

Portrait et retombées économiques des filiales internationales du Québec

Rapport final

2 février 2026





Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Retombées économiques

Conclusion

Annexes



Un portrait des filiales internationales du Québec

Investissement Québec (ci-après «IQ») a confié à Aiseo Conseil le mandat de réaliser un portrait des filiales internationales actives sur son territoire et d'en mesurer les retombées économiques.

Cette démarche vise à renforcer le positionnement du Québec sur la scène internationale et à mettre en valeur le rôle clé joué par les filiales internationales

Cette étude répond aux deux objectifs suivants :

- 1 Brosser un portrait détaillé des filiales internationales au Québec
- 2 Mesurer les retombées économiques des filiales internationales, incluant les effets structurants



Contexte de l'étude

Cette étude s'inscrit dans un contexte marqué par l'intensification des tensions géopolitiques et l'émergence de politiques économiques protectionnistes. Les bouleversements ont remis en question la stabilité des relations commerciales, particulièrement avec les États-Unis, principal partenaire économique du Canada et du Québec.



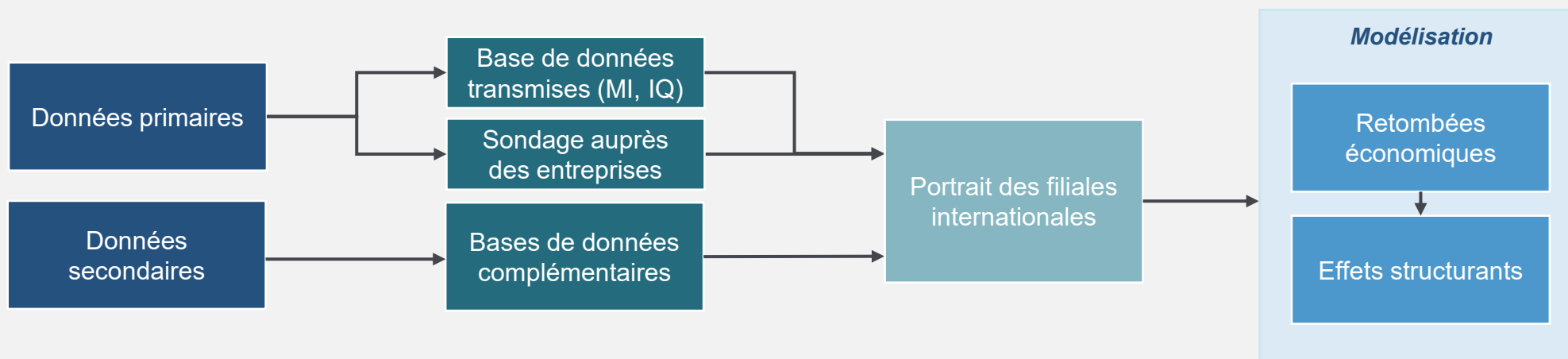
Aviseo a adopté une méthodologie rigoureuse, flexible et basée sur des données probantes

L'approche spécifique adoptée par Aviseo pour soutenir Investissement Québec International dans cette démarche prévoyait notamment :

- Une mise à jour de la base de données sur les filiales internationales d'Investissement Québec à l'aide de sources de données primaires (sondage auprès des filiales internationales¹, base de données d'Investissement Québec International et de Montréal International) et secondaires (ex. : D&B, REQ, etc.)
- Un portrait détaillé des filiales internationales du Québec
- L'estimation des retombées économiques des filiales internationales et des effets structurants de leur présence.

Démarche adoptée dans le cadre du mandat

Aviseo Conseil, 2025



(1) Le sondage, qui compte 133 répondants, a été mené auprès de filiales internationales du Québec.
 Les détails sur la méthodologie, le profil des répondants et l'utilisation des données recueillies sont disponibles en annexe.
 Source : Analyses Aviseo Conseil, 2025.

Les filiales internationales du Québec

Dans le cadre de ce rapport, le terme «filiale internationale» désigne une entité commerciale établie au Québec dont la société mère a son siège social à l'extérieur du territoire québécois.

Cette définition englobe donc les filiales de sociétés du reste du Canada ainsi que celles d'entreprises étrangères. À noter que certaines filiales comprennent plus d'un établissement au Québec, mais n'ont été comptabilisées qu'une fois.

Les filiales et/ou établissements dont la principale vocation est le commerce de détail ont été exclus de l'étude à l'exception des activités à forte valeur ajoutée (ex. : sièges sociaux, centres de distribution, bureaux administratifs, centres technologiques).*

Les filiales de propriété canadienne hors Québec dont la principale activité relève des banques à charte et de l'assurance ont également été exclues de l'analyse.

** Les données présentées pour l'ensemble du Québec aux pages 11 et 12 incluent l'ensemble des entreprises, peu importe leur activité principale.*





Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Portrait macroéconomique des filiales internationales

Cartographie détaillée des filiales internationales

Retombées économiques

Conclusion

Annexes



Les filiales du Québec génèrent un impact par emploi supérieur aux entreprises locales

Selon Statistique Canada, les filiales internationales* qui opèrent sur le territoire québécois :



Génèrent 57 % plus de PIB par emploi que les entreprises domestiques



Exportent 11,9 fois plus par employé que les entreprises domestiques



Investissent 2,8 fois plus de capital par employé que les entreprises domestiques

Les filiales internationales au Québec, lorsque comparées aux entreprises domestiques, présentent de meilleurs indicateurs par emploi que l'Ontario et la Colombie-Britannique (C.-B.).

Synthèse comparative des indicateurs

Québec, Ontario et C.-B., 2023, Filiales internationales par rapport aux entreprises domestiques

	Québec	Ontario	C.-B.
PIB par emploi	1,6×	1,2×	1,1×
Exportations par emploi	11,9×	8,6×	2,9×
Investissement* par emploi	2,8×	2,0×	1,3×

* Données pour les filiales internationales de propriété étrangère, tous types d'activité confondus.

** Formation brute de capital fixe.

Sources : Ratios calculés à partir des données de Statistique Canada (tableau : 36-10-0620-01, 2024) présentés à la page suivante; Statistique Canada, tableau 27-10-0341-01; Analyses Aviseo Conseil, 2025.

Contribution à la recherche et développement (R-D)

Au Québec, les filiales internationales de propriété étrangère contribuent **2,7x fois** plus que les entreprises locales en matière de recherche et développement, reflet de leur concentration dans les secteurs de pointe



37 %

Part des dépenses au titre de la R-D provenant des filiales internationales

Des indicateurs en croissance au cours des dernières années

Une contribution majeure

Bien qu'elles ne représentent que 10 % de l'emploi total en 2023, ces filiales génèrent 56 % des exportations de marchandises et 24 % de la formation brute de capital fixe au Québec.

Une croissance soutenue au cours des dernières années

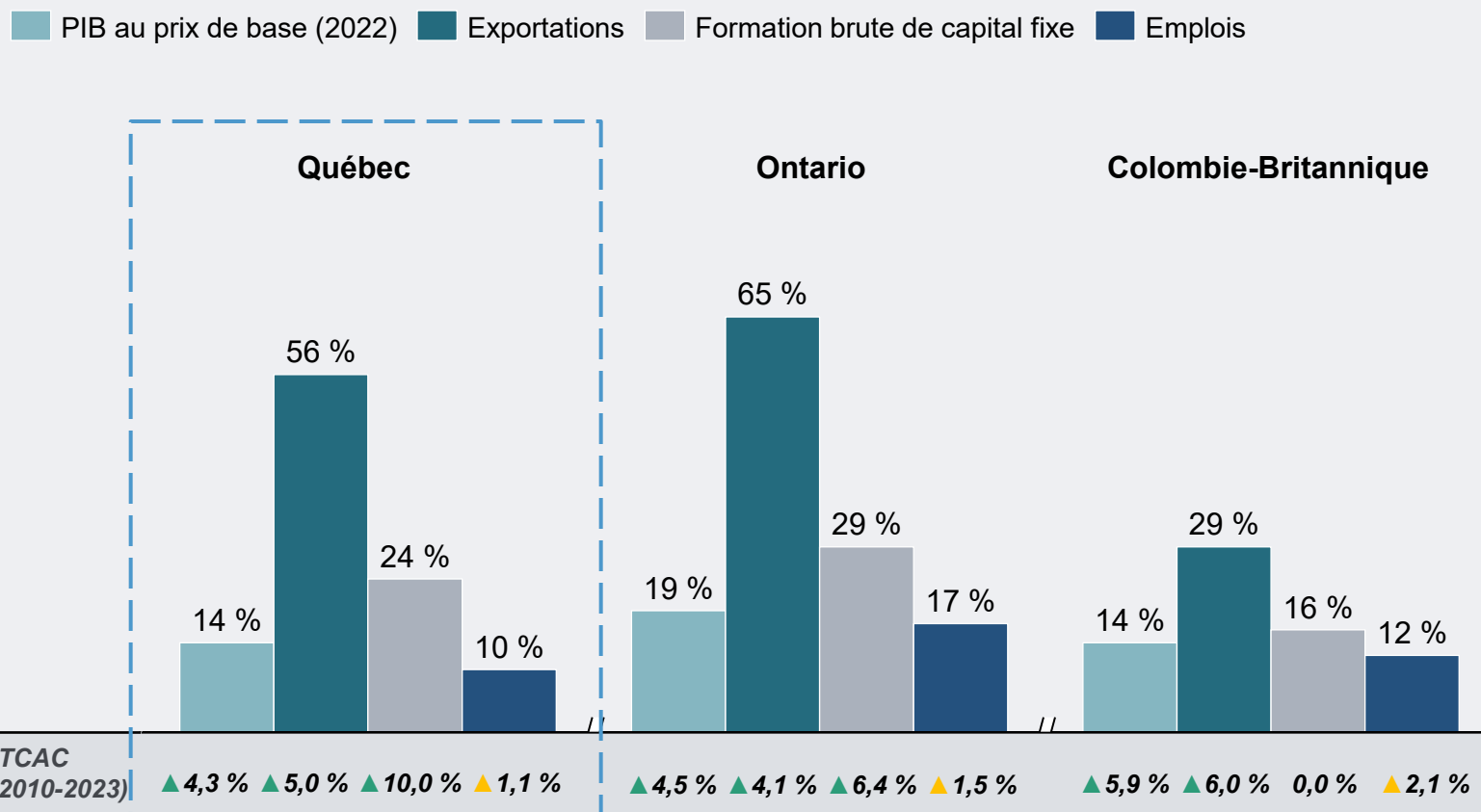
Entre 2010 et 2022-2023, les filiales internationales ont affiché une croissance annuelle moyenne de 10 % pour les investissements, de 5 % pour les exportations et de 4,3 % pour leur contribution au PIB.



