

Courtage de détail en valeurs mobilières **au Québec**

Le 30 septembre 2009

Deuxième trimestre 2009

Introduction

Une enquête trimestrielle de l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec.

Cette enquête statistique porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Elle exclut les sociétés de courtage institutionnel et ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec un institution de dépôt ou une société d'assurance.

La première exclusion permet d'éviter le double compte dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec, et la seconde a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête statistique, sans pour autant extraire une somme vraiment significative du total de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

L'exclusion des sociétés de courtage institutionnel (courtage de gros) n'assure cependant pas l'élimination complète des résultats de ce commerce dans les données de l'enquête de l'ISQ. En effet, quelques sociétés de courtage de détail entretiennent des liens avec des clients institutionnels et certaines d'entre elles ne sont pas en mesure d'extraire les actifs liés à ces clients du total de leurs biens sous gestion au Québec.

L'objectif de nos travaux est de mesurer le marché de détail des valeurs mobilières au Québec, afin de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées, de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Croissance de 9,4 % de l'actif sous gestion au 2^e trimestre 2009

Le marché québécois du courtage de détail en valeurs mobilières a connu une augmentation de 9,4 % au cours du 2^e trimestre 2009. L'actif sous gestion totalise 139,4 G\$ au Québec au 30 juin 2009, comparativement à 127,4 G\$ au trimestre précédent et à 148,7 G\$ un an plus tôt.

Il s'agit d'un redressement qui comble un peu plus de la moitié (56,4 %) du recul enregistré au cours des moments forts de la crise financière internationale survenus entre le 30 juin 2008 et le 1^{er} avril 2009.

Les variations de la valeur des actifs sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers offerts, ainsi que de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Le portefeuille moyen d'actions progresse de 21,0 % au 2^e trimestre 2009

La croissance observée au 2^e trimestre 2009 de l'actif financier confié aux courtiers de détail en valeurs

mobilières s'exprime d'abord par une augmentation significative (21,0 %) de la valeur du portefeuille d'actions des Québécois auprès de leurs courtiers en valeurs mobilières. Sa valeur avait diminué principalement au cours des 3^e (– 12,7 %) et 4^e trimestres 2008 (– 12,0 %). Une diminution, bien que moins marquée, a aussi été observée au 1^{er} trimestre 2009 (– 4,6 %).

La progression de plus de 10 G\$ réalisée dans le marché des actions au cours du 2^e trimestre 2009 vient combler en moyenne 57,5 % du terrain perdu dans cette catégorie de placement au Québec au cours de cette période du 30 juin 2008 au 1^{er} avril 2009. La progression des portefeuilles d'actions représente à elle seule 84,4 % du redressement survenu au 2^e trimestre 2009 dans la valeur totale de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.

Hausse des fonds communs de placement chez les courtiers au 2^e trimestre 2009

Avec une croissance de 9,2 % au 2^e trimestre 2009, les fonds communs de placement constituent la deuxième catégorie de placement ayant le plus contribué au relèvement de la valeur de l'actif sous gestion auprès des sociétés de courtage au Québec.

L'augmentation des fonds communs de placement détenus auprès des courtiers se situe cependant sous la moyenne québécoise de 9,8 % (voir autre bulletin de l'ISQ portant sur les fonds communs de placement au Québec au 2^e trimestre 2009). Leur valeur globale au 2^e trimestre 2009 équivaut cependant à 93,2 % du total atteint un an plus tôt, tandis que, pour ce qui est de tous les fonds communs de placement détenus au Québec, la progression réalisée au 2^e trimestre 2009 les ramène à seulement 85,9 % de leur valeur d'il y a 12 mois.

Lorsque la crise financière est venue ébranler le marché boursier, nous avons assisté à l'érosion de la valeur des fonds communs de placement à la fois par la dépréciation de certains actifs, en particulier des actions, par la baisse de leurs ventes nettes d'unités et par celle des dividendes versés.

