

INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Novembre 2014

Troisième trimestre 2014

L'Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, réalisée par 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. Elle porte sur le courtage d'exercice restreint (à escompte ou en ligne) de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté avec une société d'assurance ou une institution de dépôt. Cette enquête vise la mesure du marché de détail des valeurs mobilières au Québec et tente de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées.

Les variations de la valeur des actifs détenus auprès des courtiers 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.

Elle permet également de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage, de mesurer la concentration de la valeur de l'actif 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.

Cinquième hausse trimestrielle consécutive de l'actif total

Une progression de 1,9 % au 3^e trimestre 2014 porte à 14,8 % le taux de croissance de l'actif total observé dans les sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec depuis le 30 septembre 2013. La valeur de l'actif total passe de 197,8 milliards (G\$) au 3^e trimestre 2013 à 227,1 G\$ au 3^e trimestre 2014.

Augmentation de 1,9 % du portefeuille d'actions au 3^e trimestre 2014

Cette hausse est égale à celle du total de l'actif total au 3^e trimestre 2014. La progression globale du portefeuille d'actions s'élève à 19,5 % depuis le 3^e trimestre 2013. Dans le groupe de courtage de plein exercice, on note une hausse de 19,3 % durant cette période, comparativement à 19,9 % dans le courtage d'exercice restreint. La valeur totale du portefeuille d'actions augmente de 92,2 G\$ au 3^e trimestre 2013 à 110,2 G\$ au 3^e trimestre 2014.

Progression de 3,3 % de la valeur des fonds communs de placement au 3^e trimestre 2014

La valeur des fonds communs de placement augmente de 20,9 % depuis le 30 septembre 2013. Dans le groupe de courtage de plein exercice, l'augmentation est de 22,2 % durant cette période, comparativement à 15,6 % dans le courtage d'exercice restreint. La valeur totale de ces fonds passe de 50,6 G\$ au 3^e trimestre 2013 à 61,1 G\$ au 3^e trimestre 2014.

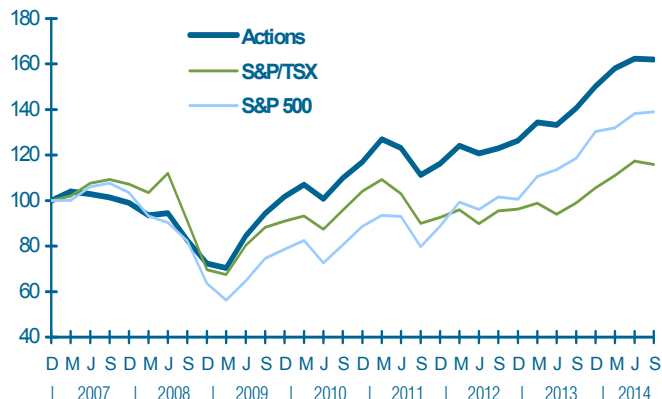
Évolution comparative de l'actif sous forme d'actions et des indices boursiers nord-américains

La valeur des actions détenues au Québec progresse de 1,9 % au 3^e trimestre 2014, comparativement à une baisse de 1,2 % de l'indice S&P/TSX et à une augmentation de 0,6 % de l'indice S&P 500. Du 30 septembre 2013 au 30 septembre 2014, on note une hausse de 19,5 % de la valeur des actions détenues auprès des sociétés de courtage au Québec, de même qu'une hausse de 17,0 % de l'indice S&P/TSX, tandis que l'indice S&P 500 augmente de 17,3 %.

Figure 1

Évolution de l'actif sous forme d'actions et des indices S&P/TSX et S&P 500, à la fermeture, décembre 2006 à septembre 2014

Actif total et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100).



S&P/TSX: Indice composé de la Bourse de Toronto.

S&P 500: Indice le plus représentatif du marché boursier américain.

Sources: Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*. Banque du Canada, Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada, novembre 2014 (site Web consulté le 20 novembre 2014).

Diminution de la valeur des certificats de placement garanti (CPG) et des obligations et hausse de l'encaisse et des liquidités

La valeur des dépôts et CPG se chiffre à 9,9 G\$, en baisse de 0,5 % au 3^e trimestre 2014.