La croissance du PIB (+4,3 %) nettement supérieure à celle de l'emploi (+1,1 %) illustre le rôle des filiales internationales comme vecteur de productivité au Québec.

Poids des filiales internationales dans l'économie régionale, selon l'indicateur

2022-2023, Québec, Ontario et C.-B., en % du total de la région (pour l'ensemble des entreprises)





Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Portrait macroéconomique des filiales internationales

Cartographie détaillée des filiales internationales

Retombées économiques

Conclusion

Annexes



Environ 3 900 filiales internationales emploient près de 495 000 travailleurs au Québec



3 900

Filiales internationales



495 000

Emplois

Le Québec accueille 3 862 filiales internationales qui emploient collectivement 494 655 travailleurs, témoignant de son attractivité économique mondiale

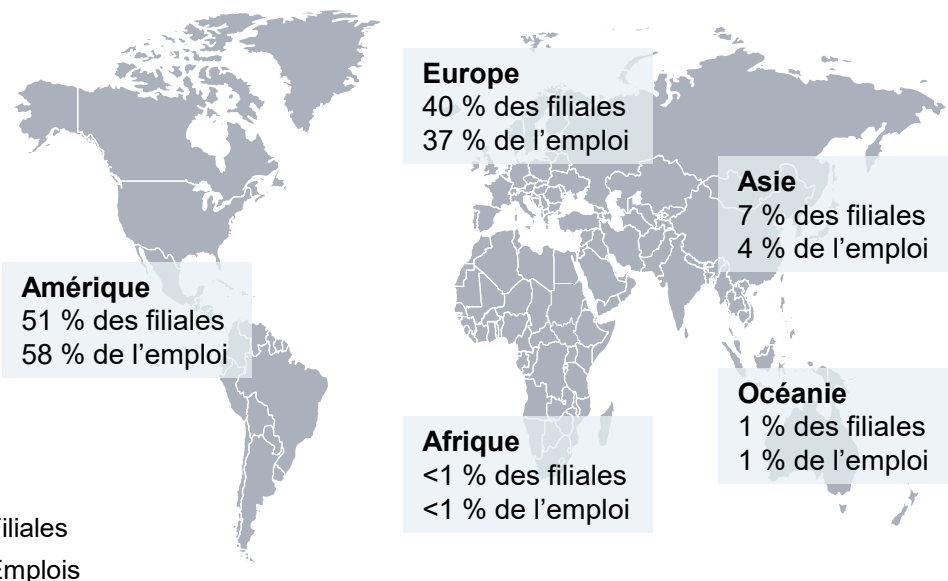
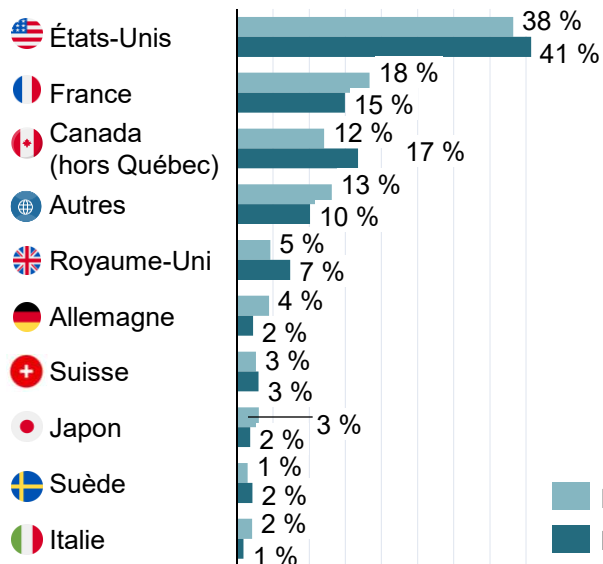
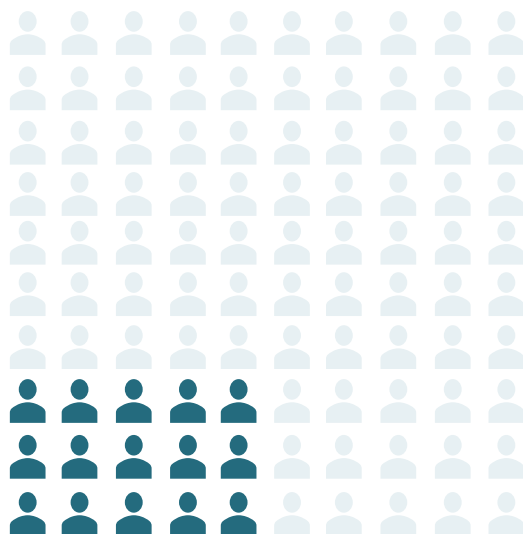
- En date de 2025, cette présence représente **15% de l'emploi du secteur privé** et **11 % de l'emploi total au Québec**, confirmant le rôle stratégique des investissements directs étrangers dans l'économie québécoise
- La répartition des filiales selon le pays d'origine illustre la forte intégration économique avec les États-Unis (38 % des filiales) et l'Europe (40 % des filiales), plus particulièrement la France qui regroupe près d'une filiale sur deux issues du vieux continent.

Part de l'emploi et du nombre de filiales selon l'origine de la société mère

Ensemble du Québec, 2025

15 %

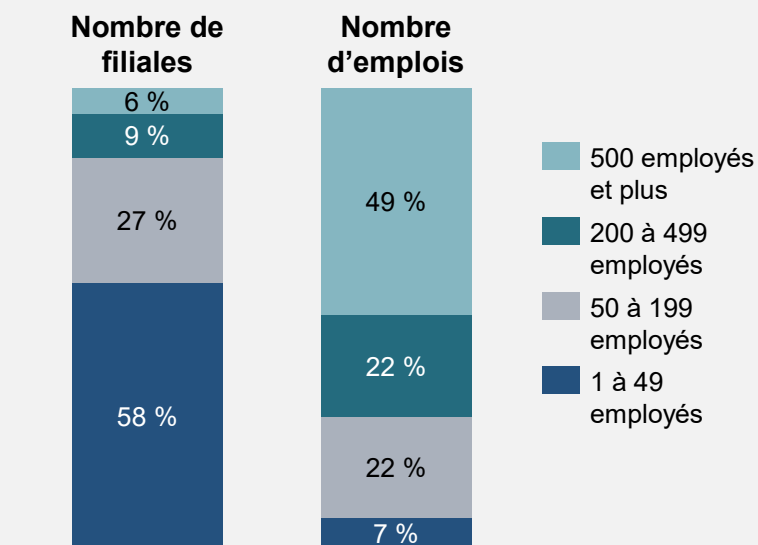
Part de l'emploi du secteur privé dans l'ensemble du Québec issue des filiales internationales



Des chefs de file internationaux

Les grandes filiales du Québec, soit celles de 500 employés et plus, ne représentent que 6 % des filiales, mais embauchent près d'un **travailleur sur deux**

- Les 20 plus grandes filiales (<1 % de l'ensemble des filiales internationales) génèrent 13 % des emplois totaux attribuables aux filiales de sociétés étrangères au Québec.



(1) Le nom des filiales est celui qui se retrouve au Registre des entreprises du Québec avec ajustements mineurs pour une meilleure lisibilité.

(2) Classification des secteurs propre à Investissement Québec.

Sources : Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025.

Principales filiales internationales

Ensemble du Québec, 2025, en milliers d'emplois

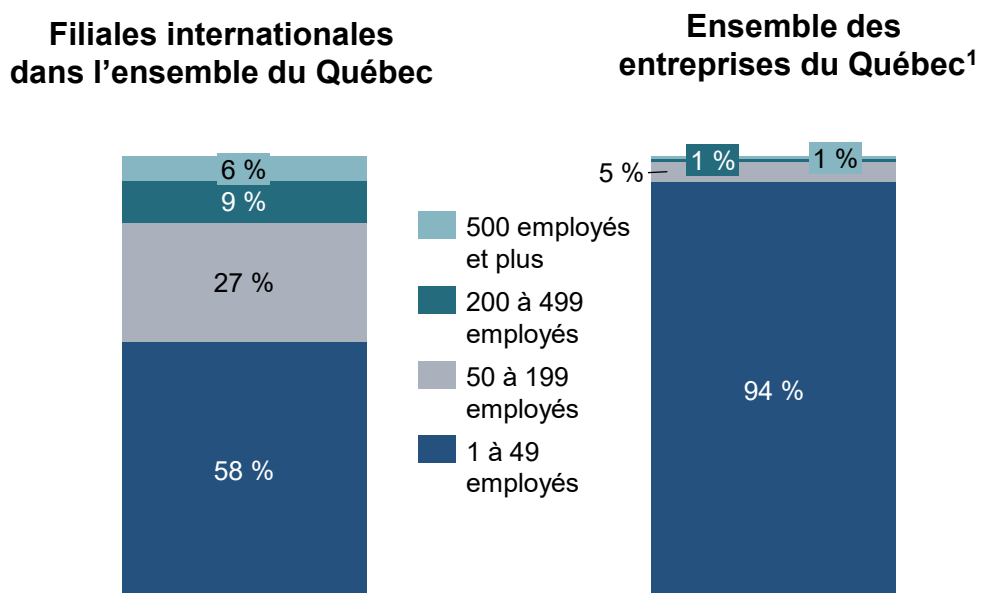
Filiale ¹	Secteur ²	Nombre d'emplois
1 Rio Tinto Alcan Inc., Groupe Métal Primaire	Métallurgie — Aluminium	7 250 à 7 499
2 Pratt & Whitney Canada Cie	Aérospatiale	5 250 à 5 499
3 Ubisoft	TIC — Jeux vidéo	4 750 à 4 999
4 RONA Inc.	Commerce de détail et de gros	4 000 à 4 249
5 Logistec	Transport maritime	3 750 à 3 999
6 Produits forestiers Résolu	Produits forestiers	3 500 à 3 749
7 Glencore Canada	Minéraux	3 000 à 3 249
8 Morgan Stanley Canada	Finance	2 750 à 2 999
9 NAPA	Biens d'équipement	2 750 à 2 999
10 Transdev Canada Inc.	Logistique et transport	2 750 à 2 999
11 ArcelorMittal Exploitation Minière s.e.n.c.	Minéraux	2 500 à 2 749
12 Airbus Canada	Aérospatiale	2 500 à 2 749
13 Alcoa Canada Cie	Métallurgie — Aluminium	2 500 à 2 749
14 GFL Environnement	Services env. et captation du carbone	2 500 à 2 749
15 Securitas Canada Limitée	Services techniques	2 250 à 2 499
16 Minerai de fer Québec	Minéraux	2 250 à 2 499
17 Englobe Corp.	Services techniques	2 000 à 2 249
18 Rogers Communications Inc.	TIC — Télécommunications	2 000 à 2 249
19 TCI + (Vinci Énergies)	Énergies renouvel. et efficacité énergétique	2 000 à 2 249
20 Studios Keywords QC-Jeux Inc.	TIC — Jeux vidéo	2 000 à 2 249

Les filiales internationales regroupent davantage de grandes entreprises par rapport à la moyenne au Québec

Dans l'ensemble du Québec, 15 % des filiales internationales emploient 200 employés ou plus, comparativement à moins de 2 % pour l'ensemble des entreprises au Québec.

