

**Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière**



**UNIVERSITÉ DE MONCTON  
CAMPUS DE MONCTON**

**Faculté d'administration**

**Rapport annuel**

**2014-2015**

**Soumis au Sénat académique par :**

**Tania Morris, Responsable par intérim**

## Contenu

<b>1. Bilan pour l'année universitaire 2014-2015</b> .....	<b>4</b>
<b>1.1 Objectifs pour l'année universitaire 2014-2015</b> .....	<b>4</b>
1.1.1 Activités internes .....	4
1.1.2 Activités externes .....	4
<b>1.2 Mandat de la Chaire</b> .....	<b>4</b>
<b>1.3 Ressources humaines et infrastructure</b> .....	<b>5</b>
<b>1.4 Activités de RDC</b> .....	<b>5</b>
1.4.1 Initiation de projets de recherche et projets en cours .....	5
1.4.2 Activités de diffusion .....	6
<b>1.5 Autres activités</b> .....	<b>7</b>
1.5.1 Tables rondes et conférences.....	7
1.5.2 Autres activités .....	7
<b>2. Objectifs pour l'année 2015-2016</b> .....	<b>8</b>
<b>Annexe 1 : Description du projet : La littératie financière: un cadre conceptuel</b> .....	<b>10</b>
<b>Annexe 2 : Description du projet portant sur les comportements financiers des étudiants et étudiantes universitaires</b> .....	<b>12</b>
<b>Annexe 3 : Description du projet portant sur le style de leadership des chefs de PME et gestion du fonds de roulement pour la croissance des entreprises de la province du Nouveau-Brunswick</b> .....	<b>14</b>
<b>Annexe 4 : Description du projet : Prédire la performance des actions transigées en Bourse à partir de données historiques</b> .....	<b>15</b>
<b>Annexe 5 : Communiqué de presse - Table ronde portant les femmes en affaires (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)</b> .....	<b>16</b>
<b>Annexe 6 : Communiqué de presse – Conférence offerte par la Bourse de Montréal (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)</b> .....	<b>17</b>
<b>Annexe 7 : Communiqué de presse – Conférences sur le prix du pétrole (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)</b> .....	<b>18</b>

<b>Annexe 8 : Communiqué de presse – Conférences sur l’analyse financière (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton) .....</b>	<b>19</b>
<b>Annexe 9 : Communiqué de presse – Conférences sur Exportation développement Canada (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton).....</b>	<b>20</b>
<b>Annexe 10 : Communiqué de presse – Concours plan d’affaires (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton) .....</b>	<b>21</b>
<b>Annexe 11 : Communiqué de presse – Concours de simulation de négociation d’options présenté par la Bourse de Montréal (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton).....</b>	<b>21</b>
<b>Annexe 12 : Communiqué de presse - Simulation boursière dans le cadre des journées portes ouvertes (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton).....</b>	<b>23</b>

## **1. Bilan pour l'année universitaire 2014-2015**

### **1.1 Objectifs pour l'année universitaire 2014-2015**

Les objectifs de la Chaire pour l'année universitaire 2014-2015 visaient à accroître l'avancement des connaissances dans le domaine de la finance tout en offrant un rayonnement de la Chaire dans la communauté. Les objectifs relatifs aux activités internes et externes exposés ci-dessous ont été élaborés en mai 2012.

#### 1.1.1 Activités internes

- **Poursuivre la réalisation des projets de recherche en cours**
- **Rechercher du financement** : Accorder une attention toute particulière aux demandes de financement.

#### 1.1.2 Activités externes

- Organiser des colloques, tables rondes et conférences à la Faculté d'administration.
- Appuyer les efforts de la Chaire quant à la formation des CFA<sup>1</sup> et des CFP<sup>2</sup> afin d'assurer une visibilité auprès de ces associations.
- Organiser des activités avec le Centre de gestion Financière Banque Nationale comme des conférences et les concours de simulations boursières.

### **1.2 Mandat de la Chaire**

Compte tenu des objectifs poursuivis dans les documents constitutifs de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière, la mission de la Chaire est la suivante : «La Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière a pour mission de réaliser des études portant sur des problématiques actuelles dans le domaine financier ainsi que de valoriser et de promouvoir les diverses professions reliées à ce domaine auprès de la population francophone et acadienne des provinces maritimes».

---

<sup>1</sup> Chartered Financial Analyst

<sup>2</sup> Certified Financial Planner

### 1.3 Ressources humaines et infrastructure

- Au cours de l'année 2014-2015, la Chaire a embauché et supervisé plusieurs étudiants à temps partiel afin de travailler sur divers projets de recherche. Voir tableau ci-dessous.

Nom	Projets	Période d'embauche	Budget
<b>Venessa Gallant</b>	Recherche portant sur la littératie financière des étudiants universitaires.	Été 2014	<ul style="list-style-type: none"><li>• Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière</li><li>• FESR</li></ul>
<b>Olivier Robichaud</b>	Création d'une base de données portant sur les cours de bourses, les indicateurs d'analyse technique, les rendements boursiers et les ratios financiers de toutes les compagnies inscrites à la Bourse de Toronto pour les 20 dernières années.	Stage/Emploi Été 2014	<ul style="list-style-type: none"><li>• Emploi à temps plein dans le cadre du programme « Placement carrière »</li><li>• Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière</li></ul>
<b>Hervé Gbedji</b>	Mise à jour du site de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière	Printemps 2015	<ul style="list-style-type: none"><li>• Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière</li></ul>

- Dans le cadre de ses recherches, la Chaire s'engage dans plusieurs projets impliquant plusieurs professeurs de la Faculté dont, Mme. Vivi Koffi, M. Sébastien Deschênes, M. Hamadou Boubacar, M. Miguel Rojas et M. Jean-Pierre Booto.