Les actifs sous forme d'obligations auprès des courtiers en valeurs mobilières au Québec diminuent de 0,7 % au 3^e trimestre 2014. La valeur de ce type d'actif passe de 31,2 G\$ au 30 septembre 2013 à 30,4 G\$ au 30 septembre 2014, ce qui représente une baisse de 2,6 % au cours de cette période.

La valeur de l'encaisse et des liquidités de l'actif financier augmente de 4,4 % au 3^e trimestre 2014 pour se chiffrer à 14,7 G\$. On observe une augmentation de 6,8 % par rapport au 30 septembre 2013.

Structure et concentration de l'offre de service

La structure du marché du courtage des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. En effet, les cinq plus importantes entreprises de courtage de plein exercice au Québec regroupent, avec leurs parents de courtage d'exercice restreint, 82,7 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 30 septembre 2014.

Le courtage de plein exercice, qui compte 12 sociétés affiliées à une institution de dépôt ou à une compagnie d'assurance, occupe 76,3 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, pour un total de 173,2 G\$ au 3^e trimestre 2014. L'activité des 10 sociétés de courtage de détail d'exercice restreint cumulent, quant à elles, 53,9 G\$ (23,7 %) de la richesse financière brute des Québécois au 30 septembre 2014. On observe une augmentation de 2,1 % de l'actif total des sociétés de courtage de plein exercice au 3^e trimestre 2014 de même qu'une hausse de 1,3 % pour les sociétés de courtage d'exercice restreint.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt occupent 98,3 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 3^e trimestre 2014. 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 d'exercice restreint, non affiliées à une institution de dépôt, affichent tout de même au Québec un actif de 3,9 G\$, en croissance de 4,8 % au 30 septembre 2014.

Étendue de la couverture de l'enquête

L'élimination complète de l'actif lié au courtage institutionnel ne peut être assurée complètement dans cette enquête puisque quelques sociétés de courtage, actives dans ce marché, ne sont pas en mesure d'extraire de leurs actifs au Québec ceux liés à leurs clients institutionnels.

De plus, cette enquête ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance. Cette deuxième exclusion a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête, sans pour autant réduire de façon très significative la valeur de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

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

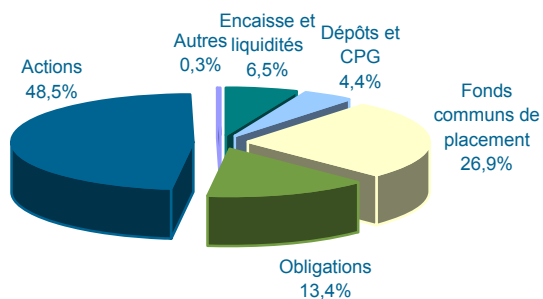
Pour l'ensemble des courtiers, les placements en actions représentent 48,5 % de l'actif qui leur est confié au 30 septembre 2014. Cela représente une hausse de 1,9 % par rapport au même trimestre de l'an passé.

Les fonds communs de placement représentent le second actif en importance, avec une pondération de 26,9 %. Une hausse de 1,3 % par rapport à la même période l'an passé.

Dans le groupe du courtage de plein exercice, la part du portefeuille des actions dans l'actif total augmente de 43,1 % à 45,0 % du 30 septembre 2013 au 30 septembre 2014. Au cours de la même période, la part des fonds communs de placement progresse de 26,7 % à 28,6 %, tandis que la part des obligations diminue de 18,6 % à 15,9 %.

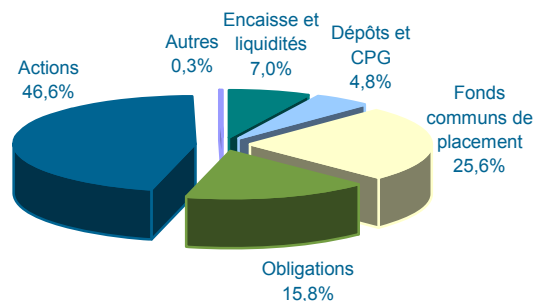
Dans le groupe du courtage d'exercice restreint, on note aussi une hausse de 58,3 % à 60,0 % de la part du portefeuille d'actions au cours des 12 derniers mois. On note cependant une baisse de la proportion des fonds communs de placement de 21,7 % à 21,6 %, des obligations de 6,4 % à 5,4 %, tandis que les CPG progressent de 4,7 % à 5,0 % durant la même période, soit du 30 septembre 2013 au 30 septembre 2014.