Nombre d'entreprises, par nombre d'employés

Ensemble du Québec, 2025, en pourcentage



1. Entreprises avec employés.
Sources : Leung et al. (2008); Sondage aux filiales internationales du Québec, 2025; Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025.

Les entreprises de grande taille sont plus productives



Des études montrent que les grandes entreprises sont en moyenne plus productives que les petites. Au Canada, les firmes de 100 employés ou plus affichent une **productivité du travail supérieure de 27 %** à celle des entreprises de moins de 100 employés, et cet écart grimpe jusqu'à 80 % dans le secteur manufacturier.

Plusieurs éléments expliquent cet avantage : les grandes entreprises bénéficient **d'économies d'échelle** et d'une **meilleure efficacité** grâce à l'adoption plus répandue de technologies avancées, à la formation de la main-d'œuvre et à la R-D. Elles ont aussi un **accès plus facile et moins coûteux au financement**, ce qui leur permet **d'investir davantage en capital et en innovation**. Enfin, elles recourent plus intensivement à l'impartition, ce qui contribue à augmenter leur productivité.

Ainsi, avec un plus grand nombre d'entreprises de grande taille que dans l'ensemble du Québec, toute proportion gardée, **l'écosystème des filiales internationales contribue à accroître la productivité du Québec.**

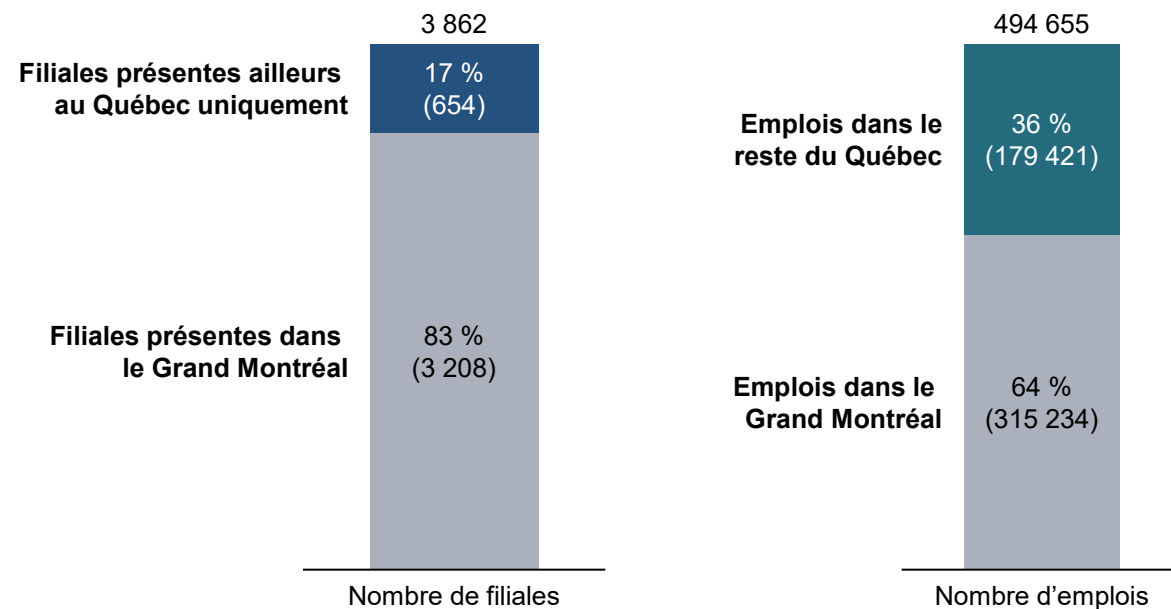
Le Grand Montréal, principal pôle d'activité des filiales internationales au Québec

Les filiales internationales emploient néanmoins un nombre important de travailleur à l'extérieur du Grand Montréal, soit 36 % de l'emploi total

- Cette part importante s'explique notamment par la présence, au sein des autres régions du Québec, de plusieurs grandes filiales internationales comptant un nombre élevé d'effectifs (Exploitation minière, métallurgie, produits forestier)

Poids du Grand Montréal en matière de nombre de filiales internationales et d'emplois au sein de ces filiales au Québec

2025, Québec, en pourcentage



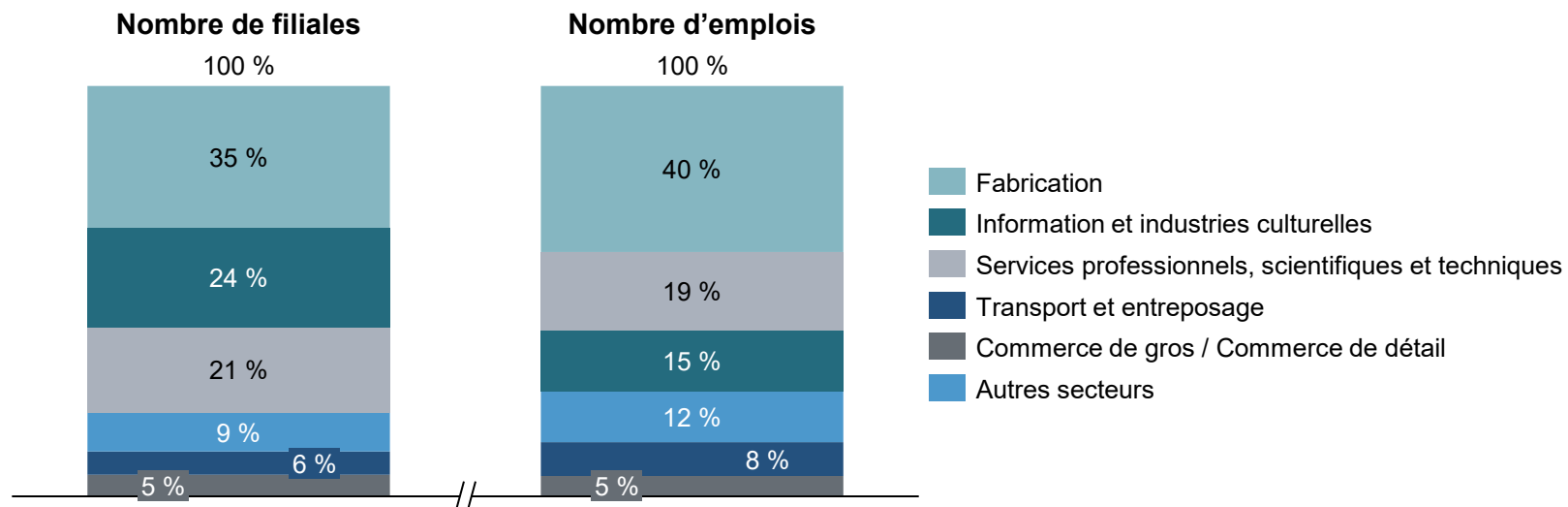
La fabrication et les services à haute valeur ajoutée dominant l'activité des filiales

Les filiales internationales présentent une répartition sectorielle¹ menée par les secteurs de la fabrication, de l'information et des industries culturelles, ainsi que des services professionnels, scientifiques et techniques

- L'industrie de la fabrication, au cœur de l'activité des filiales, rassemble 35 % des filiales pour 40 % de l'emploi
- L'information et les industries culturelles, qui regroupent une partie du secteur des TIC, concentrent 24 % des filiales et 15 % des emplois
- Les services professionnels, scientifiques et techniques représentent pour leur part 21 % des filiales pour 19 % de l'emploi.

Répartition des filiales internationales et de leurs emplois, selon le secteur

Ensemble du Québec, 2025, en pourcentage*



1. Selon le Système de classification des industries d'Amérique du Nord (SCIAN). Voir Annexe III pour la table de correspondance des secteurs IQ et SCIAN.

* En raison des arrondissements, la somme des pourcentages peut différer de 100 %

Sources : Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025



Les filiales internationales sont au cœur de l'activité manufacturière québécoise

L'industrie de la fabrication concentre 40 % de l'emploi des filiales internationales présentes au Québec, soit environ 200 000 emplois

- Cette concentration importante témoigne du poids dominant des activités de production manufacturière au sein de l'écosystème industriel québécois.

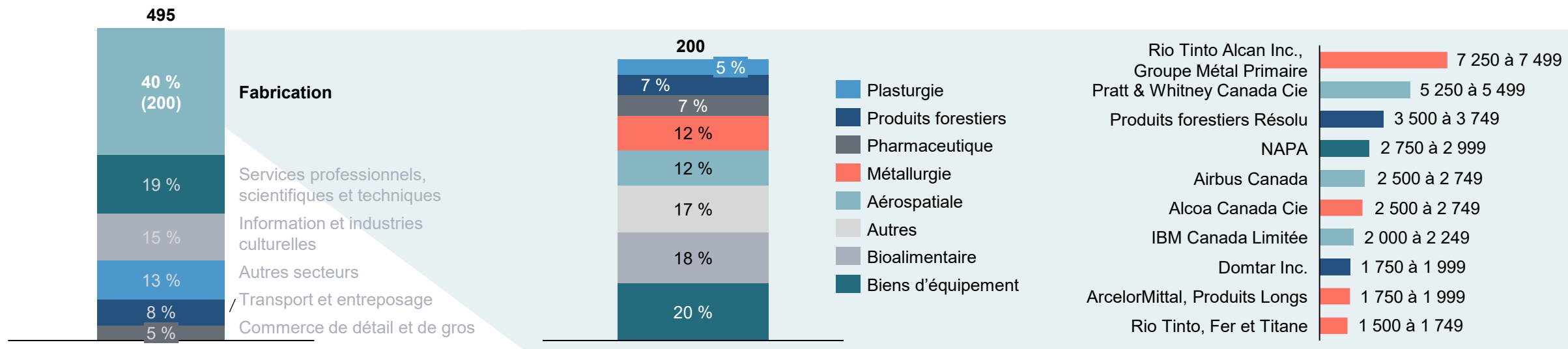
Le secteur se caractérise par une diversification marquée, alors que la fabrication de biens d'équipement représente la part la plus importante de l'emploi (20 %)

- La métallurgie (12 %), l'aérospatiale (12 %) et la pharmaceutique (7 %) constituent également des pôles d'emploi notables, reflétant les forces industrielles historiques du Québec

- Rio Tinto Alcan Inc., Groupe Métal Primaire (7 250 à 7 499 emplois), filiale emblématique du développement régional québécois illustre l'importance du secteur de la métallurgie au Québec
- La présence de Pratt & Whitney Canada Cie (5 250 à 5 499 emplois) et de Produits forestiers Résolu (3 500 à 3 749 emplois) dans le top 3 illustre la diversité sectorielle des filiales manufacturières opérant au Québec.