### 1.4 Activités de RDC

#### 1.4.1 Initiation de projets de recherche et projets en cours

##### 1. La littératie financière: un cadre conceptuel<sup>3</sup>

Tania Morris

##### 2. Les comportements financiers des étudiants et étudiantes universitaires<sup>4</sup>

Tania Morris et Vivi Koffi

##### 3. Style de leadership des chefs de PME et gestion du fonds de roulement pour la croissance des entreprises de la province du Nouveau-Brunswick<sup>5</sup>

<sup>3</sup> Voir l'annexe 1 pour une description du projet.

<sup>4</sup> Voir l'annexe 2 pour une description du projet.

<sup>5</sup> Voir l'annexe 3 pour une description du projet.

Tania Morris et Vivi Koffi

#### 4. Prédire la performance des actions transigées en Bourse à partir de données historiques<sup>6</sup>

Tania Morris et Jules Comeau

##### 1.4.2 Activités de diffusion

###### *Publication soumise*

**Morris, T** et Koffi, V. « The Link between Financial Literacy and Education of Canadian University Students», *International Journal of Innovation and Research in Educational Sciences*, "En cours d'évaluation par les pairs".

**Morris, T.**, Boubacar, H., Rojas, M. et Deschênes, S. (2015), "Insider Trading Preceding Corporate News Announcements in Press Releases: A Canadian Study", *International Journal of Business Governance and Ethics*, "En cours d'évaluation par les pairs".

###### *Publications arbitrées*

Deschênes, S., Levesque, M., **Morris, T.** et McGraw, E. (2015). La représentativité régionale des plus grandes sociétés publiques canadiennes. *Workplace Review*, April 2015 Issue, p. 13 - 18.

Deschênes, S., Boubacar, H., Rojas, M. et **Morris, T.** (2015). **Is top-management remuneration influenced by board characteristics?** *International Journal of Accounting & Information Management*, 23(1), p. 60-79.

###### *Communication arbitrée dans les actes*

Deschênes, S., Levesque, M., **Morris, T.** et McGraw, E. (2014). La représentativité régionale des plus grandes sociétés publiques canadiennes. *Proceedings of the 44th Atlantic Schools of Business (ASB) Conference*, Halifax, Nouvelle-Écosse, septembre.

###### *Communication arbitrée sans les actes*

**Morris, T** et Koffi, V. «*Self-confidence and Identification Of Needs in Financial Literacy And Their Association With Financial Knowledge: A Canadian Study*», *International Journal of Arts and Sciences Conference for academic disciplines*, Boston, États-Unis, (Mai 2015).

**Morris, T.** et Vivi Koffi « *Financial Literacy and Early Education among Canadian Universities' Students*», *Atlantic Schools of Business*, Halifax, (Septembre 2014).

---

<sup>6</sup> Voir l'annexe 4 pour une description du projet.

## **1.5 Autres activités**

### **1.5.1 Tables rondes et conférences**

- 1) Table ronde : Les femmes en affaires poursuivent leur rêve<sup>7</sup>
- 2) Conférence : La Bourse de Montréal : les contrats à terme <sup>8</sup>
- 3) Conférence : L'impact de la variation du prix du pétrole sur le marché canadien<sup>9</sup>
- 4) Conférence : L'analyse fondamentale<sup>10</sup>
- 5) Conférence : EDC au service des entreprises<sup>11</sup>

### **1.5.2 Autres activités**

- J'ai entraîné les étudiants et les étudiantes pour les jeux du Commerce en 2014;
- Je suis intervenue dans le cours ADMN 2220 (Entrepreneuriat), afin de faire la présentation de la partie financière d'un plan d'affaires ;
- J'ai appuyé les efforts de la Chaire quant à la formation des CFA<sup>12</sup> et des CFP<sup>13</sup> afin d'assurer une visibilité auprès de ses associations (exemple : interventions dans les classe);
- J'ai été juge pour le concours du meilleur plan d'affaires dans le cadre du cours ADMN 2220 (Entrepreneuriat) ;<sup>14</sup>
- J'ai organisé un concours interne dans le cadre du concours de simulation de négociation d'options offert par la Bourse de Montréal ;<sup>15</sup>
- J'ai organisé une simulation boursière dans le cadre des journées portes ouvertes. <sup>16</sup>

---

<sup>7</sup> Voir l'annexe 5, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>8</sup> Voir l'annexe 6, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>9</sup> Voir l'annexe 7, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>10</sup> Voir l'annexe 8, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>11</sup> Voir l'annexe 9, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>12</sup> Chartered Financial Analyst

<sup>13</sup> Certified Financial Planner

<sup>14</sup> Voir l'annexe 10, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>15</sup> Voir l'annexe 11, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

<sup>16</sup> Voir l'annexe 12, pour le communiqué de presse paru dans l'Hebdo-Campus.

## 1.6 Financement

Organisme	Titre du projet	Montant demandé	Montant reçu
FESR (Concours régulier)	La confiance en soi, les compétences financières et les connaissances financières et leurs influences sur les comportements financiers	3 000 \$	En attente d'une réponse
FESR (Programme spécial d'aide à la diffusion de la RDC – Hiver 2015)	Self-confidence and identification of needs in financial literacy and their association with financial knowledge: a Canadian study	750 \$	En attente d'une réponse
Emploi été Canada 2014	La littératie financière	3 000\$	3 000\$

## 2.Objectifs pour l'année 2015-2016

Les objectifs de la Chaire pour l'année universitaire 2016-2015 sont similaires à ceux de l'année universitaire 2014-2015 et servent aussi à accroître l'avancement des connaissances dans le domaine de la finance tout en offrant un rayonnement de la Chaire dans sa communauté.