Les fonds communs de placement détenus auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières se sont moins érodés au cours des deux derniers trimestres 2008 (– 12,5 %) et du 1^{er} trimestre 2009 (– 2,4 %) que cela n'a été le cas pour tous les fonds communs de placement : ceux-ci ont chuté de 20,1 % au 2^e semestre 2008 et diminué de 2,1 % au 1^{er} trimestre 2009. La composition du portefeuille de fonds, moins axée sur des véhicules liés au marché boursier, explique en grande partie cette baisse moins prononcée des fonds communs chez les courtiers en valeurs mobilières à la fin de 2008 et au début de 2009 ainsi que la hausse moins élevée survenue au 2^e trimestre 2009. La possibilité offerte aux clients des courtiers de détail en valeurs mobilières de faire l'acquisition d'actions

selon un schéma personnel, ce qui réduit l'acquisition d'unités de fonds d'actions ainsi que l'utilisation de montants provenant de fonds communs de placement du marché monétaire pour l'achat d'actions sur un marché jugé favorable constituent également des facteurs contributifs à l'évolution ci-haut mentionnée.

Baisse des liquidités, maintien des certificats de placement garanti (CPG) et légère hausse des valeurs obligataires

La valeur de l'encaisse et des liquidés de l'actif financier confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec a diminué de 6,6 % au 2^e trimestre 2009. Il s'agit d'une baisse de plus de 1 G\$ par rapport au sommet de 13,2 G\$ atteint à la fin de 2008.

Les dépôts et CPG se sont maintenus à un peu plus de 10 G\$ au 2^e trimestre 2009. Malgré les taux d'intérêt peu élevés, ces produits n'ont cessé de progresser chez les courtiers en valeurs mobilières au Québec entre le 3^e trimestre 2007 et le 1^{er} trimestre 2009. La progression totale de leur valeur atteint 56,8 % durant cette période, soit un taux de croissance trimestriel moyen composé de 7,8 %. Le 4^e trimestre 2008 (16,5 %) et le 1^{er} trimestre 2009 (10,9 %) constituent la période où le taux de progression trimestriel a été le plus élevé.

La valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne auprès des courtiers en valeurs mobilières au Québec a augmenté de 1,8 % au cours du 2^e trimestre 2009. Il s'agit d'une première augmentation depuis le 3^e trimestre 2007.

La diminution de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne n'a pas joué un rôle très significatif dans la baisse de la valeur totale de l'actif sous gestion auprès des courtiers en valeurs mobilières au Québec, survenue entre le 30 juin 2008 et le 1^{er} avril 2009. La valeur des placements en obligations et obligations d'épargne passe de 32,5 G\$ à 30,9 G\$ durant cette période, soit une baisse de 4,8 %.

Cette contraction de la valeur du portefeuille obligataire confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec est due principalement à deux facteurs. En premier lieu, nous avons assisté à des mouvements de fonds liés à l'activité de clients institutionnels. Dans une réorganisation de leurs actifs, qui s'est déroulée au cours des trois premiers trimestres de 2008, ces clients ont procédé à des transferts de fonds, sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne, à partir d'établissements de courtage actifs au Québec vers leur siège social situé à l'extérieur des frontières québécoises. Ces mouvements, qui nous ont été signalés, n'ont cependant pu être quantifiés de façon précise, ce qui complique l'analyse des données de ce type de placement au cours de cette période.

La diminution de la valeur du portefeuille obligataire des clients des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, survenue entre le 30 septembre 2008 et le 1^{er} avril 2009, est le reflet d'une modification de la préférence de cette classe d'actifs en faveur d'une autre. Ce changement a été vraisemblablement motivé par le désir de l'épargnant de prévoir des liquidités (encaisse, CPG et fonds communs du marché monétaire), afin de tirer éventuellement avantage des « aubaines » qui pourraient naître d'un marché des actions ébranlé par la crise financière. En corollaire à cette hypothèse, on observe une hausse de 0,7 G\$ en encaisse et de 2,3 G\$ dans les CPG au cours de cette période.