Répartition de l'emploi et principales filiales de l'industrie de la fabrication, selon le sous-secteur

Ensemble du Québec, 2025, milliers d'emplois et part du total (%)



1. Selon le Système de classification des industries d'Amérique du Nord (SCIAN). Voir Annexe III pour la table de correspondance des secteurs IQ et SCIAN.

* En raison des arrondissements, la somme des pourcentages peut différer de 100 %

Sources : Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025

La forte concentration de filiales dans l'industrie des services reflète la tertiarisation avancée de l'économie québécoise

L'industrie des services professionnels, scientifiques et techniques concentre 19 % de l'emploi des filiales internationales présentes au Québec, soit environ 93 000 emplois

- Le poids des services reflète la maturité industrielle de l'économie québécoise.

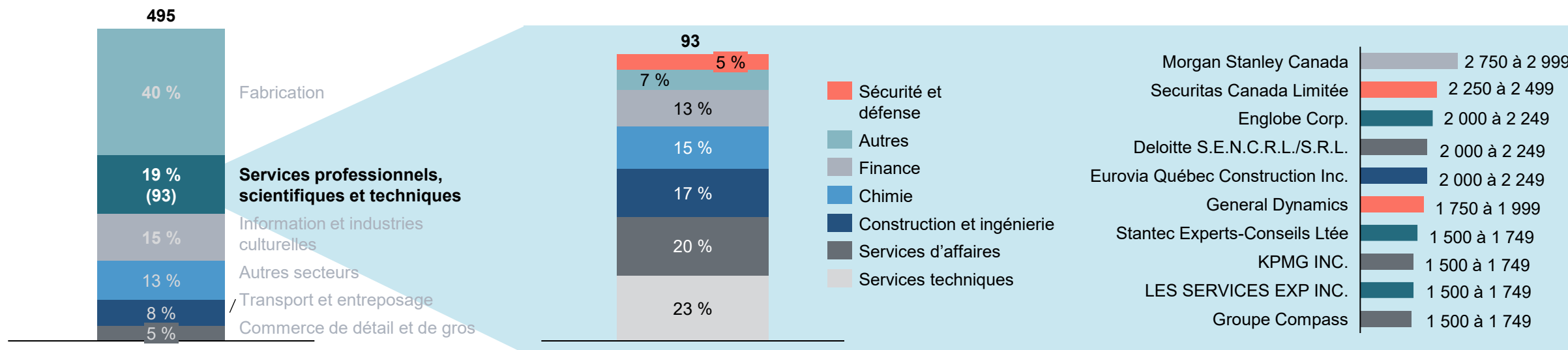
Cette industrie se distingue par une forte concentration dans les services techniques qui concentrent 23 % de l'emploi

- Les services d'affaires (20 %), la construction et l'ingénierie (17 %), ainsi que la chimie (15 %) constituent également des pôles d'emploi majeurs, reflétant la diversité des expertises de l'industrie

- Morgan Stanley Canada domine le classement des filiales avec entre 2 750 et 2 999 emplois, suivi de Securitas Canada Limitée (2 500 à 2 749 emplois) et Englobe (2 000 à 2 249 emplois)
- La présence marquée de firmes de services financiers, de sécurité et de génie-conseil dans le top 10 illustre l'étendue des activités professionnelles et techniques déployées par les filiales internationales au Québec.

Répartition de l'emploi et principales filiales de l'industrie des serv. professionnels, scientifiques et techniques, selon le sous-secteur

Ensemble du Québec, 2025, milliers d'emplois et part du total (%)



1. Selon le Système de classification des industries d'Amérique du Nord (SCIAN). Voir Annexe III pour la table de correspondance des secteurs MI et SCIAN.

* En raison des arrondissements, la somme des pourcentages peut différer de 100 %

Sources : Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025

Les filiales internationales contribuent à un écosystème technologique dynamique et mature

L'industrie de l'information et de la culture concentre 15 % de l'emploi des filiales internationales présentes au Québec, soit environ 74 000 emplois

- Cette concentration témoigne du poids significatif des technologies de l'information dans l'économie québécoise.

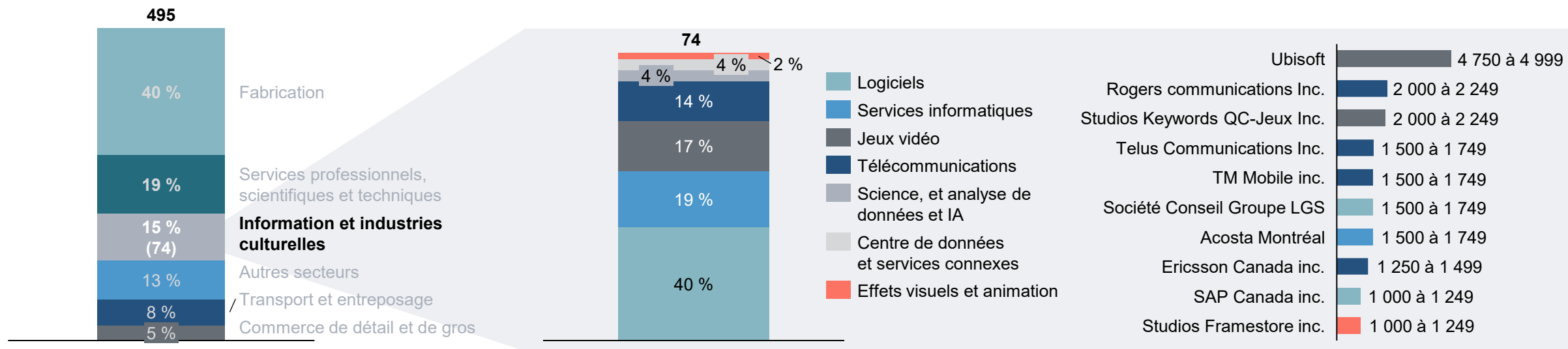
- Cette industrie est dominée par le sous-secteur des logiciels qui représentent 40 % des emplois
- Les services informatiques (19 %), les jeux vidéo (17 %) et les télécommunications (14 %) constituent autant de pôles d'emploi d'importance, témoignant de la maturité technologique de l'industrie.

Ubisoft, champion du secteur du jeu vidéo domine le classement avec entre 4 750 et 4 999 emplois

- La forte présence de studios de jeux vidéo, de firmes de télécommunications et d'éditeurs de logiciels dans le top 10 illustre la diversité des activités technologiques et créatives déployées par les filiales internationales au Québec.

Répartition de l'emploi et principales filiales de l'industrie de l'information et industrie culturelle, selon le sous-secteur

Ensemble du Québec, 2025, milliers d'emplois et part du total (%)



1. Selon le Système de classification des industries d'Amérique du Nord (SCIAN). Voir Annexe III pour la table de correspondance des secteurs MI et SCIAN.

* En raison des arrondissements, la somme des pourcentages peut différer de 100 %

Sources : Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025

Une part importante des filiales du Québec ont accru leurs effectifs au cours des dernières années

51 % des filiales internationales sondées ont rapporté une croissance de leurs effectifs au cours des trois dernières années, témoignant de leur dynamisme dans l'écosystème économique québécois

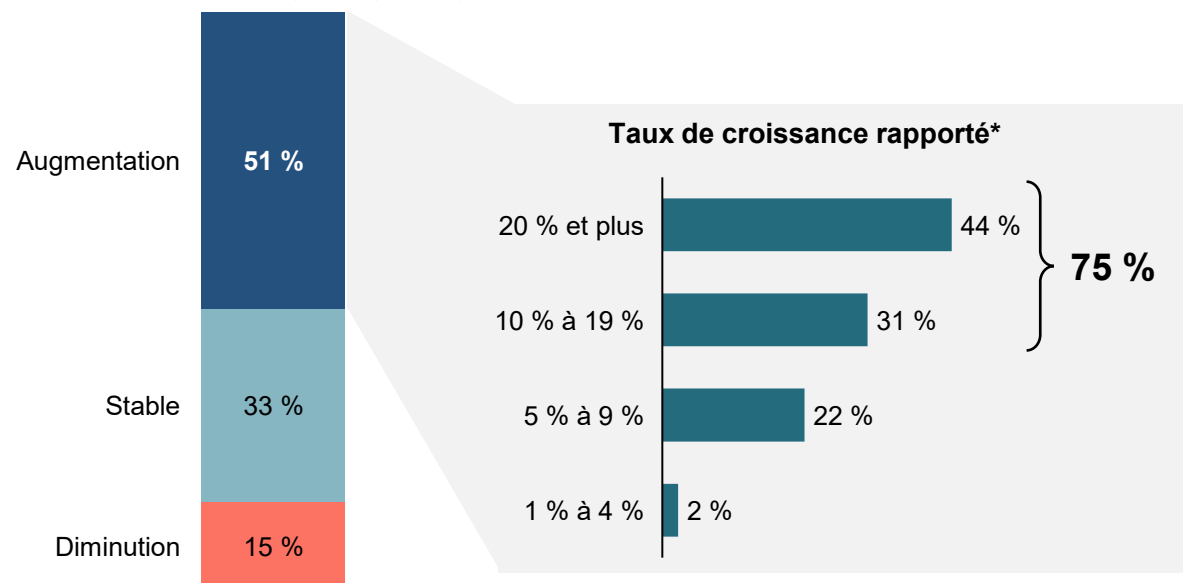
- Parmi celles-ci, la majorité a mentionné avoir enregistré une croissance soutenue de leurs effectifs, 75 % ayant connu une hausse de l'emploi de 10 % ou plus.