Les objectifs en ce qui a trait aux activités internes et externes, pour l'année universitaire 2014-2015, sont exposés ci-dessous.

### i) Activités internes

- **Poursuivre la réalisation des projets de recherche en cours**

Pour ce qui est des projets de recherche en cours, un d'entre eux est à l'étape de la préparation d'articles, deux d'entre eux sont à l'étape de l'analyse des données et l'autre projet n'a pas encore commencé. L'objectif pour 2015-2016 serait par conséquent de continuer à faire avancer ces projets. Notons aussi que certains de ces projets permettront la publication de plusieurs articles.

- **Rechercher du financement**

Accorder une attention toute particulière aux demandes de financement. Des demandes seront effectuées auprès des instances ou des organismes dont les objectifs de financement concordent avec les axes de développement de la Chaire.

## **ii) Activités externes**

- Organiser d'autres colloques, tables rondes et inviter d'autres conférenciers à la Faculté d'administration. Ces activités sont été appréciées autant par les étudiants, que par les membres du corps professoral et la communauté d'affaires de la région. En effet, ces activités permettent de susciter, chez la population étudiante, un intérêt accru pour le domaine financier tout stimulant les relations entre la Faculté d'administration et les entreprises de la région et du monde des affaires.
- Continuer à appuyer les efforts de la Chaire quant à la formation des CFA<sup>17</sup> et des CFP<sup>18</sup> afin d'assurer une visibilité auprès de ces associations.
- Continuer à faire la mise à jour annuelle du site internet de la Chaire.
- Organiser des activités avec le Centre de gestion financière Banque Nationale et la Bourse de Montréal comme les concours de simulations boursières. Ces activités permettent de susciter un intérêt accru pour le domaine financier chez la population étudiante et, du même coup, contribuent à une formation solide en gestion financière permettant de mieux répondre aux besoins du marché du travail.

Préparé par :

---

**Tania Morris**  
**Responsable par intérim de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque**  
**en gestion financière**  
**Professeure agrégée**  
**Université de Moncton**  
**Moncton (Nouveau-Brunswick)**

---

<sup>17</sup> Chartered Financial Analyst

<sup>18</sup> Certified Financial Planner

## **Annexe 1 : Description du projet : La littératie financière: un cadre conceptuel**

Selon l'Agence de la consommation en matière financière du Canada la littératie financière (LF) se définit comme « le fait de disposer des connaissances, des compétences et de la confiance en soi nécessaires pour prendre des décisions financières responsables. » Or, si nous tenons compte des éléments clés de cette définition, que ce soit sur le plan national ou international, bon nombre d'études avouent avoir observé des comportements financiers de plus en plus irresponsables de la part des individus, et surtout, des jeunes adultes, et que ces comportements ont des conséquences néfastes sur l'économie des pays (Lusardi & al., 2010; Sabri & al., 2010; Chen & Volpe, 1998, 2002; Lusardi & al., 2008; Mandell & Klein; 2009, Lusardi & Mitchell, 2007; Jump\$start, 2008; Danes & al., 1999; Keown, 2011; Statistique Canada, 2008; Collin, 2011; Young, 2011; Soman, 2011; Groupe de travail sur la LF, 2010).

Quelles sont les conséquences qu'engendre un tel manque de LF? De façon explicite, sur le plan personnel, une mauvaise gestion des finances conduit à des conséquences personnelles telles que la difficulté à effectuer ses paiements de cartes de crédit, le retard du remboursement des prêts, l'utilisation régulière de la marge de crédit pour « financer » des dépenses de base, le surendettement, une cote de solvabilité compromise, le refus de prêt par les institutions financières, la faillite, le manque d'épargne pour la retraite, pour ne citer que quelques-unes. Pour leur part, les chercheurs, gouvernements et institutions financières tentent, tant bien que mal, de trouver des solutions afin d'améliorer le niveau de LF des populations. Aux États-Unis, en 2008, le « gouvernement George W. Bush » créa The President's Advisory Council on Financial Literacy faisant de la LF une priorité nationale (Iowa State University, 2008). Chez nous en 2011, le ministre des Finances, Jim Flaherty, reconnaissant l'urgence de la chose, a déclaré que la LF est utile, car elle permet de renforcer et de stabiliser l'ensemble de notre système financier (Department of Finance Canada, 2011). Dans la même foulée, il n'est donc pas surprenant de voir de nombreux organismes canadiens, tels que l'Agence de la consommation en matière financière du Canada, l'ABC Life Literacy et le Centre canadien pour l'éducation financière (CCEF) promouvoir la LF. Cette situation suscite l'urgence d'agir.