Structure et concentration de l'offre de service

L'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise encore au 2^e trimestre 2009 autour de 24 sociétés au Québec. Au 30 juin 2009, 10 entités possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Deux entités exercent seulement dans l'une ou l'autre de ces deux avenues de service.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes sociétés de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,2 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 30 juin 2009.

Le courtage de plein exercice, qui compte 13 joueurs affiliés à une institution de dépôt ou à une société d'assurance, occupe 78,2 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, soit 109,0 G\$ au 2^e trimestre 2009. L'activité des 11 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 30,4 G\$ de la richesse financière brute des Québécois au 30 juin 2009.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,9 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 2^e trimestre 2009. Par institution de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 2,9 G\$ au 30 juin 2009.

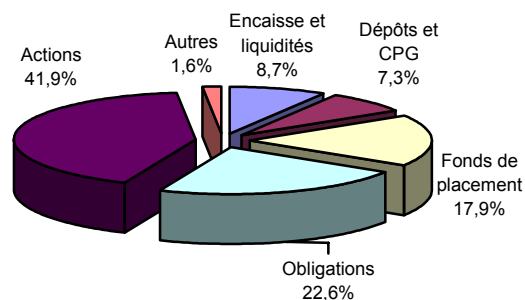
Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au 2^e trimestre 2009, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 58,5 G\$ en actions (41,9 %), de 31,5 G\$ en obligations (22,6 %) et de 25,0 G\$ en fonds communs de placement (17,9 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché

monétaire (à l'extérieur des fonds communs de placement) dont la valeur s'élève à 12,2 G\$ (8,7 %), des CPG qui totalisent 10,1 G\$ (7,3 %) et la catégorie « autres actifs » dont la valeur s'élève à 2,2 G\$ (1,6 %).

Figure 1

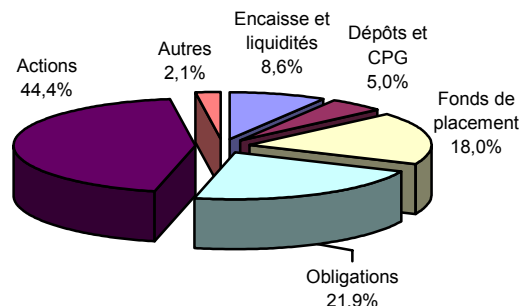
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2^e trimestre 2009



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Figure 2

Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 2^e trimestre 2008



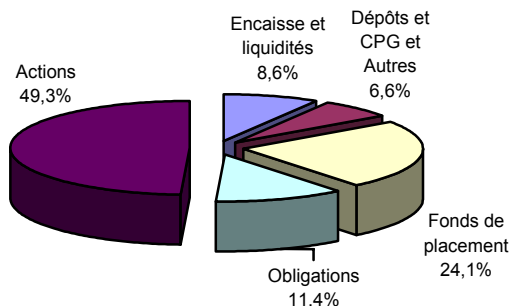
Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les figures qui suivent, on observe, au 2^e trimestre 2009, que les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (49,3 %) et les fonds communs de placement (24,1 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (39,9 % et 16,2 %). Par ailleurs, malgré la réduction,

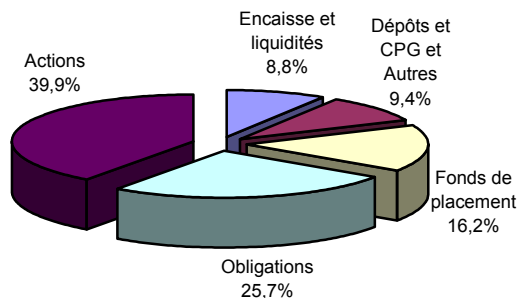
mentionnée plus tôt, de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande à cette classe d'actifs (25,7 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (11,4 %).