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 3^e trimestre 2014



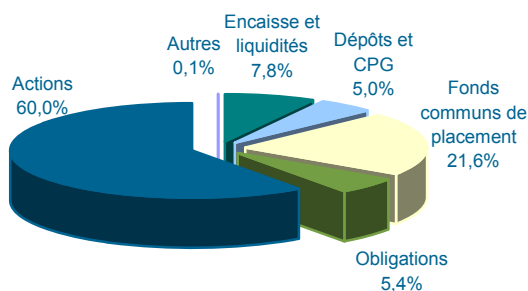
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 3^e trimestre 2013



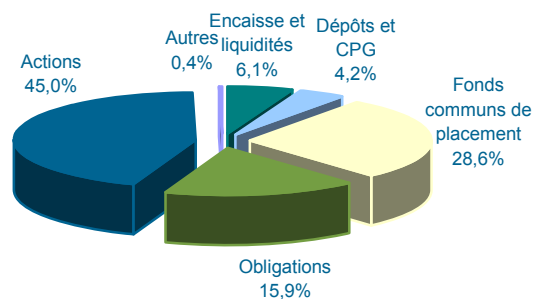
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail d'exercice restreint, selon la catégorie de placement, Québec, 3^e trimestre 2014



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

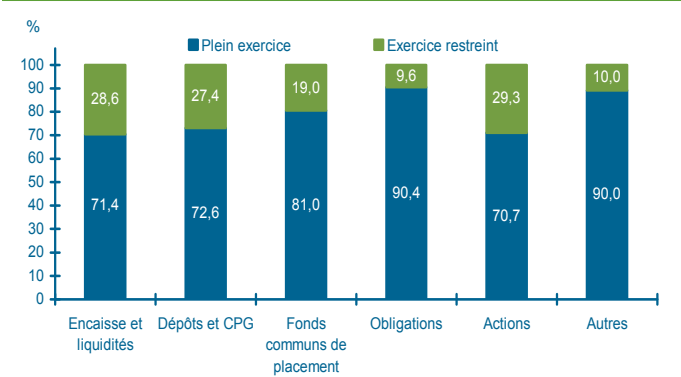
Figure 5
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 3^e trimestre 2014



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage en valeurs mobilières, la part globale du courtage d'exercice restreint, qui s'élève à 23,7 % au Québec au 3^e trimestre 2014, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé. On remarque que 29,3 % de l'actif sous forme d'actions provient du courtage d'exercice restreint, comparativement à 9,6 % pour les obligations, 19,0 % pour les fonds communs de placement, 27,4 % pour les dépôts et CPG et 28,6 % pour l'encaisse et les liquidités.

Figure 6
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 3^e trimestre 2014

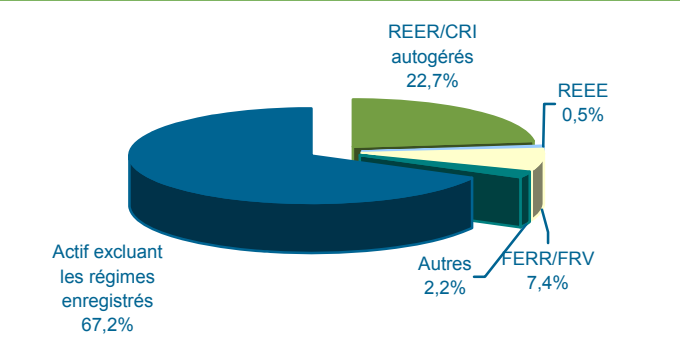


Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Le tiers des fonds sont liés aux régimes enregistrés (REER, FERR, REEE, FRV, CELI, CRI)

Des 227,1 G\$ confiés aux sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au 3^e trimestre 2014, les REER, les FERR, les REEE et autres comptent pour 74,4 G\$, soit 32,8 %. Cette proportion s'élève à 40,6 % chez les usagers du courtage à exercice restreint, et à 30,3 % chez les clients du courtage de plein exercice.