Même si les différentes parties prenantes admettent le rôle fondamental de la LF au sein de notre économie, il n'existe pas, à l'heure actuelle, de définition claire et précise de ce qu'est vraiment la LF (Huston, 2010), ni de consensus sur ses dimensions et ses composantes, et encore moins, sur les instruments pouvant mesurer ces différentes composantes. En outre, à l'heure actuelle, il existe peu de données nous informant sur le niveau de LF des Canadiens. En quoi cela constitue-t-il un problème? La réponse est que nous ne pouvons pas améliorer les comportements financiers des Canadiens si nous ne comprenons pas l'ampleur du problème que cela pose, si nous n'avons pas une définition claire du concept de LF et si nous ne savons pas ce qui pourrait inciter les Canadiens à adopter des comportements adéquats en matière de LF. Il s'avère donc important de trouver des mécanismes ou des outils pouvant y remédier. Le manque de définition claire et précise sur la LF est une réalité, car sur soixante-dix articles recensés par Huston (2010), seulement huit présentent une définition de la LF, et ce, de façon sommaire. Des huit définitions recensées, certaines considèrent uniquement la dimension relative aux connaissances financières de base (Kim, 2001), d'autres examinent plutôt les habiletés requises pour prendre de bonnes décisions financières (Vitt & al., 2000) et finalement, certaines mettront l'accent sur les deux dimensions simultanément (Servon & Kaetner, 2008; Jump\$start Coalition, 2007). Le manque de clarté sur le terme même fait en sorte qu'il est difficile de créer un instrument de mesure exhaustif, ce qui fait que les études sur le sujet sont partielles. En effet, elles s'intéressent souvent uniquement à certaines dimensions de la LF comme les connaissances et les

comportements financiers (Jump\$tart Coalition for Personal Financial Literacy, 2008; Chen and Volpe; 2002) ou uniquement à certaines composantes de ces dimensions comme les investissements (Volpe et al., 1996), les cartes de crédit (Hones, 2005) les emprunts (Müller et Weber, 2008). Ainsi, l'objectif de cette étude consiste à comprendre et à définir la LF et l'impact de chacune de ses dimensions sur le niveau de LF de la population canadienne. Ce cadre théorique permettra dans une étude subséquente de créer un instrument de mesure exhaustif de la LF. Pour répondre à notre objectif, une revue exhaustive des études antérieures sera faite sur les différentes dimensions de la LF, et dans le but d'élaborer un cadre conceptuel à partir duquel nous pourrons schématiser l'impact des différentes dimensions de la LF sur les comportements financiers. Afin d'avoir un cadre conceptuel robuste, nous procéderons aussi à la collecte des données sur la compréhension que les experts (en investissement, en fiscalité, en comptabilité, etc.) et la population en général ont de la LF par des groupes de discussion, des entrevues semi-dirigées et des questionnaires.

## **Annexe 2 : Description du projet portant sur les comportements financiers des étudiants et étudiantes universitaires**

La littératie financière est la connaissance et la compréhension des différents sujets financiers. Règle générale, ces sujets sont liés à la finance personnelle et sont représentés par les investissements, les assurances, la planification de la retraite, l'épargne, la valeur de l'argent dans le temps et les intérêts composés. La littératie financière serait d'autant plus importante pour les étudiants de niveau postsecondaire qui entrent sur le marché avec une dette importante. De surcroît, un grand nombre d'études ont démontré que les étudiants universitaires manquent de connaissances financières, notamment dans certains groupes sociodémographiques. Par conséquent, une meilleure compréhension des dépenses et des habitudes de crédit des étudiants universitaires, tout en considérant leurs caractéristiques sociodémographiques ainsi qu'une meilleure compréhension de leur niveau de littératie financière, pourrait être utile dans la conception d'un programme d'éducation qui les aiderait dans leurs finances personnelles. Ce n'est pas pour rien qu'en 2011, le ministre des Finances, Jim Flaherty a déclaré que la littératie financière est utile, car elle permet de renforcer et de stabiliser l'ensemble de notre système financier (ministère des Finances Canada, 2011). Il n'est donc pas surprenant de voir de nombreux organismes, tels que l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et l'ABC Life Literacy promouvoir la littératie financière. En outre, dans son budget de 2011, le ministre Flaherty a présenté « la Loi sur le chef du développement de la littératie financière, afin de prévoir la nomination d'un chef du développement de la littératie financière chargé d'assurer un leadership national en vue de renforcer la littératie financière des Canadiennes et des Canadiens. » (ministère des Finances Canada, 2011).

Pourquoi la littératie financière attire autant l'attention actuellement? Le Fonds pour l'éducation des investisseurs (Access 2012) propose trois raisons : d'une part, beaucoup de Canadiens doivent maintenant s'occuper de leur propre régime de pension; d'autre part, les Canadiens ont maintenant davantage d'options en ce qui concerne leurs investissements; et troisièmement, les investissements disponibles pour les Canadiens sont manifestement plus complexes qu'ils ne l'étaient auparavant. Compte tenu de ce qui précède, nous comprenons que la littératie financière est importante pour le Canada et qu'il serait avantageux pour les étudiants d'avoir plus de connaissances financières. Puisque la littératie financière est bénéfique pour notre système financier, trouver des façons d'améliorer la formation des étudiants de niveau postsecondaire favoriserait certainement notre économie.