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 2^e trimestre 2009



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

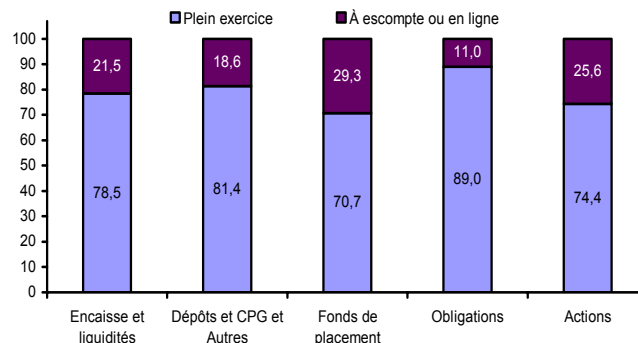
Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 2^e trimestre 2009



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 21,8 % au Québec au 2^e trimestre 2009, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (voir la figure 5).

Figure 5
Part de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 2^e trimestre 2009

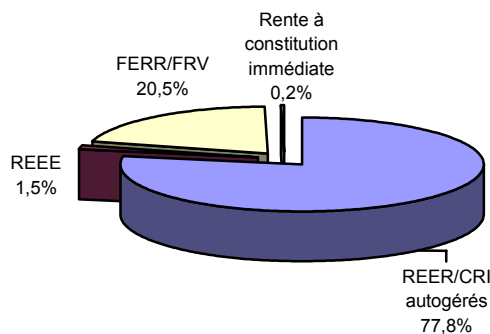


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Plus du tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 139,4 G\$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 2^e trimestre 2009, les REER, les FERR et les REEE comptent pour 47,5 G\$, soit 34,1 %. Cette proportion s'élève à 40,1 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 32,4 % chez les clients du courtage de plein exercice. La répartition entre les REER, les FERR et les REEE apparaît à la figure 6.

Figure 6
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 2^e trimestre 2009



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

Tableau 1

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2^e trimestre 2007 au 2^e trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009	
		2	3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de plein exercice et des sociétés de courtage à escompte ou en ligne										
Encaisse et liquidités ²	M\$	11 073,8	11 689,5	12 663,3	12 867,2	12 795,1	12 383,7	13 239,2	13 057,9 ^r	12 196,4
	TCT	5,9	5,6	8,3	1,6	-0,6	-3,2	6,9	-1,4 ^r	-6,6
	%	7,0	7,5	8,2	8,6	8,6	9,0	10,2	10,3 ^r	8,7
Dépôts et CPG ³	M\$	5 851,4	6 470,5	6 779,8	7 250,3	7 445,0	7 850,3	9 147,6	10 147,7 ^r	10 119,5
	TCT	-10,5	10,6	4,8	6,9	2,7	5,4	16,5	10,9 ^r	-0,3
	%	3,7	4,2	4,4	4,8	5,0	5,7	7,0	8,0 ^r	7,3
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	25 825,6	25 641,2	26 132,8	26 217,6	26 788,7	25 523,4	23 434,2	22 864,0 ^r	24 967,8
	TCT	-2,0	-0,7	1,9	0,3	2,2	-4,7	-8,2	-2,4 ^r	9,2
	%	16,2	16,5	16,9	17,5	18,0	18,6	18,0	18,0 ^r	17,9
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	41 593,4	38 568,5	37 437,8	35 084,9	32 513,0	31 032,7	30 967,7	30 917,7 ^r	31 461,5
	TCT	4,4	-7,3	-2,9	-6,3	-7,3	-4,6	-0,2	-0,2 ^r	1,8
	%	26,2	24,8	24,2	23,4	21,9	22,6	23,8	24,3 ^r	22,6
Actions ⁶	M\$	71 701,7	70 574,9	68 965,6	65 047,1	65 975,9	57 599,5	50 661,2	48 325,3 ^r	58 473,2
	TCT	-0,9	-1,6	-2,3	-5,7	1,4	-12,7	-12,0	-4,6 ^r	21,0
	%	45,1	45,3	44,6	43,5	44,4	42,0	39,0	37,9 ^r	41,9
Autres	M\$	3 007,3	2 874,8	2 780,3	3 162,2	3 182,0	2 817,2	2 505,6	2 053,8 ^r	2 177,1
	TCT	11,8	-4,4	-3,3	13,7	0,6	-11,5	-11,1	-18,0 ^r	6,0
	%	1,9	1,8	1,8	2,1	2,1	2,1	1,9	1,6 ^r	1,6
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	M\$	159 053,3	155 819,3	154 759,8	149 629,4	148 699,8	137 206,8	129 955,5	127 366,4 ^r	139 395,7
	TCT	0,5	-2,0	-0,7	-3,3	-0,6	-7,7	-5,3	-2,0 ^r	9,4
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0 ^r	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	40 537,8	39 858,2	39 766,2	39 349,3	40 399,1	37 187,5	34 730,7	35 084,2	36 934,6
	TCT	2,0	-1,7	-0,2	-1,0	2,7	-7,9	-6,6	1,0	5,3
	%	25,5	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7	27,5	26,5
REEE ⁸	M\$	781,6	779,4	789,9	780,6	794,9	737,9	x	x	732,3
	TCT	-0,9	-0,3	1,3	-1,2	1,8	-7,2	x	x	x
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	x	x	0,5
FERR/FRV ⁹	M\$	11 570,9	11 391,6	11 079,3	10 827,8	10 974,3	10 194,5	9 319,5	9 205,6	9 742,2
	TCT	-1,7	-1,5	-2,7	-2,3	1,4	-7,1	-8,6	-1,2	5,8
	%	7,3	7,3	7,2	7,2	7,4	7,4	7,2	7,2	7,0
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	x	x	85,2
	TCT	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	%	-	-	-	-	-	-	x	x	0,1
Total (abris fiscaux)	M\$	52 890,2	52 029,2	51 635,5	50 957,8	52 168,2	48 119,9	44 732,7	44 984,4	47 496,0
	TCT	1,1	-1,6	-0,8	-1,3	2,4	-7,8	-7,0	0,6	5,6
	%	33,3	33,4	33,4	34,1	35,1	35,1	34,4	35,3	34,1