Figure 7
Ventilation de l'actif inclus dans les régimes enregistrés confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type de régime, Québec, 3^e trimestre 2014



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au 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, 4^e trimestre 2012 au 3^e trimestre 2014

Catégorie de placement	Unité	2012	2013				2014		
		4	1	2	3	4	1	2	3
Sociétés de courtage de détail de plein exercice et d'exercice restreint									
Encaisse et liquidités ²	M\$	13 482,1	13 576,2	13 575,1	13 801,3	14 429,4	14 220,8	14 120,2	14 742,1
	Δ%	3,4	0,7	—	1,7	4,6	-1,4	-0,7	4,4
	%	7,2	7,1	7,1	7,0	6,9	6,6	6,3	6,5
Dépôts et CPG ³	M\$	10 229,5	9 606,0	9 698,8	9 427,9	9 839,8	10 061,6	9 975,5	9 925,9
	Δ%	-2,4	-6,1	1,0	-2,8	4,4	2,3	-0,9	-0,5
	%	5,5	5,0	5,1	4,8	4,7	4,6	4,5	4,4
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	45 391,0	47 713,0	48 417,8	50 561,0	54 164,7	56 825,3	59 172,9	61 118,0
	Δ%	4,2	5,1	1,5	4,4	7,1	4,9	4,1	3,3
	%	24,3	24,8	25,3	25,6	26,0	26,2	26,6	26,9
Obligations ⁵	M\$	33 884,5	32 699,6	31 301,7	31 170,4	30 994,0	31 154,5	30 593,5 ^r	30 368,2
	Δ%	-0,3	-3,5	-4,3	-0,4	-0,6	0,5	-1,8 ^r	-0,7
	%	18,2	17,0	16,4	15,8	14,9	14,4	13,7 ^r	13,4
Actions ⁶	M\$	82 849,1	88 181,3	87 399,9	92 236,6	98 621,7	103 781,6	108 188,6 ^r	110 224,5
	Δ%	2,7	6,4	-0,9	5,5	6,9	5,2	4,2 ^r	1,9
	%	44,4	45,8	45,7	46,6	47,3	47,9	48,6 ^r	48,5
Autres	M\$	714,1	771,8	654,7	583,5	608,6	628,2	700,5	711,0
	Δ%	-9,1	8,1	-15,2	-10,9	4,3	3,2	11,5	1,5
	%	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés)	M\$	186 550,3	192 550,9	191 048,2	197 780,7	208 658,2	216 674,0	222 751,3	227 089,8
	Δ%	2,2	3,2	-0,8	3,5	5,5	3,8	2,8	1,9
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	45 036,3	46 067,2	46 253,7	47 426,8	48 667,0	50 683,0	51 922,5	51 488,7
	Δ%	1,1	2,3	0,4	2,5	2,6	4,1	2,4	-0,8
	%	24,1	23,9	24,2	24,0	23,3	23,4	23,3	22,7
REEE ⁸	M\$	1 019,4	1 059,7	1 050,1	1 069,0	1 116,3	1 162,7	1 199,0	1 202,7
	Δ%	3,5	4,0	-0,9	1,8	4,4	4,2	3,1	0,3
	%	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV ⁹	M\$	13 925,2	14 254,2	13 991,2	14 422,9	15 634,6	15 977,3	16 423,7	16 742,7
	Δ%	6,0	2,4	-1,8	3,1	8,4	2,2	2,8	1,9
	%	7,5	7,4	7,3	7,3	7,5	7,4	7,4	7,4
Autres ^{10, 11}	M\$	2 424,2	2 963,0	2 980,3	3 127,4	3 302,8	3 921,7	4 143,5	4 976,5
	Δ%	4,9	22,2	0,6	4,9	5,6	18,7	5,7	20,1
	%	1,3	1,5	1,6	1,6	1,6	1,8	1,9	2,2
Total (régimes enregistrés ¹²)	M\$	62 405,0	64 344,1	64 275,4	66 046,1	68 720,7	71 744,6	73 688,7	74 410,5
	Δ%	2,4	3,1	-0,1	2,8	4,0	4,4	2,7	1,0
	%	33,5	33,4	33,6	33,4	32,9	33,1	33,1	32,8

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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, 4^e trimestre 2012 au 3^e trimestre 2014