Un grand nombre d'études américaines ont été menées pour mesurer le niveau de littératie financière de certains groupes. Tout d'abord, certaines études ont démontré que les étudiants postsecondaires ont un faible niveau de littératie financière (Danes, Huddleston et Boyce, 1999). Par exemple, une étude américaine a révélé que moins de 33% des jeunes adultes sont à l'aise avec les concepts de taux d'intérêt, d'inflation et de risque (Lusardi, Mitchell et Curto, 2010). Ensuite, d'autres études révèlent un lien entre les connaissances en littératie financière, la race et l'ethnicité des étudiants postsecondaires (Sabri et Macdonald, 2010 et Lusardi, Mitchell et Curto, 2010). Par exemple, il a été révélé que les Blancs étaient plus susceptibles que les Noirs et les Hispaniques à répondre correctement aux questions de littératie financière (Lusardi, Mitchell et Curto, 2010). Troisièmement, un certain nombre d'études ont démontré que les étudiantes ont tendance à avoir plus de cartes de crédit que leurs homologues masculins. Elles ont également tendance à avoir plus de dettes et à avoir moins de connaissances financières (Szykman, 2005; Lusardi, Keller et Keller, 2008). Même si plusieurs études ont porté sur la littératie financière, aucune ne s'est intéressée à comprendre ce qui explique les différents comportements financiers

associés à certains groupes sociodémographiques. Ainsi, l'objectif de cette étude est d'identifier le niveau de littératie financière au sein de la population étudiante universitaire en s'intéressant particulièrement à leur comportement financier et cela, tout en considérant un ensemble de caractéristiques sociodémographiques.

Les données relatives à cette recherche seront obtenues par l'entremise de questionnaires qui seront distribués aux étudiants et aux étudiantes sur les différents campus universitaires au Nouveau-Brunswick. Les données obtenues seront par la suite analysées par des modèles de régressions multivariées et un modèle d'équation structurelle permettra d'évaluer simultanément le niveau de littératie, les comportements financiers et les caractéristiques sociodémographiques. Le manque de connaissances financières au sein de la population a un impact sur notre économie. En identifiant simultanément, les carences en littératie financière des étudiants universitaires, leur comportement financier et leurs caractéristiques sociodémographiques, cette étude pourrait aider les organismes du Nouveau-Brunswick qui travaillent à l'amélioration de la littératie financière des étudiants postsecondaires. En outre, ces programmes peuvent s'adapter au niveau de littératie des étudiants universitaires et être dirigés vers certains groupes défavorisés reconnus comme ayant moins de connaissances financières.

### **Annexe 3 : Description du projet portant sur le style de leadership des chefs de PME et gestion du fonds de roulement pour la croissance des entreprises de la province du Nouveau-Brunswick**

Les PME occupent une place importante dans l'économie des nations. Au Canada, elles comptent près de 75% dont 30% sont dirigées par des femmes et ce taux n'a cessé d'augmenter (Industrie Canada, 2005). En effet, de 1986 à 2005, le taux de croissance des entreprises appartenant aux femmes est de 102% alors que celui des hommes est de 26%. Pour le compte du huitième classement annuel W100 recensant les meilleures entreprises (en fonction des profits réalisés) dirigées par des femmes canadiennes, la revue Profit (2006) mentionne que les entreprises de ces femmes d'affaires prospères qui emploient en moyenne 100 personnes ont fait état d'une surprenante performance moyenne de 137 % sur trois ans. De plus, la valeur économique du leadership des femmes au sein des PME, soulignée récemment dans l'étude Catalyst portant sur 353 entreprises Fortune 500 aux États-Unis, confirmant certains résultats de recherche (Avolio et Bass, 2002 ; Buttner, 2001, 2002; Eagly et al., 2003), mentionne que les entreprises qui comptent un plus grand nombre de femmes dans la haute direction obtiennent non seulement de meilleurs résultats financiers que celles des hommes, mais aussi sont plus efficaces (Tsui et al., 1997; Wesinger, 1998) et surtout, jouissent d'un avantage concurrentiel sur le marché international (Catalyst, 2004). À côté de ces femmes prospères, même si nous ne pouvons nier la réussite des hommes-chefs de PME, il va sans dire que plusieurs entreprises font faillite. Et pourtant, lorsqu'on jette un regard critique sur les études scientifiques concernant les PME, on constate, malgré le nombre d'entreprises qui faillissent, que celles qui se sont intéressées aux PME, non sans intérêt, ne se sont pas penchées sur la question du leadership adopté par les chefs d'entreprises relativement à la gestion efficace de leur fonds de roulement. Or, des études confirment que cette fonction est un facteur déterminant de survie et de croissance des entreprises (Larson et Clute, 1979; Anvari et Gopal, 1983). De plus, un sondage effectué par la Banque Toronto Dominion relève que 70% des répondants associent la gestion du fonds de roulement à leurs plus gros soucis pour l'année 2012 et qu'ils en font une de leurs priorités (Lass, 2010). Ceci nous amène à nous poser les questions suivantes : les chefs d'entreprises dont la croissance est soutenue, comment procèdent-ils ? Quels styles de leadership utilisent-ils dans la gestion de leur fonds de roulement? Y a-t-il une différence entre le style de leadership des hommes et celui des femmes?

L'objectif principal de cette recherche est dans un premier temps, de déterminer, de décrire et de comprendre les stratégies de leadership efficace dont se prévalent les femmes et les hommes-chefs des PME prospères de la province du Nouveau-Brunswick dans la gestion de leurs fonds de roulement et, dans un deuxième temps, de déterminer lequel des styles a un impact positif sur la croissance de l'entreprise et enfin de comprendre s'il y a une différence entre le style des femmes et celui des hommes et si cette différence nous permet d'arriver à un modèle intégré de stratégies gagnantes de leadership pour la croissance des PME de la province du Nouveau-Brunswick.