En dépit d'un contexte économique incertain et de politiques migratoires restrictives, les filiales internationales du Québec maintiennent leurs perspectives de croissance pour la prochaine année

- En effet, La moitié des filiales sondées prévoient une croissance de leurs effectifs au Québec dans la prochaine année, alors que 42 % anticipent une stabilité, témoignant de la résilience de ces organisations en période de ralentissement économique.

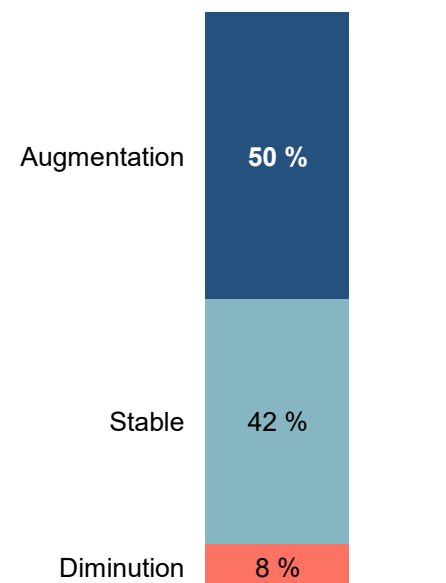
Évolution du nombre d'employés au cours des trois dernières années

Ensemble du Québec, 2025, en %, n = 251



Évolution anticipée de l'emploi pour les 12 prochains mois

Ensemble du Québec, 2025, en % des répondants, n = 191



* Les chiffres ayant été arrondis, la somme peut différer du total indiqué.

Un chiffre d'affaires en augmentation malgré le contexte économique

Plus de la moitié des filiales internationales au Québec (52 %) ont vu leur chiffre d'affaires augmenter au cours des douze derniers mois

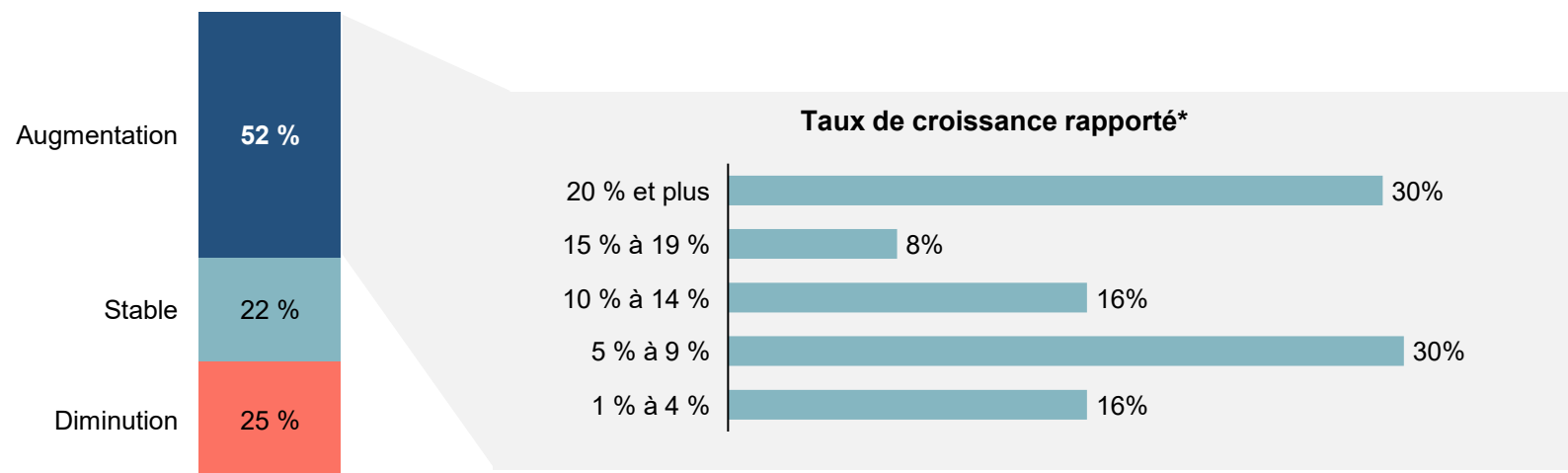
- Cette hausse s'est d'ailleurs inscrite dans un contexte économique difficile, caractérisé à la fois par une incertitude géopolitique accrue et une économie domestique en ralentissement.

Parmi les filiales ayant enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires, 54 % d'entre elles ont mentionné que cette augmentation s'est chiffrée à 10 % ou plus

- Ainsi, le contexte économique n'a pas empêché les filiales internationales du Québec d'accroître leurs ventes, un reflet de leur résilience et de leur compétitivité, tant sur le marché local, que national et international.

Croissance du chiffre d'affaires dans les 12 derniers mois

Ensemble du Québec, 2025, en %, n = 202



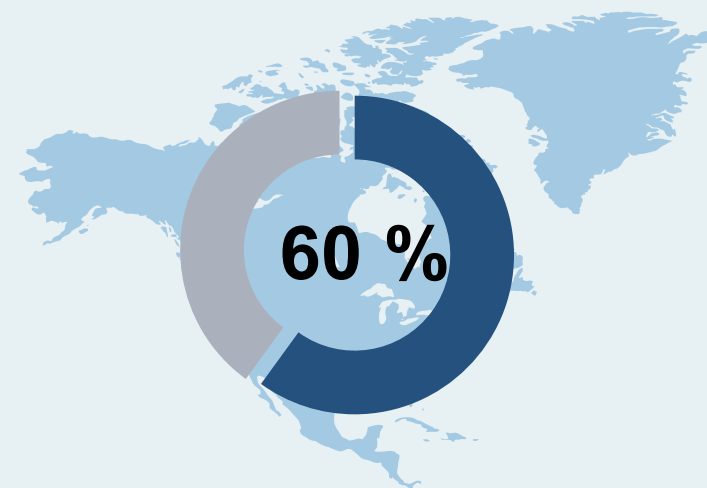
* En raison des arrondissements, la somme des pourcentages peut différer de 100 %.
Sources : Sondage aux filiales du Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil, 2025

Un chiffre d'affaires alimenté par l'exportation



En moyenne, **60 % des revenus** des filiales internationales dans l'ensemble du Québec (n=217) sont générés par les ventes à des clients à l'extérieur du Québec

- Cette part atteint **80 % pour les entreprises manufacturières.**



Les filiales internationales sont un levier important pour les investissements dans l'économie québécoise

Les filiales investissent dans l'économie québécoise

- La très vaste majorité (88 %) des filiales sondées ont procédé à des investissements au cours des trois dernières années.

Un projet d'investissement sur deux est dédié à la modernisation des installations

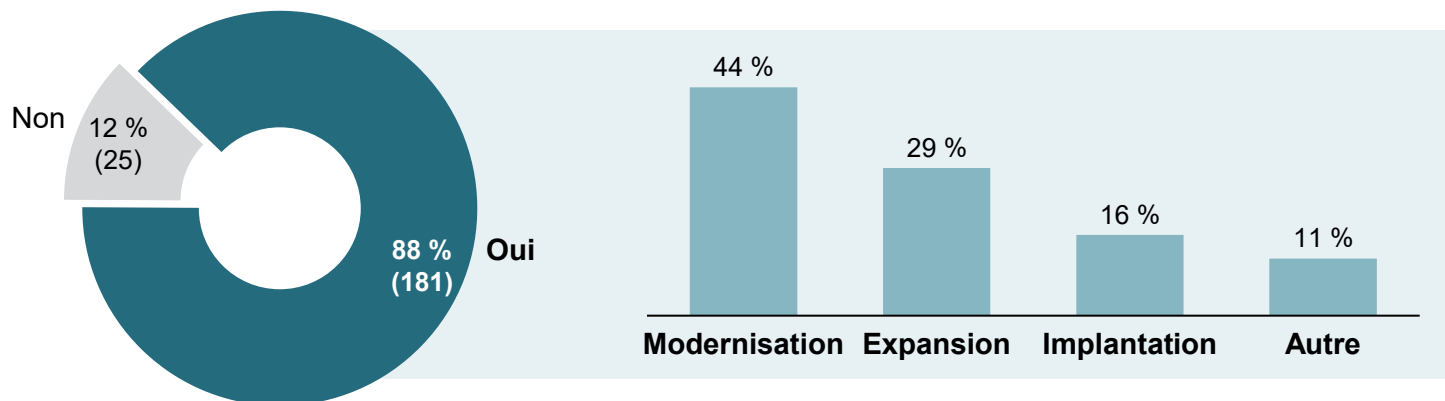
- Les investissements ont principalement porté sur la modernisation des installations (44 %), l'expansion des installations existantes (29 %) et l'implantation (16 %) d'une nouvelle usine ou d'un établissement.

Les filiales gardent le cap sur leurs projets d'investissement dans la prochaine année

- **69 % des filiales rapportent avoir l'intention de réaliser de nouveaux investissements au cours des 12 prochains mois**
- 16 % d'entre elles demeurent incertaines en raison du contexte économique et politique.

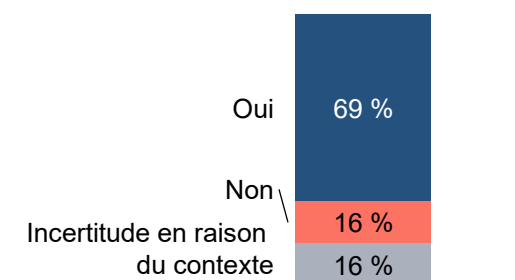
Investissements réalisés au cours des trois dernières années, par type d'investissement

Ensemble du Québec, 2025, n = 206, Choix multiples possibles



Intention de réaliser des projets d'investissement dans la prochaine année

Ensemble du Québec, 2025, n = 161



Les filiales internationales du Québec investissent **2,8 fois plus de capital par employé** que les entreprises domestiques.