Catégorie de placement	Unité	2012	2013				2014		
		4	1	2	3	4	1	2	3
Sociétés de courtage de détail de plein exercice									
Encaisse et liquidités ²	M\$	9 645,9	9 724,1	9 693,0	9 729,7	10 198,1	10 016,4	9 857,9	10 529,5
	Δ%	3,6	0,8	-0,3	0,4	4,8	-1,8	-1,6	6,8
	%	6,7	6,6	6,6	6,4	6,4	6,0	5,8	6,1
Dépôts et CPG ³	M\$	7 961,6	7 398,1	7 500,9	7 272,0	7 581,0	7 359,2	7 242,5	7 210,1
	Δ%	-3,3	-7,1	1,4	-3,1	4,2	-2,9	-1,6	-0,4
	%	5,5	5,0	5,1	4,8	4,8	4,4	4,3	4,2
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	36 077,9	37 995,9	38 776,2	40 509,8	43 576,2	45 804,2	47 773,1	49 495,1
	Δ%	4,7	5,3	2,1	4,5	7,6	5,1	4,3	3,6
	%	25,0	25,7	26,4	26,7	27,3	27,6	28,2	28,6
Obligations ⁵	M\$	30 909,4	29 659,4	28 377,1	28 198,3	28 070,9	28 201,6	27 672,2 ^r	27 461,6
	Δ%	-0,2	-4,0	-4,3	-0,6	-0,5	0,5	-1,9 ^r	-0,8
	%	21,5	20,0	19,3	18,6	17,6	17,0	16,3 ^r	15,9
Actions ⁶	M\$	58 844,8	62 572,8	61 947,6	65 260,8	69 484,7	73 718,9	76 408,4 ^r	77 887,2
	Δ%	3,2	6,3	-1,0	5,3	6,5	6,1	3,6 ^r	1,9
	%	40,8	42,3	42,2	43,1	43,6	44,5	45,1 ^r	45,0
Autres	M\$	655,0	709,7	592,9	524,3	545,2	560,1	625,0	639,6
	Δ%	-7,3	8,4	-16,5	-11,6	4,0	2,7	11,6	2,3
	%	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés)	M\$	144 094,5	148 062,9	146 887,7	151 494,9	159 456,1	165 660,4	169 579,1	173 223,1
	Δ%	2,4	2,8	-0,8	3,1	5,3	3,9	2,4	2,1
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	31 425,9	31 722,7	32 106,4	32 839,8	33 530,7	34 937,6	35 758,4	35 884,2
	Δ%	1,1	0,9	1,2	2,3	2,1	4,2	2,3	0,4
	%	21,8	21,4	21,9	21,7	21,0	21,1	21,1	20,7
REEE ⁸	M\$	570,4	589,1	580,4	588,6	613,2	640,2	660,6	664,8
	Δ%	4,1	3,3	-1,5	1,4	4,2	4,4	3,2	0,6
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV ⁹	M\$	11 190,1	11 439,0	11 190,6	11 487,6	12 441,6	12 710,7	13 050,1	13 263,8
	Δ%	5,9	2,2	-2,2	2,7	8,3	2,2	2,7	1,6
	%	7,8	7,7	7,6	7,6	7,8	7,7	7,7	7,7
Autres ^{10, 11}	M\$	1 422,0	1 786,8	1 812,2	1 893,4	2 004,4	2 412,3	2 558,8	2 701,0
	Δ%	5,5	25,7	1,4	4,5	5,9	20,4	6,1	5,6
	%	1,0	1,2	1,2	1,2	1,3	1,5	1,5	1,6
Total (régimes enregistrés ¹²)	M\$	44 608,4	45 537,5	45 689,8	46 809,3	48 590,0	50 700,8	52 027,9	52 513,8
	Δ%	2,4	2,1	0,3	2,5	3,8	4,3	2,6	0,9
	%	31,0	30,8	31,1	30,9	30,5	30,6	30,7	30,3

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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, 4^e trimestre 2012 au 3^e trimestre 2014