#### **Annexe 4 : Description du projet : Prédire la performance des actions transigées en Bourse à partir de données historiques**

Il existe deux méthodes d'analyse pour faire la sélection de titres financiers : "l'analyse fondamentale" et "l'analyse technique". L'analyse fondamentale est reconnue depuis longtemps dans l'évaluation des titres par les universitaires. Dans l'analyse fondamentale, la sélection des titres qui sont susceptibles de connaître une excellente performance du marché à l'avenir est basée sur un ensemble de données relatives à l'entreprise, son secteur d'activité et l'économie de façon générale. L'analyse fondamentale nécessite donc une certaine connaissance en finance, en comptabilité et en économie afin d'analyser l'impact de ces différentes composantes sur le prix du titre évalué. L'analyse fondamentale est donc une analyse fondée principalement sur des données historiques.

D'autre part, l'analyse technique tente de prédire la direction des titres fondés sur des prix et des volumes historiques. Bien que les praticiens utilisent cette méthode depuis des siècles, les universitaires l'ont longtemps rejetée sur la base que l'analyse technique suppose que le marché n'est pas efficace. Cependant, certaines études montrent que cette méthode pourrait être rentable à un certain degré et les praticiens admettent utiliser ce procédé en conjonction avec l'analyse fondamentale. L'avantage de l'analyse technique est qu'elle ne nécessite aucune connaissance particulière en finance, en comptabilité ou en économie.

Plusieurs études ont examiné si certaines composantes de l'analyse fondamentale et de l'analyse technique étaient liées à des changements dans les prix des titres transigés en Bourse. Pour la majorité, ces études ont évalué ces éléments séparément. Par exemple, certains auteurs ont étudié la relation entre les différentes variables macro-économiques et les rendements des actions, d'autres auteurs ont examiné si certains ratios financiers pourraient être utilisés pour prédire les rendements des actions tandis que certaines études ont porté exclusivement sur le lien entre les rendements boursiers et divers types d'analyse technique. La majorité de ces études conclut qu'une partie de la performance des titres boursiers peut être prédite à partir de l'information publique (Balvers, Cosimano et McDonald (1990, Breen, Glosten et Jagannathan, 1990, Campbell, 1987; Cochrane 1991, Fama et French, 1989; Ferson & Harvey, 1993; Frech, Scwert & Stambaugh, 1987, Glosten, Jagannathan et Runkle, 1993; Pesaran & Timmermann, 1994). Bien que les études précédentes soient en mesure de faire des liens entre certaines variables historiques et la performance des titres, il est important de savoir comment les investisseurs peuvent utiliser cette information pour s'enrichir. En effet, les changements dans le prix de l'action dépendent d'un certain nombre de facteurs qui sont liés entre eux. Nous avons donc besoin d'une règle de décision qui comprend un ensemble de variables historiques disponibles pour les investisseurs qui couvre la majorité de l'analyse fondamentale et de l'analyse technique, tout en tenant compte des interrelations entre ces variables, comme cela se fait dans la pratique.

Ne serait-il pas intéressant de connaître le pourcentage de variation du cours des actions qui peut être expliqué seulement par une règle de décision basée sur des informations historiques ? C'est dans cette optique que cette étude vise à créer des règles de décision pour acheter, vendre et vendre à découvert des titres en Bourse en se basant uniquement sur des données historiques prenant en compte une série de facteurs provenant à la fois de l'analyse fondamentale et technique.

**Annexe 5 : Communiqué de presse - Table ronde portant les femmes en affaires (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)**

**Mercredi 26 novembre 2014**



## « Les femmes en affaires poursuivent leur rêve », une conférence très appréciée

La Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton, en collaboration avec Vivi Koffi, professeure en entrepreneuriat à la Faculté d'administration, a organisé une conférence intitulée «Les femmes en affaires poursuivent leur rêve». Cette conférence qui a accueilli au-delà de 70 étudiantes, étudiants, professeures et professeurs a été très appréciée.

Pendant la conférence, Nathalie Cormier propriétaire de Sereno Hair & Body Care inc., Nathalie Godbout-Bourgeois, propriétaire de Solutions Décor, et Maryse Arsenault, propriétaire de Yoga Market ont exposé, chacune à leur façon, leur démarche entrepreneuriale, la détermination avec laquelle ces chefs d'entreprises dirigent leurs «joyaux» ainsi que les défis qu'elles ont dû surmonter pour les faire prospérer.



La photo nous fait voir, de gauche à droite, Vivi Koffi, professeure d'entrepreneuriat; Maryse Arsenault, propriétaire de *Yoga market*; Marie Lama, étudiante du cours d'entrepreneuriat; Nathalie Cormier, propriétaire de *Sereno Hair & Body Care inc.*; Nathalie Godbout-Bourgeois, propriétaire de *Solutions Décor*, et Tania Morris, responsable par intérim de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration.

[Agrandir l'image](#)

**Annexe 6 : Communiqué de presse – Conférence offerte par la Bourse de Montréal  
(paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)**

**Vendredi 28 novembre 2014**

 [PARTAGER](#)   



## **Un représentant de la Bourse de Montréal a présenté une conférence à la Faculté d'administration**

En collaboration avec la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration de l'Université de Moncton, Kurt Pelletier, ambassadeur étudiant à la Bourse de Montréal, et Miguel Rojas, professeur de finance à la Faculté d'administration, ont organisé une vidéoconférence offerte par un représentant de la Bourse de Montréal.

Quelque 40 étudiantes, étudiants, professeures et professeurs ont assisté à cette conférence qui a suscité un grand intérêt auprès des participantes et participants. Lors de cette conférence, Robert M. da Silva, directeur des dérivés sur revenu fixe à la Bourse de Montréal, a tracé l'historique de la Bourse de Montréal, il a parlé de ses activités liées aux produits dérivés et il a présenté quelques stratégies d'investissement portant sur les contrats à terme.