Les filiales internationales du Québec bénéficieraient du soutien d'IQ dans leurs projets d'amélioration de la productivité

Les filiales internationales, bien que souvent plus productives que les entreprises locales*, n'échappent pas aux impératifs de productivité

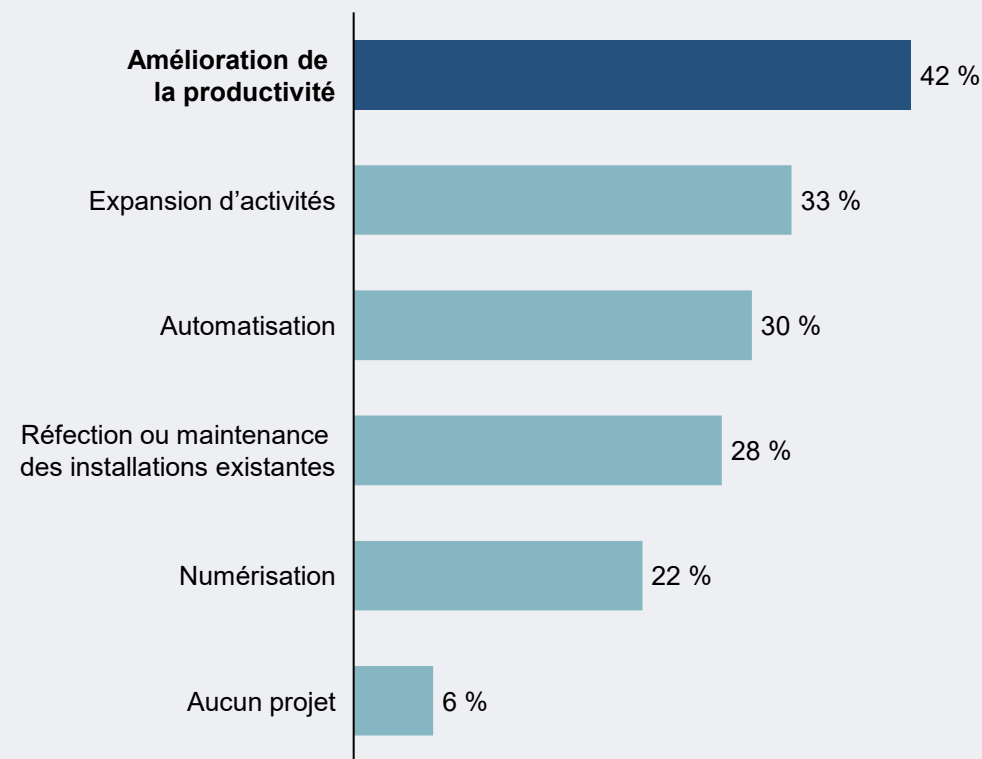
- Ces entreprises opèrent dans des industries à forte propension à l'exportation et sont soumises à une forte compétition internationale pour leurs biens et services
- Lorsque sondées sur les types de soutien potentiel qu'IQ pourrait leur offrir, **42 % d'entre elles mentionnent l'amélioration de la productivité**
- Au-delà de la productivité, l'expansion des activités (33 %) et l'automatisation (30 %) sont les deux besoins les plus prioritaires
- Enfin, une entreprise sur quatre mentionne la réfection ou la maintenance des installations (28 %) et la numérisation (22 %) comme besoin d'appui potentiel de la part d'IQ.

42 %

des filiales internationales du Québec aimeraient bénéficier du soutien d'IQ dans leurs **projets d'amélioration de la productivité**

Principaux besoins de soutien des filiales internationales

Ensemble du Québec, 2025, en %, n = 132, choix multiples possibles





Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Retombées économiques

Conclusion

Annexes



Une contribution au PIB de 144 G\$ découlant de la présence des filiales internationales au Québec

PIB

La grande majorité de cette contribution au PIB découle directement de l'activité des filiales

- La productivité par emploi direct s'élève à 255 881 \$.

Emplois




Un total de 634 151 emplois ETC sont soutenus au Québec par la présence de filiales internationales

Revenus fiscaux

La présence des filiales en sol québécois permet au gouvernement du Québec de percevoir 17,5 G\$ en revenus fiscaux et parafiscaux et au gouvernement fédéral 7,4 G\$

Sommaire des retombées économiques et fiscales de la présence des filiales internationales au Québec^{1,2}

Québec, 2025, en milliards de dollars et en ETC

		Retombées directes	Retombées indirectes	Total	
	PIB (milliards \$)	126,6	17,3	143,9	
	Emplois (ETC)	494 655	139 496	634 151	
	Revenus fiscaux bruts et de parafiscalité^{3,4} (milliards \$)	Qc	15,2	2,4	17,5
		Ca n.	6,5	0,8	7,4

Retombées indirectes

La forte concentration sectorielle et l'interdépendance des filiales internationales limitent leurs retombées économiques indirectes.

Dans une approche méthodologique prudente, les filiales internationales n'ont pas été considérées comme fournisseurs potentiels des autres filiales, ce qui évite une double comptabilisation des impacts.

(1) Les détails de l'approche méthodologique et des principales hypothèses du modèle sont disponibles en annexe.

(2) Les chiffres ayant été arrondis, la somme peut différer du total indiqué.

(3) Excluant l'impôt sur le revenu des sociétés.

(4) La parafiscalité fait référence aux contributions des employés et des employeurs aux différents fonds de sécurité sociale.

Sources : IRCC, 2024; Investissement Québec, 2025; Analyses Aviseo Conseil selon les estimations du modèle intersectoriel de l'ISQ, 2025.

Les retombées des filiales internationales dépassent les retombées économiques classiques

Effets structurants de la présence des filiales internationales au Québec



Levier d'attraction pour les investissements étrangers

La présence d'un écosystème robuste de filiales internationales constitue un **puissant signal de confiance pour les investisseurs étrangers potentiels**. Cette concentration d'entreprises multinationales démontre la viabilité et l'attractivité du territoire, renforçant ainsi sa réputation comme destination privilégiée pour l'établissement d'opérations stratégiques à long terme.



Transfert de connaissances

Les filiales importent avec elles **une expertise, des savoir-faire et des connaissances spécialisées** qui enrichissent l'écosystème économique local¹. D'autre part, elles contribuent au développement du capital humain en embauchant et en formant des travailleurs québécois qui, au fil de leur carrière, diffusent ces connaissances acquises sur le marché du travail local.



Structure industrielle et effets de grappes

Les filiales internationales **renforcent les grappes industrielles** en agissant comme catalyseurs de connaissances, en stimulant la création de réseaux de fournisseurs spécialisés, en contribuant au développement d'un bassin de main-d'œuvre qualifiée et en intégrant les entreprises locales dans les chaînes de valeur mondiales.



Impact sur les exportations

En exportant une part importante de leur production, les filiales génèrent des bénéfices significatifs, notamment par **l'entrée de devises étrangères** et par les **gains de productivité associés à l'exposition aux marchés internationaux**. Ces exportations diversifient les sources de revenus de l'économie québécoise, réduisant sa vulnérabilité aux chocs économiques domestiques et créant un effet multiplicateur qui se propage à travers les chaînes d'approvisionnement.



Hausse de la productivité

La productivité nominale moyenne des emplois des filiales internationales se mesure à la hauteur de 255 881 \$. Il s'agit d'une **productivité nominale par emploi 1,7 fois supérieure à celle du travailleur moyen au Québec** (153 794 \$).



Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Retombées économiques

Conclusion

Annexes



Un rôle stratégique pour relever les défis de productivité du Québec

Les filiales internationales constituent un pilier majeur de la compétitivité économique du Québec. En 2025, bien qu'elles ne représentent que **1,4 % des entreprises** et **15,3 % de l'emploi du secteur privé**, elles soutiennent **21,2 % du PIB québécois** et génèrent **56,0 % des exportations de marchandises** (2023).

Cette contribution disproportionnée s'explique notamment par leur concentration dans des industries stratégiques telles que l'aérospatiale, la métallurgie, les sciences de la vie, les TIC, et les services professionnels et techniques, où elles attirent des travailleurs hautement qualifiés

- Les emplois directs soutenus par les filiales internationales affichent **une productivité moyenne 1,7 fois supérieure à celle de l'ensemble du Québec**.

Au-delà de leur contribution directe, ces entreprises exercent des effets structurants sur l'économie québécoise

- Investissant davantage de capitaux par employé que la moyenne, elles alimentent un cercle vertueux d'attraction d'investissements étrangers et jouent un rôle déterminant dans le transfert de connaissances et le développement des grappes industrielles
- Fortement intégrées aux chaînes d'approvisionnement mondiales, les filiales exportent une large part de leur production et font bénéficier l'écosystème d'entreprises locales de leur rayonnement international.

La forte valeur ajoutée par emploi des filiales internationales et leurs retombées structurantes sur l'économie en font un levier stratégique pour répondre aux enjeux de productivité du Québec.



1 %
des entreprises



15 %
de l'emploi du
secteur privé



21 %
du PIB



56 %
des exportations
(Statistique Canada 2023)



Sommaire

Introduction

Portrait des filiales internationales du Québec

Retombées économiques

Conclusion

Annexes





Annexe I

Limites de l'étude

Certaines limites de l'étude doivent être mentionnées

Aviseo Conseil a réalisé les analyses du présent rapport en se basant sur les renseignements et données disponibles entre octobre et décembre 2025. L'interprétation des résultats doit prendre en compte certaines limites rencontrées au cours de l'étude :

- **Fiabilité des données** : L'identification des filiales internationales du Québec s'appuie sur les bases de données clients d'Investissement Québec, dont la maintenance et la mise à jour relèvent de processus internes. Cette base de données a été enrichie par des sources secondaires telles que Dun & Bradstreet et le Registraire des entreprises du Québec, puis validée grâce à l'expertise sectorielle d'Investissement Québec. La dépendance à des bases de données maintenues par des tiers et la nature évolutive du tissu économique impliquent une marge d'erreur inhérente aux résultats présentés.
- **Structure de dépenses** : Les structures de dépenses des filiales qui ont servi à la modélisation correspondent à celles pour l'ensemble de l'économie du Québec pour un secteur d'activité donné. En d'autres mots, la modélisation prend pour hypothèse qu'une filiale internationale d'un secteur X a la même structure de dépenses (salaires, intrants à la production, etc) qu'une entreprise québécoise du même secteur.
- **Taux de réponse limité au sondage** : Le nombre de réponses au sondage relativement faible peut limiter la portée des constats. Les résultats détaillés du sondage sont présentés à la page 39.
- **Biais de sélection et représentativité de l'échantillon du sondage** : L'échantillon est formé de filiales stratégiques avec lesquelles IQI a eu des contacts au cours des dernières années, introduisant un biais de sélection qui invite à la prudence quant à la possibilité d'extrapoler les résultats à l'ensemble des filiales.