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2^e trimestre 2007 au 2^e trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009	
		2	3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de plein exercice										
Encaisse et liquidités ²	M\$	8 885,8	9 421,0	10 561,7	10 597,8	10 657,3	10 237,3	10 693,4	10 336,0 ^r	9 572,7
	TCT	6,9	6,0	12,1	0,3	0,6	-3,9	4,5	-3,3 ^r	-7,4
	%	7,0	7,6	8,5	8,9	9,1	9,4	10,4	10,3 ^r	8,8
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	18 373,5	18 071,7	18 576,0	18 424,8	18 902,9	17 754,2	16 673,7	16 004,1 ^r	17 643,4
	TCT	-1,9	-1,6	2,8	-0,8	2,6	-6,1	-6,1	-4,0 ^r	10,2
	%	14,4	14,5	15,0	15,5	16,1	16,4	16,2	16,0 ^r	16,2
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	36 650,3	34 805,6	33 711,8	31 343,6	28 915,4	27 372,2	27 429,5	27 421,4 ^r	27 988,4
	TCT	1,8	-5,0	-3,1	-7,0	-7,7	-5,3	0,2	0,0 ^r	2,1
	%	28,7	28,0	27,2	26,4	24,6	25,3	26,7	27,4 ^r	25,7
Actions ⁶	M\$	56 256,4	54 182,3	52 936,5	49 721,1	49 975,4	44 006,8	38 443,4	36 070,1 ^r	43 490,5
	TCT	0,2	-3,7	-2,3	-6,1	0,5	-11,9	-12,6	-6,2 ^r	20,6
	%	44,1	43,5	42,7	41,8	42,5	40,6	37,4	36,0 ^r	39,9
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	M\$	127 531,4	124 421,5	123 842,0	118 902,7	117 457,4	108 395,5	102 911,8	100 076,5 ^r	108 980,4
	TCT	0,3	-2,4	-0,5	-4,0	-1,2	-7,7	-5,1	-2,8 ^r	8,9
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0 ^r	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	29 831,3	29 523,9	29 346,8	28 984,3	29 807,1	27 453,1	25 791,1	25 949,3	26 770,1
	TCT	0,9	-1,0	-0,6	-1,2	2,8	-7,9	-6,1	0,6	3,2
	%	23,4	23,7	23,7	24,4	25,4	25,3	25,1	25,9	24,6
REEE ⁸	M\$	477,6	474,2	479,4	471,7	477,5	440,7	x	x	x
	TCT	-6,7	-0,7	1,1	-1,6	1,2	-7,7	x	x	x
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	9 582,1	9 419,6	9 181,9	8 981,5	9 107,2	8 459,3	7 751,9	7 676,4	8 070,8
	TCT	-1,5	-1,7	-2,5	-2,2	1,4	-7,1	-8,4	-1,0	5,1
	%	7,5	7,6	7,4	7,6	7,8	7,8	7,5	7,7	7,4
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	TCT	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	%	-	-	-	-	-	-	x	x	x
Total (abris fiscaux)	M\$	39 890,9	39 417,7	39 008,2	38 437,5	39 391,8	36 353,2	33 943,9	34 035,6	35 313,4
	TCT	0,2	-1,2	-1,0	-1,5	2,5	-7,7	-6,6	0,3	3,8
	%	31,3	31,7	31,5	32,3	33,5	33,5	33,0	34,0	32,4

