
- Lombard Odier Darier Hentsch (Canada), S.E.C.
- MacDougall, MacDougall & MacTier inc.
- Mag Energy Solutions inc.
- Marchés mondiaux State Street (division de State Street Bank and Trust Company)
- Marchés mondiaux State Street Canada inc.
- Merrill Lynch Canada inc.
- MF Global Canada Cie
- Mirabaud Canada inc.
- Mirabaud Gestion inc.
- Négociant de valeurs (CFT) inc.
- Newedge Canada inc.
- Partenaires MRB inc.
- Pictet Canada S.E.C.
- Pictet Outre-Mer inc.
- Placements Montrusco Bolton inc.
- Presima inc.
- RBC Dominion valeurs mobilières inc.
- RDA Capital inc.
- Renaissance Capital inc.
- Rothschild (Canada) inc.
- Scotia Capitaux inc.
- Services de fonds Maples (Canada) inc.
- Services financiers international Leduc inc.
- Services financiers Penson Canada inc.
- Services Financiers XN (Canada) inc.
- Sigma Alpha Capital inc.
- Société de fiducie HSBC (Canada)
- Société de gestion C.F.G. Heward Itée
- Société de gestion d'investissement I.G. Ltée
- Société de gestion d'investissements Kirchner (Lothian)
- Société d'investissements Fjord inc.
- Société financière Cambridge
- Société Générale (Canada)
- Société Générale (Succursale Canada)
- UBS valeurs mobilières Canada inc.
- Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc.
- Valeurs mobilières Crédit Suisse (Canada) inc.
- Valeurs mobilières HSBC (Canada) inc.
- Van Berkom et Associés inc.

## Liste des membres du conseil d'administration du Centre Financier International de Montréal

### **Jacques Girard**

Président du conseil et président-directeur général par intérim  
Centre Financier International de Montréal

### **Membres**

#### **Luc Bertrand**

Vice-président du Conseil  
Banque Nationale du Canada

#### **Richard Boivin**

Sous-ministre adjoint  
Politiques relatives aux institutions financières  
et à l'encadrement des personnes morales  
Ministère des Finances du Québec

#### **Alan DeSousa, FCA**

Maire de l'arrondissement Saint-Laurent  
et Membre du comité exécutif  
de la Ville de Montréal, responsable  
du développement économique

#### **Jean-Luc Gravel**

Premier vice-président, Marchés boursiers,  
Direction des placements  
Caisse de dépôt et placement du Québec

#### **Martine Guimond**

Associée, Gowlings

#### **Jean Houde**

Président du conseil  
Finance Montréal,  
la grappe financière du Québec

#### **Pierre Laflamme**

Administrateur de sociétés

#### **Elaine Marchand**

Vice-présidente, planification et risque fiscal  
et conseillère juridique, fiscalité  
Banque Nationale du Canada

#### **Alain Miquelon**

Président et chef de la direction  
Bourse de Montréal





Centre Financier International  
MONTREAL

1130, rue Sherbrooke Ouest, Bureau 1600, Montréal (Québec) H3A 2M8  
Tél.: 514 287-1477 Fax: 514 287-1694 [www.cfimontreal.com](http://www.cfimontreal.com)