Cette étude s'appuie sur les données disponibles au moment de sa réalisation. Les résultats qu'elle présente pourraient évoluer si de nouveaux faits venaient modifier le contexte ou les informations initiales.





Annexe II

Méthodologie du sondage et profil des répondants

Sondage des filiales internationales d'IQ : Objectifs

Le sondage auprès des filiales stratégiques a permis d'atteindre cinq objectifs principaux :

- 1 **Recueillir des données sur la situation actuelle et les perspectives des filiales** en matière d'emploi, de revenus et d'investissements.
- 2 **Documenter les impacts économiques et les effets structurants** générés par leur présence, notamment leur contribution aux exportations, leurs achats auprès de fournisseurs locaux, les initiatives d'ancrage, ainsi que la formation de la main-d'œuvre et le développement de propriété intellectuelle.
- 3 **Recueillir les perceptions des filiales** concernant les facteurs d'attractivité du Québec, les principaux défis rencontrés et les formes de soutien nécessaires pour y répondre.
- 4 **Prioriser** les différents types de soutien qu'IQ peut offrir aux filiales internationales.
- 5 **Valider les estimations d'emploi** dans le cadre de la mise à jour de la base de données sur les filiales du Québec.



Sondage des filiales internationales — Méthodologie et profil des répondants

Méthodologie du sondage

Aviseo Conseil a mené deux sondages auprès des filiales internationales au Québec :

Sondage Grand Montréal

— réalisé du 13 mai au 10 juin 2025, envoyé à 692 filiales. Sur les 147 réponses recueillies, 106 questionnaires ont été complétés. Le taux de réponse est de 21 %.

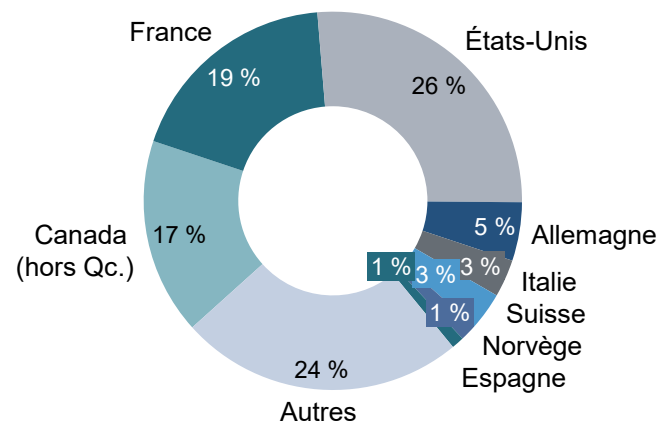
Sondage ensemble du Québec

— réalisé du 16 octobre au 12 novembre 2025, envoyé à plus de 390 destinataires. Sur les 133 filiales ayant participé, 90 ont complété le sondage dans son entièreté. Le taux de réponse est de 34 %.

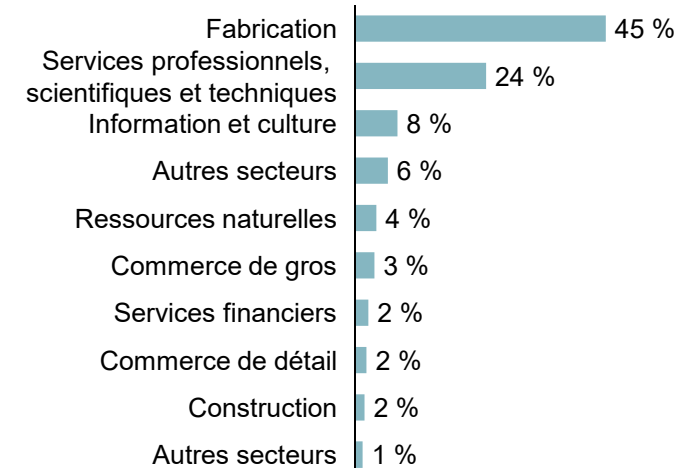
Profil des répondants

Ensemble du Québec, 2025, En % des répondants, n = 280

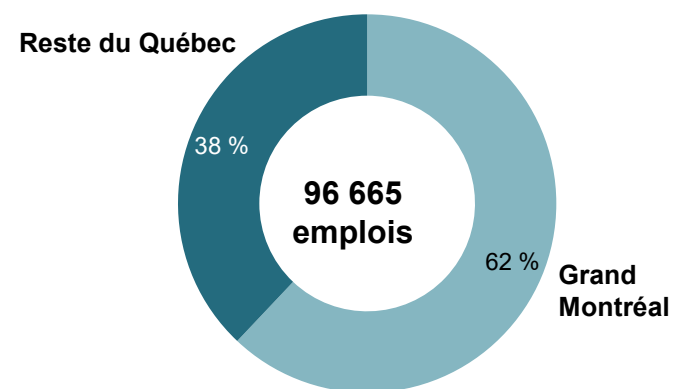
Pays d'origine



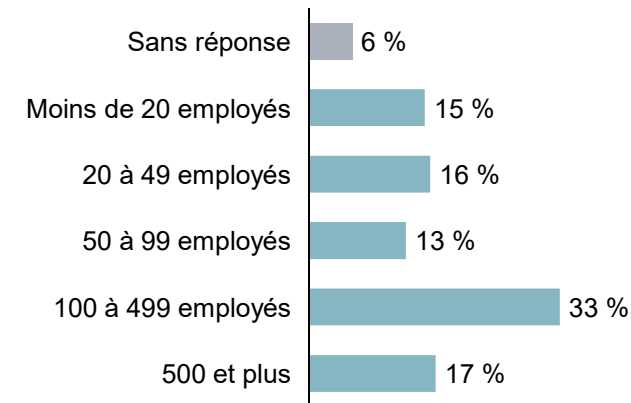
Secteur d'activité



Répartition géographique de l'emploi



Taille des filiales





Annexe III

Définition statistique des secteurs économiques

Tableau de concordance entre la classification sectorielle d'Investissement Québec et celle des codes SCIAN

SCIAN 2	Secteur IQ
Arts, spectacles et loisirs/Hébergement et services de restauration	Récréotouristique
Commerce de gros/Commerce de détail	Commerce de détail et de gros
Construction/Services professionnels, scientifiques et techniques	Construction et ingénierie
Extr. minière, expl. en carrière, et extr. de pétrole et gaz	Minéraux
Fabrication	Aérospatial Alimentation santé Ameublement Biens d'équipement Bioalimentaire Chimie Instrumentation test et mesures Matériaux avancés Métallurgie Microélectronique Optique photonique Pétrochimie Plasturgie Produits forestiers Svts : Appareils médicaux et instr. scientifiques Svts : pharmaceutique Textile et vêtements Véhicule électrique et à pile à combustible

SCIAN 2 (suite)	Secteur IQ
Finance et assurances	Assurances Finance
Information et industries culturelles	Centre de données et services connexes Effets visuels et animation Jeux vidéo Production cinématographique Télécommunications
Services admin., de soutien, serv. de gestion des déchets et serv. d'assainissement	Centres de contacts clients Services administratifs Services environnementaux et captation du carbone
Serv. professionnels, scientifiques et techniques	Cybersécurité Logiciel Science et analyse de données et IA Services d'affaires Services informatiques Services techniques SVTS : Biotechnologies
Services professionnels, scientifiques et techniques/Fabrication	Sécurité et défense
Services publics/Fabrication	Énergies renouvelables et efficacité énergétique
Soins de santé et assistance sociale	Svts : Services de santé
Soins de santé et assistance sociale/Services professionnels, scientifiques et techniques	Svts : Santé numérique
Transport et entreposage	Logistique et transport Transport maritime Transport terrestre (Sauf V.É et à pile à combustible)



Lorsque le secteur d'IQ combine 2 codes SCIAN (2), la répartition des emplois et du nombre de filiales par SCIAN 2 a été inférée en se basant sur une analyse des principales entreprises regroupant la majorité des emplois dans chaque secteur.



Annexe IV

Sommaire des données sur la contribution économique des filiales (Statistique Canada)

Indicateurs économiques détaillés des filiales internationales au Québec, en Ontario et en Colombie-Britannique

Québec	Économie québécoise totale	Filiales internationales	Poids des filiales internationales (%)
Nombre d'emplois	4 472 505	436 516	9,8 %
Exportations de marchandises (G\$)	111 945	62 344	55,7 %
Formation brute de capital fixe* (G\$)	56 067	13 061	24,3 %
PIB au prix de base (2022) (G\$)	508 689	71 089	14,0 %

Ontario	Économie ontarienne totale	Filiales internationales	Poids des filiales internationales (%)
Nombre d'emplois	8 045 165	1 355 839	16,9 %
Exportations de marchandises (G\$)	247 718	161 056	65,0 %
Formation brute de capital fixe* (G\$)	112 273	32 695	29,1 %
PIB au prix de base (2022) (G\$)	983 936	187 552	19,1 %

Colombie-Britannique	Économie C-B. totale	Filiales internationales	Poids des filiales internationales (%)
Nombre d'emplois	2 879 750	356 085	12,4 %
Exportations de marchandises (G\$)	55 295	16 163	29,2 %
Formation brute de capital fixe* (G\$)	55 320	8 551	15,5 %
PIB au prix de base (2022) (G\$)	366 908	49 960	13,6 %