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2^e trimestre 2007 au 2^e trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009	
		2	3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne										
Encaisse et liquidités ²	M\$	2 188,1	2 268,6	2 101,6	2 269,4	2 137,8	2 146,4	2 545,8	2 721,9	2 623,7
	TCT	1,9	3,7	-7,4	8,0	-5,8	0,4	18,6	6,9	-3,6
	%	6,9	7,2	6,8	7,4	6,8	7,4	9,4	10,0	8,6
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	7 452,1	7 569,5	7 556,8	7 792,8	7 885,7	7 769,2	6 760,5	6 859,9	7 324,4
	TCT	-2,1	1,6	-0,2	3,1	1,2	-1,5	-13,0	1,5	6,8
	%	23,6	24,1	24,4	25,4	25,2	27,0	25,0	25,1	24,1
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	4 943,1	3 762,9	3 726,0	3 741,3	3 597,7	3 660,5	3 538,2	3 496,3	3 473,1
	TCT	29,3	-23,9	-1,0	0,4	-3,8	1,7	-3,3	-1,2	-0,7
	%	15,7	12,0	12,1	12,2	11,5	12,7	13,1	12,8	11,4
Actions ⁶	M\$	15 445,3	16 392,7	16 029,2	15 326,1	16 000,6	13 592,7	12 217,8	12 255,2	14 982,7
	TCT	-4,5	6,1	-2,2	-4,4	4,4	-15,0	-10,1	0,3	22,3
	%	49,0	52,2	51,8	49,9	51,2	47,2	45,2	44,9	49,3
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	M\$	31 521,8	31 397,8	30 917,8	30 726,6	31 242,4	28 811,3	27 043,7	27 289,9	30 415,3
	TCT	1,7	-0,4	-1,5	-0,6	1,7	-7,8	-6,1	0,9	11,5
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	10 706,5	10 334,3	10 419,5	10 365,0	10 591,9	9 734,5	8 939,6	9 134,9	10 164,5
	TCT	5,1	-3,5	0,8	-0,5	2,2	-8,1	-8,2	2,2	11,3
	%	34,0	32,9	33,7	33,7	33,9	33,8	33,1	33,5	33,4
REEE ⁸	M\$	304,0	305,1	310,5	308,9	317,5	297,2	x	x	x
	TCT	9,8	0,4	1,7	-0,5	2,8	-6,4	x	x	x
	%	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	1 988,8	1 972,0	1 897,4	1 846,3	1 867,1	1 735,2	1 567,6	1 529,2	1 671,4
	TCT	-2,7	-0,8	-3,8	-2,7	1,1	-7,1	-9,7	-2,5	9,3
	%	6,3	6,3	6,1	6,0	6,0	6,0	5,8	5,6	5,5
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	TCT	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	%	-	-	-	-	-	-	x	x	x
Total (abris fiscaux)	M\$	12 999,3	12 611,4	12 627,4	12 520,3	12 776,5	11 766,7	10 788,8	10 948,8	12 182,7
	TCT	3,9	-3,0	0,1	-0,8	2,0	-7,9	-8,3	1,5	11,3
	%	41,2	40,2	40,8	40,7	40,9	40,8	39,9	40,1	40,1

