

STÉPHANE ROUSSEAU

Full Professor | Faculté de droit, Université de Montréal

C.P. 6128, succursale Centre-ville, Montréal, Qc. H3C 3J7

 514-343-7627  stephane.rousseau@umontreal.ca

Stéphane Rousseau is Associate-dean, International Affairs and Research and Full Professor at the University of Montréal's Faculty of Law. He is also affiliated professor with the department of finance of HEC Montréal and is the academic co-director of the certification on ethics and compliance at the École des dirigeants. Professor Rousseau holds a Doctorate in Juridical Science from the University of Toronto and is the Director of the Centre for Business Law and International Trade, as well as President of the Observatoire québécois du droit des valeurs mobilières). An



internationally recognized expert, he teaches and conducts research in corporate law, corporate governance and capital markets law. Besides his academic activities, Professor Rousseau is an affiliated scholar with Stikeman Elliott and an academic expert with Idealist Capital. In 2018, the Québec Bar has awarded him the distinction Avocat émérite (Ad. E.) that recognizes the excellence of his professional accomplishments. In 2019, he was awarded the Paul-André Crépeau Medal that recognized his contribution to the advancement of the international aspect of private and commercial law in Canada.

CURRICULUM VITAE (ABRIDGED VERSION)

I. ACADEMIC CAREER

- **Full Professor, Faculté de droit, Université de Montréal (2009 – present)**
 - Assistant Professor, 1998-2003
 - Associate Professor, 2003-2009
- **Président, Observatoire du droit québécois des valeurs mobilières, 2022 – present**
- **Titulaire de la Chaire en gouvernance et droit des affaires, 2005 – 2022**
- **Visiting Professor**
 - Université Catholique de Louvain, Global College of Law Fellow (2017)
 - Sorbonne Université Abu Dhabi (2013 – 2019)
 - Faculté de droit, Université de Strasbourg (2013 – 2018)
 - Faculté de droit, d'économie et de finance, Université du Luxembourg (2013 – present)
 - École de droit de la Sorbonne, Université Paris I – Panthéon-Sorbonne (2010 – present)
 - Faculté de droit, Université Paris Cité (2008 – present)
- **Affiliated Professor**, department of finance, HEC Montréal (2021 – present)
- **Academic co-director**, Programme de certification en éthique et conformité, **École des dirigeants, HEC Montréal** (2020 – present)
- **Lecturer, département de finances, HEC Montréal (2020 – present)**
 - ETHI20225 – Éthique, gouvernance et réglementation financière
 - FINA20213 – Gouvernance, acquisition et restructuration
- **Co-lead pédagogique for the program « Devenir un leader transformationnel » – First Nation Executive Education (2022 – present)**
- **Professor (Business law)**
 - École du Barreau du Québec (2010 – 2022)

II. EDUCATION

- **Doctor in juridical science (S.J.D.) | University of Toronto (1999)**
Thesis : Designing an Efficient Securities Market for Small and Medium-sized Enterprises : Perspectives for Reform
- **Master of laws (LL.M.) | Université Laval (1995)**
Thesis : L'influence des investisseurs institutionnels sur la régie d'entreprise au Canada
- **Bachelor in law (LL.B.) | Université Laval (1992)**

III. PUBLICATIONS

A. BOOKS (LAST FIVE YEARS)

Jean-Louis Navarro & Stéphane ROUSSEAU, Eds., *Les remèdes juridiques aux pathologies de mauvaise gouvernance*, Montréal, Éditions Thémis, 2024, 369 p.

S. ROUSSEAU, *Droit des valeurs mobilières*, Montréal, Éditions Thémis, 2023, 902 p.

H. Prince & S. ROUSSEAU, Eds., *Rétrospective sur 25 ans de recherche en droit des affaires et du commerce international au CDACI*, Montréal, Éditions Thémis, 2023, 646 p.

S. ROUSSEAU, E. Mackaay, P. Larouche & A. Parent, *Business Law and Economics*, Cheltenham, Elgar, 2021, 392 p.

E. Mackaay, S. ROUSSEAU, P. Larouche & A. Parent, *Analyse économique du droit*, 3^e éd., Paris/Montréal, Dalloz/Éditions Thémis, 2021, 906 p.

S. ROUSSEAU, dir., *10^e anniversaire de la Loi sur les sociétés par actions du Québec : rétrospective, perspective et prospective*, Montréal, Wilson & Lafleur, 2021, 317 p.

R. Crête & S. ROUSSEAU, *Droit des sociétés par actions*, 4^e édition, Montréal, Éditions Thémis, 2018, 978 p.

M. Storck, S. ROUSSEAU & T. de Ravel d'Esclapon, Eds., *La rémunération des dirigeants des sociétés cotées et le vote contraignant des actionnaires*, Strasbourg, Presses universitaires de Strasbourg, 2018, 234 p.