Le conférencier, Robert M. da Silva, directeur des dérivés sur revenu fixe à la Bourse de Montréal.

[Agrandir l'image](#)

Source : Service des communications, affaires publiques et marketing

Communiqué de presse - Pour diffusion immédiate -



 [PARTAGER](#)   

## Annexe 7 : Communiqué de presse – Conférences sur le prix du pétrole (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)

Lundi 30 mars 2015



### Conférence sur l'impact de la variation du prix du pétrole sur le marché canadien

Organisée par la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration, la conférence intitulée «L'impact de la variation du prix du pétrole sur le marché canadien» a connu un franc succès.

Cette conférence, qui a attiré une quarantaine de personnes, était animée par deux experts en gestion de portefeuilles, Mathieu Roy, vice-président et gestionnaire de portefeuilles, et Daniel Robichaud, analyste financier, tous deux des Placements Louisbourg.

Pendant la conférence, ils ont parlé des causes possibles de la chute du pétrole, de l'impact de cette baisse sur les différents secteurs du marché boursier canadiens ainsi que des secteurs qui peuvent représenter de bons investissements dans les conditions économiques actuelles.



La photo nous fait voir, de gauche à droite, Tania Morris, professeure de finance et responsable par intérim de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration ; Mathieu Roy, vice-président, gestionnaire de portefeuilles chez Placements Louisbourg ; Daniel Robichaud, analyste financier chez Placements Louisbourg ; et Caroline Violette, étudiante en finance à la Faculté d'administration.

[Agrandir l'image](#)

## Annexe 8 : Communiqué de presse – Conférences sur l'analyse financière (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)

**Jeudi 16 avril 2015**



### Conférence portant sur le processus d'analyse fondamentale des titres boursiers

Intitulée « *L'analyse fondamentale* », la conférence portant sur le processus d'analyse fondamentale des titres boursiers, organisée par la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière et Sébastien Deschênes, professeur de comptabilité et directeur du Département de comptabilité, fut une réussite.

L'activité était animée par Greg Placidi, directeur des investissements et gestionnaire de portefeuilles chez Wyverstone Capital.

Monsieur Placidi a plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de la gestion financière. Lors de cette conférence, il a présenté l'objectif de placement de Wyverstone Capital et il a également discuté du processus d'analyse économique, industriel et de titre de l'entreprise.



La photo nous fait voir, de gauche à droite, Tania Morris, professeure de finance et responsable par intérim de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de la Faculté d'administration; Greg Placidi, directeur des investissements et gestionnaire de portefeuilles chez Wyverstone Capital; Sébastien Deschênes, professeur de comptabilité et directeur du Département de comptabilité; et Allain Saulnier, étudiant en finance à la Faculté d'administration.

[Agrandir l'image](#)

Source : Service des communications, affaires publiques et marketing

Communiqué de presse - Pour diffusion immédiate -



## Annexe 9 : Communiqué de presse – Conférences sur Exportation développement Canada (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton)

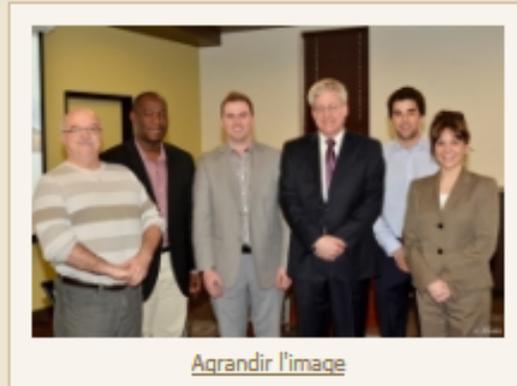
Vendredi 17 avril 2015



### Conférence intitulée « *EDC au service des entreprises* »

La conférence portant sur les services offerts aux entreprises exportatrices par Exportation développement Canada (EDC) a été une réussite avec plus de 40 participantes et participants au rendez-vous.

Organisée par le Centre de commercialisation internationale, la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de l'Université de Moncton et Hamadou Boubacar, professeur de finance, la conférence était animée par Jeff MacArthur, directeur principal du compte chez EDC ainsi que par Bryan Nugent, directeur de compte également chez EDC.



[Agrandir l'image](#)

Lors de l'activité, les experts ont discuté des services offerts aux entreprises exportatrices par EDC tels que les garanties sur prêts, entre autres pour financer les besoins courants, l'achat d'équipement ou la recherche scientifique. Ils ont également discuté des façons dont EDC aide à réduire les risques financiers pour les exportateurs ainsi que de l'offre d'assurance-crédit.

Source : Service des communications, affaires publiques et marketing

Communiqué de presse - Pour diffusion immédiate -



## Annexe 10 : Communiqué de presse – Concours plan d'affaires (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)

3

### Lundi 12 janvier 2015



## Le concours de plan d'affaires fait rayonner les initiatives entrepreneuriales des étudiantes et des étudiants de la Faculté d'administration

Présenté récemment dans le cadre du cours d'entrepreneuriat à la Faculté d'administration de l'Université de Moncton, la cinquième édition du concours de plan d'affaires a connu un franc succès.

Un des objectifs du cours est d'amener les étudiantes et les étudiants à réaliser un projet d'entreprise concret. Huit équipes ont eu l'occasion de présenter leur plan d'affaires respectif à des experts issus de la communauté d'affaires du Nouveau-Brunswick et du corps professoral.