Catégorie de placement	Unité	2012	2013				2014		
		4	1	2	3	4	1	2	3
Sociétés de courtage de détail d'exercice restreint									
Encaisse et liquidités ²	M\$	3 836,2	3 852,0	3 882,1	4 071,6	4 231,3	4 204,4	4 262,3	4 212,6
	Δ%	2,8	0,4	0,8	4,9	3,9	-0,6	1,4	-1,2
	%	9,0	8,7	8,8	8,8	8,6	8,2	8,0	7,8
Dépôts et CPG ³	M\$	2 268,0	2 207,9	2 197,9	2 155,9	2 258,8	2 702,4	2 733,0	2 715,8
	Δ%	1,0	-2,6	-0,5	-1,9	4,8	19,6	1,1	-0,6
	%	5,3	5,0	5,0	4,7	4,6	5,3	5,1	5,0
Fonds communs de placement et fonds distincts ⁴	M\$	9 313,0	9 717,1	9 641,6	10 051,2	10 588,5	11 021,1	11 399,8	11 622,9
	Δ%	2,0	4,3	-0,8	4,2	5,3	4,1	3,4	2,0
	%	21,9	21,8	21,8	21,7	21,5	21,6	21,4	21,6
Obligations ⁵	M\$	2 975,1	3 040,2	2 924,6	2 972,1	2 923,1	2 952,9	2 921,3	2 906,6
	Δ%	-1,3	2,2	-3,8	1,6	-1,6	1,0	-1,1	-0,5
	%	7,0	6,8	6,6	6,4	5,9	5,8	5,5	5,4
Actions ⁶	M\$	24 004,3	25 608,5	25 452,3	26 975,8	29 137,0	30 062,7	31 780,1	32 337,3
	Δ%	1,7	6,7	-0,6	6,0	8,0	3,2	5,7	1,8
	%	56,5	57,6	57,6	58,3	59,2	58,9	59,8	60,0
Autres	M\$	59,2	62,1	61,8	59,2	63,4	68,1	75,5	71,4
	Δ%	-25,4	5,0	-0,5	-4,2	7,1	7,4	10,9	-5,4
	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés)	M\$	42 455,8	44 488,1	44 160,5	46 285,8	49 202,1	51 013,6	53 172,2	53 866,7
	Δ%	1,6	4,8	-0,7	4,8	6,3	3,7	4,2	1,3
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	13 610,3	14 344,5	14 147,3	14 587,0	15 136,3	15 745,4	16 164,2	15 604,5
	Δ%	1,2	5,4	-1,4	3,1	3,8	4,0	2,7	-3,5
	%	32,1	32,2	32,0	31,5	30,8	30,9	30,4	29,0
REEE ⁸	M\$	449,0	470,6	469,7	480,5	503,1	522,5	538,4	537,9
	Δ%	2,9	4,8	-0,2	2,3	4,7	3,8	3,0	-0,1
	%	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
FERR/FRV ⁹	M\$	2 735,1	2 815,2	2 800,5	2 935,3	3 193,0	3 266,6	3 373,6	3 478,9
	Δ%	6,5	2,9	-0,5	4,8	8,8	2,3	3,3	3,1
	%	6,4	6,3	6,3	6,3	6,5	6,4	6,3	6,5
Autres ^{10, 11}	M\$	1 002,2	1 176,2	1 168,1	1 234,0	1 298,4	1 509,4	1 584,7	2 275,5
	Δ%	4,1	17,4	-0,7	5,6	5,2	16,3	5,0	43,6
	%	2,4	2,6	2,6	2,7	2,6	3,0	3,0	4,2
Total (régimes enregistrés ¹²)	M\$	17 796,7	18 806,5	18 585,6	19 236,8	20 130,7	21 043,8	21 660,8	21 896,7
	Δ%	2,2	5,7	-1,2	3,5	4,6	4,5	2,9	1,1
	%	41,9	42,3	42,1	41,6	40,9	41,3	40,7	40,6

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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, 4^e trimestre 2012 au 3^e trimestre 2014