B. BOOK CHAPTERS (LAST FIVE YEARS)

S. O'Bomsawin & S. ROUSSEAU, « Some Observations on The Governance Challenges of Boards of Directors of Small Not-For-Profit-Organizations », dans R. LeBlanc, dir., *The Handbook of Board Governance: A Comprehensive Guide for Public, Private, and Not-for-Profit Board Members*, 3e éd., Hoboken, Wiley, 2024, p. 1233-1244.

S. ROUSSEAU & P. Besner, "Facteurs ESG: quel impact pour les devoirs des administrateurs?", dans *Développements récents en droit des affaires*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2023, p. 47-156.

V. Coiteux, S. Lapierre et S. ROUSSEAU, "La divulgation accrue d'information sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG): enjeux, responsabilité et recours", dans *Développements récents en litige de valeurs mobilières*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2023, p. 183-246.

A. Leduc & S. ROUSSEAU, « Finance durable, changements climatiques, critères ESG et droit immobilier : êtes-vous prêts à relever le défi ? », dans *Développements récents en droit de l'environnement*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2022, p. 343-400.

« L'encadrement des transactions entre parties liées au Canada : règles, normes et surveillance », in B. Brehier, Ed., *Droit bancaire et financier – Mélanges AEDBF France VIII*, Paris, RB Édition, 2022, 213-221.

« La procédure d'arrangement statutaire en droit des sociétés : un état des lieux », dans *Développements récents en droit des affaires*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2021, p. 233-300.

« L'innovation financière responsable et la gouvernance des produits », in *Liber amicorum : Mélanges en l'honneur de Jean-Patrice et Michel Storck*, Paris, Dalloz, 2021, p. 651-666.

« L'évolution du droit des sociétés au Canada : vers une concurrence législative? », in *Un juriste pluriel : Mélanges en l'honneur d'Alain Couret*, Paris, Dalloz, 2021, p. 561-574.

S. ROUSSEAU & L. Crompt-Lapierre, « Le droit de dissidence : à la recherche de la juste valeur » in *Développements récents en droit des affaires*, Service de la formation continue – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2020, p. 21-100.

« Finance durable et caisses de retraite : est-il nécessaire de réviser les obligations fiduciaires ? » in H. Bouthinon-Dumas et al., Eds., *Finance durable et droit : perspectives comparées*, Paris, IRJS, 2020, p. 93-118.

« La notion d'intérêt social en droit canadien: une révolution tranquille », in *Mélanges en l'honneur de Jacques Mestre*, Paris, L.G.D.J., 2019, p. 855-876.

« Aux confins du réel : la place de l'intelligence artificielle dans la gouvernance des sociétés par actions », in *Développements récents en droit des affaires*, Service de la formation continue – Barreau du Québec, Cowansville, Éditions Yvon Blais, 2019, p. 83-122.

« The Protection of Minority Investors and the Compensation of Their Losses in Canada », dans P.-H. Conac & M. Gelter, Eds., *Global Securities Litigation and Enforcement*, Cambridge, Cambridge University Press, 2018, p. 143-178.

C. ARTICLES (PEER REVIEW – LAST FIVE YEARS)

« La gestion des risques climatiques par les institutions financières au Canada : une revue des récentes initiatives réglementaires », [2024] 1 *Revue internationale des services financiers* 33-41 (sous presse).

S. ROUSSEAU & S. Pineau, "Corporate Purpose: Towards a New Governance Practice for Canadian Publicly-Listed Companies", (2023) 68 *Canadian Business Law Journal* 1-59.

« Responsabilité des administrateurs à l'égard des actionnaires : quelques observations sur l'arrêt *Ponce c. Société d'investissements Rhéaume Itée* », (2023) 57 *RJTUM* 137-153.

L. Crompt-Lapierre & S. ROUSSEAU, « Le Special Purpose Acquisition Company (SPAC) : quel avenir ? », (2022) No. 6 *Revue de droit bancaire et financier* 1- 8 (dossier).

« L'approche canadienne en matière d'épargne-retraite : diversité de produits et de régimes d'encadrement », [2021] 4 *Revue internationale des services financiers* 125-130.

S. ROUSSEAU, E. Gendron, M. Morales & D. Payette, « ESG Tech: Attractions and Challenges for Fintechs in the Age of COVID-19 », (2021) 37 *Banking and Finance Law Review* 57-96.

S. ROUSSEAU, D. Payette & C. Trouvé, « Just What the Doctor Ordered? A Look at the Side Effects of *Theratechnologies* on Secondary Market Liability in Canada », (2019) 97 *Revue du Barreau canadien* 403-447.

A. Gélinas & S. ROUSSEAU, "Encadrement des infrastructures de marché financiers au Canada", [2019] 2 *Revue internationale des services financiers* 11-16.

« L'innovation financière responsable au Canada : une proposition de programme de recherche », (2019) 53 *RJTUM* 153-169.

C. Malberti, S. ROUSSEAU & K. Sergakis, "The Regulation of Short Selling: A Transatlantic Discussion on Policy Issues and Instruments", [2018] 4 *Revue trimestrielle de droit financier* 37-45.