*Secteur des sociétés

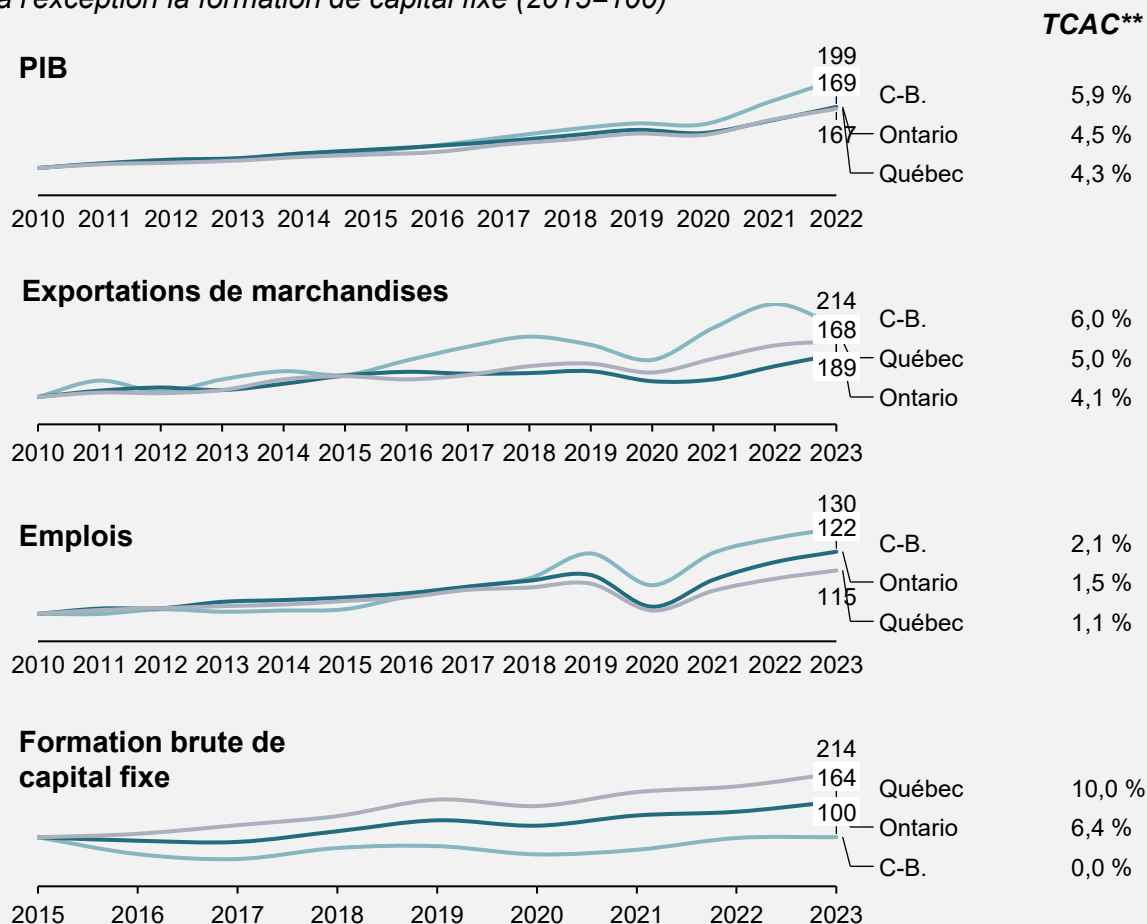
** Taux de croissance annuel composé

Sources : Statistique Canada, tableau : 36-10-0620-01, 2024; Analyses Aviseo Conseil, 2025.

Indicateurs économiques des filiales internationales

2010-2023, Québec, Ontario et C.-B., en indice (2010 = 100)

à l'exception la formation de capital fixe (2015=100)





Annexe V

Approche méthodologique des retombées économiques

L'étude des retombées économiques des filiales internationales à l'aide d'un modèle entrées-sorties

Estimation des retombées économiques découlant de la présence des filiales au Québec

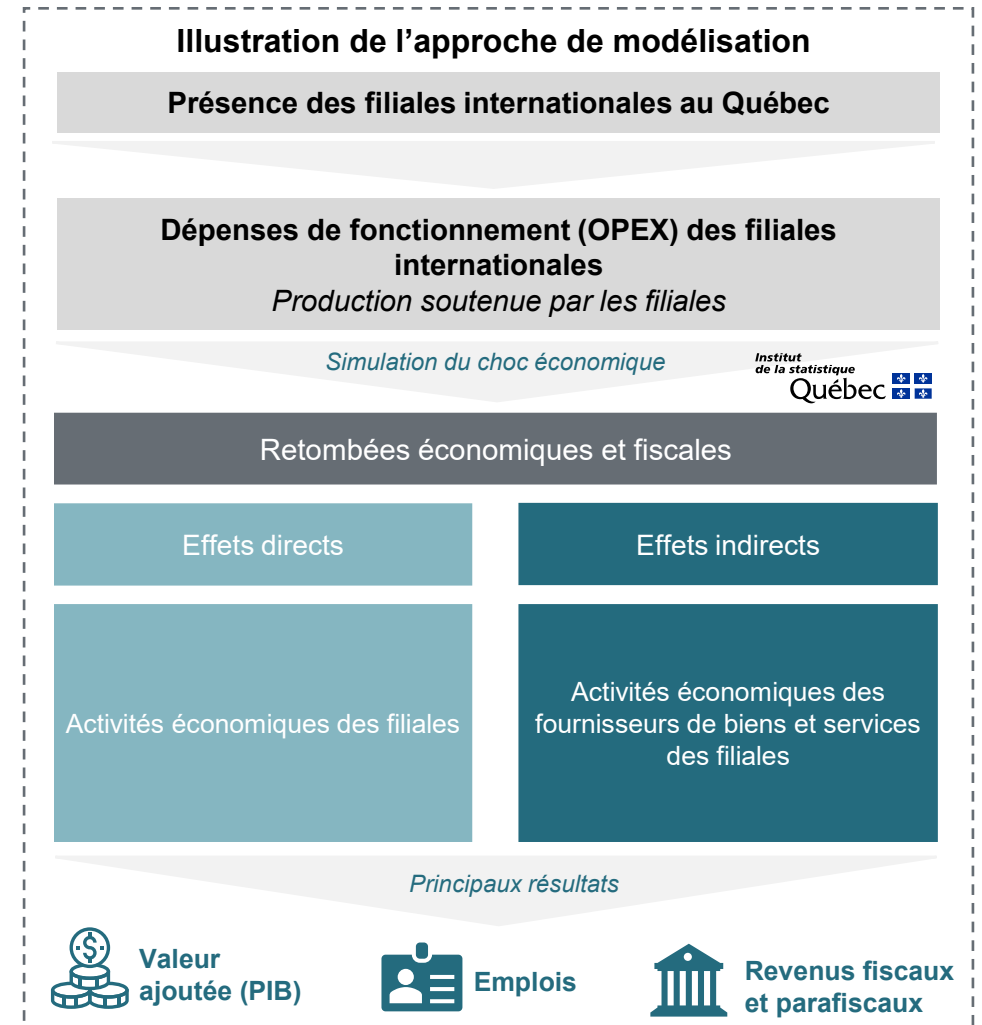
Modèle intersectoriel entrées-sorties de l'Institut de la statistique du Québec

L'estimation des retombées économiques et fiscales vise à mesurer les répercussions de l'injection de dépenses dans l'économie (le « choc de dépenses »). Pour la présente étude, la modélisation consiste à estimer les retombées économiques à l'échelle québécoise découlant de la production soutenue par la présence des filiales internationales au Québec

- Le choc de dépenses a été quantifié à partir de la valeur de la prestation de travail fournie par les employés des filiales internationales.

Cette production a des effets directs dans les secteurs occupés par les filiales et se répercute sur d'autres secteurs par un effet de cascade sur les fournisseurs de biens et services (effets indirects) des filiales

- Les retombées ont été estimées à l'aide du modèle entrées-sorties de l'Institut de la statistique du Québec.



L'estimation des retombées économiques exige la formulation d'hypothèses et la prise en compte de limites

Aviseo a posé une série d'hypothèses afin de réaliser l'estimation des retombées économiques liées à la présence des filiales au Québec.

Les principales hypothèses émises sont les suivantes :

- Les simulations ont été effectuées sur la base du nombre d'emplois total des filiales internationales présentes au Québec (494 655 emplois) obtenu à partir de la base de données d'Investissement Québec et mise à jour à l'aide de données complémentaires (Données de sondage, Registraire des entreprises du Québec, Dunn & Bradstreet)
 - Une méthodologie de réconciliation statistique a été mise en œuvre pour harmoniser les données d'emploi issues du Registre des entreprises du Québec (REQ), de bases de données commerciales et d'enquêtes directes auprès des filiales, générant des estimations validées par un coefficient de corrélation de 0,950 avec les données autodéclarées et réduisant l'erreur moyenne de 44%.
- La quantification des dépenses et l'estimation des retombées économiques sont réalisées et présentées en dollars canadiens de 2025
- Le choc a été modélisé pour mesurer la production des filiales internationales, production qui n'aurait pas lieu sans la présence de ces entreprises
- L'estimation des retombées est basée sur la structure industrielle québécoise du modèle intersectoriel (entrées-sorties) de l'Institut de la statistique du Québec. Les résultats pourraient varier si les parts et les structures industrielles du modèle venaient à changer
 - Le secteur d'activité des filiales a été déterminé à partir du code d'activité économique (CAE) fourni par le Registraire des entreprises du Québec. Ce code a ensuite été traduit en code des tableaux ressources-emplois (TRE) pour modélisation.
 - Les effets directs et indirects sont estimés pour l'ensemble du Québec.

- Les salaires et traitements versés aux employés des filiales internationales (le choc de dépense) ont été modélisés en utilisant la rémunération moyenne des secteurs auxquels ils appartiennent, sur la base des structures de dépenses sectorielles des tableaux ressources-emplois de Statistique Canada
- Les effets sur les revenus des gouvernements sont basés sur la structure fiscale de 2025. Les retombées pourraient varier si le régime fiscal changeait
- Les analyses complémentaires, telles que la productivité moyenne, ont été réalisées à partir des données publiques secondaires disponibles au deuxième trimestre de 2025. Les données publiques sont souvent sujettes à révision.



Annexe VI




Sommaire des retombées économiques « classiques » (sans ajustement pour le double comptage)

Sommaire des retombées économiques estimées sans ajustement pour le double comptage

Par souci de comparaison avec les études antérieures, cette annexe présente les retombées économiques estimées selon une méthodologie classique, sans ajustement pour le double comptage, ce dernier entraînant une surestimation des retombées indirectes.

Sommaire des retombées économiques et fiscales de la présence des filiales internationales au Québec¹

Québec, 2025, en milliards de dollars et en ETC

		Présence de filiales internationales au Québec		Total
		Retombées directes	Retombées indirectes	Total
	PIB (milliards \$)	126,6	60,1	186,7
	Emplois (ETC ²)	494 654	397 375	892 029
	Revenus fiscaux bruts et de parafiscalité³ (milliards \$)			
	Qc.	15,2	7,9	23,0
	Can.	6,5	2,8	9,3

(1) Les chiffres ayant été arrondis, la somme peut différer du total indiqué.

(2) Emplois en équivalent temps complet.

(3) Excluant l'impôt sur le revenu des sociétés.



Montréal

451, rue Sainte-Catherine O.,
bureau 301, H3B 1B1
514-667-0023



Québec

125, boul. Charest E.,
bureau 401, G1K 3G5
418-476-0185



Casablanca

Casa Business Towers, 13^e étage
Avenue Main Street, CFC 20250
+ 212 5 20 74 60 38