Quatre de ces équipes ont reçu des bourses offertes par le Centre Pond Deshpande (1 000 \$), les Caisses populaires acadiennes (1 000 \$), la Fondation de l'innovation du Nouveau-Brunswick (500 \$), le Centre de commercialisation internationale (620 \$), le Centre Assomption de recherche et de développement en entrepreneuriat (500 \$), 3+ Corporation (500 \$), la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière (200 \$) et la Chaire des caisses populaires acadiennes en gestion des coopératives (200 \$).

Les juges de la compétition étaient Audrey Godbout, directrice de comptes commerciaux du Centre financier aux entreprises des Caisses populaires acadiennes; Dominique Ratté, cofondatrice de Guacamole Mexican Street Food; Karina LeBlanc, directrice du Centre Pond-Deshpande de l'Université du Nouveau Brunswick; Lyne Haché LeBlanc, présidente directrice-générale de ID Concept; Marco de Grâce, directeur général et cofondateur de The Money Tree et de Online Services Inc.; Pauline Roy, directrice du Centre Assomption de recherche et de développement en entrepreneuriat (CARDE), et Tania Morris, professeure de finance et responsable de la Chaire d'études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière.



La photo nous fait voir, de gauche à droite, première rangée, les gagnantes du premier prix, Karyane Boisjoli-Desjardins, Salimata Sissoko, Marie Lama et Anne Marie Thérèse Diémé. Deuxième rangée, on voit Vivi Koffi, directrice du Département d'administration et responsable du cours; Lyne Haché LeBlanc; Marco de Grâce, Pauline Roy; Audrey Godbout; Dominique Ratté et Tania Morris. Karina LeBlanc était absente au moment où la photo fut prise.

[Agrandir l'image](#)

## Annexe 11 : Communiqué de presse – Concours de simulation de négociation d’options présenté par la Bourse de Montréal (paru dans l’Hebdo-Campus de l’Université de Moncton)

**Jeudi 15 janvier 2015**



### Concours de simulation de négociation d’options présenté par la Bourse de Montréal

Plus de 1800 équipes provenant de 36 universités canadiennes ont participé à la 5e édition du concours de simulation de négociation d’options qui s’est terminé le 21 novembre 2014.

La Chaire d’études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière de l’Université de Moncton a offert un prix monétaire aux deux participants de l’Université de Moncton qui ont connu le meilleur rendement à ce concours. Plus d’une vingtaine d’étudiantes et d’étudiants de l’Université de Moncton ont participé à la simulation et plusieurs ont bien réussi.

C’est Jean-Michel Bélanger, étudiant de quatrième année en management, qui a connu le meilleur rendement à l’Université de Moncton (274%). Il a terminé au 6e rang du classement canadien. Pour sa part, Marius Caissie, étudiant de quatrième année en finance, a terminé au deuxième rang des participantes et des participants de l’Université. Il a presque doublé sa mise initiale avec un rendement de 95 %. Son rendement le place au 13e rang du classement canadien. Ils ont reçu 200 \$ et 100 \$ respectivement.



La photo nous fait voir Tania Morris, professeure de finance et responsable de la Chaire d’études Jeanne et J.-Louis-Lévesque en gestion financière; Jean-Michel Bélanger, premier à l’Université de Moncton; Alex Martin, ambassadeur étudiant pour la Bourse de Montréal, et Marius Caissie, deuxième à l’Université de Moncton.

[Agrandir l’image](#)

La sixième édition du concours se déroulera du 2 février 2015 au 27 mars 2015.

## Annexe 12 : Communiqué de presse - Simulation boursière dans le cadre des journées portes ouvertes (paru dans l'Hebdo-Campus de l'Université de Moncton)

Mercredi 29 octobre 2014



### Les élèves du secondaire participent à une simulation boursière à l'Université de Moncton

Dans le cadre des activités entourant les journées portes ouvertes, tenues les 21 et 23 octobre derniers au campus de Moncton, les élèves ont eu l'occasion de participer à un concours de simulation boursière dans la Salle des marchés de la Faculté d'administration. À cette occasion, les élèves Éric Cormier et Alex Cormier de l'École Mathieu-Martin de Dieppe ont remporté la première position, le mardi 21 octobre, grâce à un portefeuille qui a généré 85 000 \$ en profit. Les gagnants du jeudi 23 octobre sont Marc-André Bourgoïn et Pierre Olivier Ouellet, de la Polyvalente Roland-Pépin, qui ont fait grimper leur portefeuille à 180 000 \$. Les gagnants ont reçu une bourse de 100 \$.



La photo nous fait voir des participantes et participants à la simulation boursière du mardi 21 octobre, les élèves gagnants, Éric Cormier et Alex Cormier, de même que Tania Morris, professeure de finance, et Gaston LeBlanc, doyen de la Faculté d'administration.

[Agrandir l'image](#)

À la fine pointe de la technologie, la Salle des marchés permet de vivre une véritable expérience dans la gestion de portefeuille. Elle permet d'offrir une formation intégrée couvrant tout le processus de l'investissement. À partir de plusieurs postes de travail, les utilisatrices et utilisateurs ont accès à d'importantes bases de données et d'analyses financières telles que Thomson Reuters et Morningstar (CPMS). La Salle des marchés dispose également de deux écrans géants affichant les cours des devises, métaux et denrées, ainsi que les taux d'intérêt et les indices boursiers. En recréant un environnement réaliste de négociation de titres financiers, les étudiantes et étudiants bénéficient d'une expérience pratique comparable à celle qu'ils auraient acquise dans une vraie salle de transactions.

Source : Service des communications, affaires publiques et marketing

Communiqué de presse - Pour diffusion immédiate -