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2^e trimestre 2007 au 2^e trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009	
		2	3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt										
Encaisse et liquidités ²	M\$	10 764,3	11 298,9	12 296,7	12 490,3	12 416,4	x	x	x	x
	TCT	6,0	5,0	8,8	1,6	-0,6	x	x	x	x
	%	7,0	7,4	8,1	8,5	8,6	x	x	x	x
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	24 672,3	24 635,7	25 147,8	25 184,4	25 604,2	24 500,8 *	22 562,0	22 002,3 ^r	23 926,1
	TCT	-2,1	-0,1	2,1	0,1	1,7	-4,3	-7,9	-2,5 ^r	8,7
	%	15,9	16,2	16,6	17,2	17,7	18,3	17,7	17,6 ^r	17,5
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	41 170,0	38 251,7	37 128,4	34 819,4	32 195,0	30 711,4	30 611,4	30 549,5 ^r	31 106,2
	TCT	4,5	-7,1	-2,9	-6,2	-7,5	-4,6	-0,3	-0,2 ^r	1,8
	%	26,6	25,2	24,6	23,8	22,2	22,9	24,0	24,5 ^r	22,8
Actions ⁶	M\$	69 583,6	68 657,5	67 173,0	63 426,3	64 240,1	56 453,9 *	49 761,0	47 386,3 ^r	57 337,5
	TCT	-0,9	-1,3	-2,2	-5,6	1,3	-12,1	-11,9	-4,8 ^r	21,0
	%	45,0	45,2	44,5	43,4	44,3	42,1	39,1	38,0 ^r	42,0
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	M\$	154 801,1	151 950,8	151 065,3	146 116,9	144 877,7	134 200,9 *	127 331,5	124 696,6 ^r	136 512,0
	TCT	0,6	-1,8	-0,6	-3,3	-0,8	-7,4	-5,1	-2,1 ^r	9,5
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0 ^r	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	39 307,5	38 846,8	38 786,2	38 391,5	39 366,0	36 364,7 *	34 000,0	34 362,9	35 869,9
	TCT	2,0	-1,2	-0,2	-1,0	2,5	-7,6	-6,5	1,1	4,4
	%	25,4	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7	27,6	26,3
REEE ⁸	M\$	770,9	767,6	777,8	768,5	781,3	725,9	x	x	x
	TCT	x	-0,4	1,3	-1,2	1,7	-7,1	x	x	x
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	11 311,3	11 129,2	10 836,6	10 594,0	10 709,0	9 962,0 *	9 118,8	9 007,0	9 545,3
	TCT	x	-1,6	-2,6	-2,2	1,1	-7,0	-8,5	-1,2	6,0
	%	7,3	7,3	7,2	7,3	7,4	7,4	7,2	7,2	7,0
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	TCT	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	%	-	-	-	-	-	-	x	x	x
Total (abris fiscaux)	M\$	51 389,7	50 743,7	50 400,7	49 754,1	50 856,2	47 052,7 *	43 790,2	44 047,4	46 221,5
	TCT	1,1	-1,3	-0,7	-1,3	2,2	-7,5	-6,9	0,6	4,9
	%	33,2	33,4	33,4	34,1	35,1	35,1	34,4	35,3	33,9

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

* : Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3^e trimestre 2008. Ce changement fait suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Tableau 1 (suite)