D. REPORTS AND OTHER PUBLICATIONS (LAST FIVE YEARS)

S. ROUSSEAU, "Barrick Gold Corporation: A New Source of Instability for the Secondary Market Liability Regime?" (15 avril 2021). University of Montreal Faculty of Law Research Paper, 15 p., en ligne <https://ssrn.com/abstract=3899330>.

S. ROUSSEAU, "The Law Governing Related Party Transactions in Canada: Rules, Standards and Regulatory Scrutiny" (4 janvier 2020). University of Montreal Faculty of Law Research Paper, 39 p., en ligne <https://ssrn.com/abstract=3760083>

S. ROUSSEAU et D. Hallé-Hannan, Investisseurs vulnérables et application des lois: analyse de la jurisprudence disciplinaire des organismes d'autoréglementation, Montréal, Observatoire du droit des marchés financiers, 2020, 114 p., en ligne <https://www.droitdesaffaires.ca/publications/investisseursvulnerables-et-application-des-lois-analyse-de-la-jurisprudence-disciplinaire-des-organismesdautoreglementation/>.

IV. CONFÉRENCES (SELECTIVE LIST – LAST FIVE YEARS)

"Corporate Purpose: Towards a New Governance Practice for Canadian Publicly-Listed Companies", Congrès des 10 ans de l'Association française de droit et management, Paris, 14 et 15 décembre 2023

« Facteurs ESG: quel impact pour les devoirs des administrateurs?, *Développements récents en droit des affaires*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, 27 octobre 2023.

« De la primauté actionnariale à la primauté des parties prenantes en droit canadien: une lente et tortueuse évolution », *La mutation de la place des parties prenantes dans la gouvernance des entreprises*, organisé conjointement par le CDACI et la Faculté de Droit Julie-Victoire Daubié Université Lyon 2 Lumière, 17 octobre 2023.

« The Regulation of Atypical Financial Products: North American Perspective », Annual Conference, European Society for Banking and Finance Law, Athènes, 6 octobre 2023.

« La gouvernance d'entreprise durable au Canada et en Europe: où en est-on et où va-t-

on? », table-ronde organisée dans le cadre de la Semaine Paule-Gauthier en droit des affaires, Université Laval, Québec, 19 septembre 2023

« La mission de l'entreprise : vers une nouvelle pratique de gouvernance », dans le cadre du colloque La gouvernance responsable de l'entreprise : regards sur les avancées normatives récentes au Canada tenu le 9 mai 2023 lors du 90e Congrès de l'Acfas.

« Finance durable, changements climatiques, critères ESG et droit immobilier : êtes-vous prêts à relever le défi ? », *Développements récents en droit de l'environnement*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, Montréal, 9 décembre 2022.

Panéliste: Table ronde « L'entreprise à mission: une opportunité à saisir? », 4e séminaire de droit des affaires, Université Laval, 28 octobre 2021.

Panéliste : *Roundtable Discussion: The Future of Canada's Capital Markets: Where do we go from here?*, Campbell Strategies In Conversation. 25 mai 2021.

« La procédure d'arrangement statutaire en droit des sociétés : un état des lieux », dans *Développements récents en droit des affaires*, Service de la qualité de la profession – Barreau du Québec, 17 novembre 2021.

« Finance durable et caisses de retraite : est-il nécessaire de réviser les obligations fiduciaires ? », *Finance durable et droit : perspectives comparées*, Colloque du Réseau transnational en droit bancaire et financier, Paris, 22 octobre 2019.

« Aux confins du réel : la place de l'intelligence artificielle dans la gouvernance des sociétés par actions », dans *Développements récents en droit des affaires*, Service de la formation continue – Barreau du Québec, 31 mai 2019.

« A Comment on Shareholder-driven Corporate Governance” by Anita A. Anand, *The New Business Scholarship: New and Recent Books on Business and Business Law* m University of Minnesota Law School, Minneapolis, 5 avril 2019.

« L'IA dans le domaine bancaire et financier : aspects de droit canadien », *Intelligence artificielle. Pratiques de la norme dans le domaine bancaire & financier*, Université de Strasbourg, Strasbourg, 24 janvier 2019

« The Law Governing Related Party Transactions in Canada Rules, Standards and Regulatory Scrutiny”, Center for Business Law and Practice, University of Leeds, 7 novembre 2018.

V. RESEARCH GRANTS (LAST FIVE YEARS)

Fonds pour le droit de demain, Association du Barreau canadien, « Multinationales, facteurs ESG et normativité », 20 370\$, 2023-2024 (Principal investigator)

Observatoire du droit québécois des valeurs mobilières, Autorité des marchés financiers, 500 000\$ (2022-2027) (Principal investigator).

Chaire Fintech-AMF-Finance Montréal, Investissement socialement responsable et facteurs ESG : quel rôle pour les fintechs à l'époque de la covid-19?, Subvention de recherche, 10 000\$, 2020-2021 (Principal investigator).