Actif¹ recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 2^e trimestre 2007 au 2^e trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009	
		2	3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance										
Encaisse et liquidités ²	M\$	309,5	390,6	366,6	376,8	378,7	x	x	x	x
	TCT	2,2	26,2	-6,1	2,8	0,5	x	x	x	x
	%	7,3	10,1	9,9	10,7	9,9	x	x	x	x
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	1 153,3	1 005,5	984,9	1 033,2	1 184,4	1 022,6 *	872,2	861,7	1 041,7
	TCT	0,5	-12,8	-2,0	4,9	14,6	-13,7	-14,7	-1,2	20,9
	%	27,1	26,0	26,7	29,4	31,0	34,0	33,2	32,3	36,1
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	423,4	316,8	309,3	265,5	318,0	321,3	356,3	368,2	355,3
	TCT	-5,4	-25,2	-2,3	-14,2	19,8	1,0	10,9	3,3	-3,5
	%	10,0	8,2	8,4	7,6	8,3	10,7	13,6	13,8	12,3
Actions ⁶	M\$	2 118,0	1 917,4	1 792,6	1 620,8	1 735,8	1 145,6 *	900,2	939,0	1 135,7
	TCT	-1,3	-9,5	-6,5	-9,6	7,1	-34,0	-21,4	4,3	20,9
	%	49,8	49,6	48,5	46,1	45,4	38,1	34,3	35,2	39,4
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	M\$	4 252,1	3 868,5	3 694,4	3 512,4	3 822,1	3 005,9 *	2 624,0	2 669,8	2 883,7
	TCT	-1,1	-9,0	-4,5	-4,9	8,8	-21,4	-12,7	1,7	8,0
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	1 230,2	1 011,4	980,0	957,8	1 033,0	822,8 *	730,7	721,3	1 064,6
	TCT	-0,3	-17,8	-3,1	-2,3	7,9	-20,4	-11,2	-1,3	47,6
	%	28,9	26,1	26,5	27,3	27,0	27,4	27,8	27,0	36,9
REEE ⁸	M\$	10,7	11,7	12,1	12,1	13,6	12,0	x	x	x
	TCT	x	10,2	3,0	0,1	12,8	-12,1	x	x	x
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	259,6	262,4	242,7	233,8	265,4	232,5 *	200,7	198,6	197,0
	TCT	x	1,1	-7,5	-3,7	13,5	-12,4	-13,7	-1,1	-0,8
	%	6,1	6,8	6,6	6,7	6,9	7,7	7,6	7,4	6,8
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	TCT	-	-	-	-	-	-	x	x	x
	%	-	-	-	-	-	-	x	x	x
Total (abris fiscaux)	M\$	1 500,5	1 285,5	1 234,8	1 203,7	1 312,0	1 067,3 *	942,5	937,0	1 274,5
	TCT	-0,5	-14,3	-3,9	-2,5	9,0	-18,7	-11,7	-0,6	36,0
	%	35,3	33,2	33,4	34,3	34,3	35,5	35,9	35,1	44,2

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

* : Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3^e trimestre 2008. Ce changement fait suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Note générale :

La société "Trade Freedom Securities" a été fusionnée à la société "Scotia Capital inc." au 1^{er} novembre 2008.

Les données de la Société de valeurs mobilières E*TRADE ont été intégrées à celles des filiales des institutions de dépôt au 3^e trimestre 2008. Ce changement fait suite à l'acquisition de cette société par la Banque Scotia le 22 septembre 2008.

Notes méthodologiques :

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicelle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. Rentes à constitution immédiate : incluent les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Source :

Institut de la statistique du Québec, Service des statistiques sectorielles et du développement durable.

Réalisation : James O'Connor, économiste
Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Réalisation technique : Bruno Verreault, technicien en statistique
Pour tout renseignement, James O'Connor
veuillez communiquer avec : Service des statistiques sectorielles
et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3^e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411 ou
1 800 463-4090 (sans frais)
Télécopieur : 418 643-4129
Site Web : www.stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin
est consultable sur le site Web
de l'Institut, à l'adresse sui-
vante : www.stat.gouv.qc.ca.

© Gouvernement du Québec

Institut
de la statistique

Québec