Catégorie de placement	Unité	2012	2013				2014		
		4	1	2	3	4	1	2	3
Sociétés de courtage de détail de plein exercice et d'exercice restreint, affiliées à une institution de dépôt									
Encaisse et liquidités ²	M\$	13 330,3	13 440,9	13 417,0	13 656,8	14 277,8	14 079,6	13 979,1	14 617,9
	Δ%	3,5	0,8	-0,2	1,8	4,5	-1,4	-0,7	4,6
	%	7,3	7,1	7,1	7,0	7,0	6,6	6,4	6,6
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	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\$	44 233,3	46 515,4	47 224,1	49 294,1	52 692,2	55 242,5	57 379,0	59 201,5
	Δ%	4,3	5,2	1,5	4,4	6,9	4,8	3,9	3,2
	%	24,1	24,5	25,1	25,3	25,7	25,9	26,2	26,5
Obligations ⁵	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions ⁶	M\$	81 701,6	87 049,1	86 298,0	91 091,7	97 375,2	102 458,3	106 813,6 ^r	108 790,9
	Δ%	2,8	6,5	-0,9	5,6	6,9	5,2	4,3 ^r	1,9
	%	44,5	45,9	45,9	46,8	47,4	48,1	48,8 ^r	48,8
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés)	M\$	183 682,3	189 623,4	188 118,3	194 759,6	205 330,5	213 178,6	218 990,7	223 148,3
	Δ%	2,3	3,2	-0,8	3,5	5,4	3,8	2,7	1,9
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	44 099,6	45 072,4	45 271,5	46 385,3	47 507,1	49 433,6	50 574,9	50 065,0
	Δ%	1,2	2,2	0,4	2,5	2,4	4,1	2,3	-1,0
	%	24,0	23,8	24,1	23,8	23,1	23,2	23,1	22,4
REEE ⁸	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	13 650,8	13 977,3	13 719,6	14 136,7	15 304,5	15 634,5	16 051,4	16 384,2
	Δ%	6,1	2,4	-1,8	3,0	8,3	2,2	2,7	2,1
	%	7,4	7,4	7,3	7,3	7,5	7,3	7,3	7,3
Autres ^{10, 11}	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (régimes enregistrés ¹²)	M\$	61 128,2	62 995,7	62 944,0	64 633,7	67 133,0	70 035,2	71 836,6	72 488,1
	Δ%	2,5	3,1	-0,1	2,7	3,9	4,3	2,6	0,9
	%	33,3	33,2	33,5	33,2	32,7	32,9	32,8	32,5

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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, 4^e trimestre 2012 au 3^e trimestre 2014

Catégorie de placement	Unité	2012	2013				2014		
		4	1	2	3	4	1	2	3
Sociétés de courtage de détail indépendantes, d'exercice restreint et sociétés de courtage de détail, de plein exercice et d'exercice restreint, affiliées à une société d'assurance									
Encaisse et liquidités ²	M\$	151,8	135,3	158,1	144,5	151,6	141,2	141,1	124,2
	Δ%	-5,6	-10,9	16,9	-8,6	4,9	-6,9	-0,1	-12,0
	%	5,3	4,6	5,4	4,8	4,6	4,0	3,8	3,2
Dépôts et CPG ³	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	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\$	1 157,7	1 197,6	1 193,7	1 266,9	1 472,5	1 582,8	1 793,9	1 916,5
	Δ%	-1,4	3,4	-0,3	6,1	16,2	7,5	13,3	6,8
	%	40,4	40,9	40,7	41,9	44,2	45,3	47,7	48,6
Obligations ⁵	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions ⁶	M\$	1 147,5	1 132,2	1 101,9	1 144,9	1 246,5	1 323,3	1 375,0	1 433,6
	Δ%	-3,5	-1,3	-2,7	3,9	8,9	6,2	3,9	4,3
	%	40,0	38,7	37,6	37,9	37,5	37,9	36,6	36,4
Autres	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés)	M\$	2 867,9	2 927,5	2 929,9	3 021,1	3 327,7	3 495,4	3 760,6	3 941,5
	Δ%	-3,1	2,1	0,1	3,1	10,1	5,0	7,6	4,8
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
REER/CRI autogérés ⁷	M\$	936,7	994,8	982,3	1 041,5	1 159,9	1 249,4	1 347,6	1 423,7
	Δ%	-3,1	6,2	-1,3	6,0	11,4	7,7	7,9	5,6
	%	32,7	34,0	33,5	34,5	34,9	35,7	35,8	36,1
REEE ⁸	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV ⁹	M\$	274,3	276,9	271,5	286,2	330,1	342,9	372,4	358,5
	Δ%	3,5	0,9	-2,0	5,4	15,3	3,9	8,6	-3,7
	%	9,6	9,5	9,3	9,5	9,9	9,8	9,9	9,1
Autres ^{10, 11}	M\$	x	x	x	x	x	x	x	x
	Δ%	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (régimes enregistrés ¹²)	M\$	1 276,9	1 348,4	1 331,4	1 412,4	1 587,7	1 709,4	1 852,1	1 922,4
	Δ%	-1,5	5,6	-1,3	6,1	12,4	7,7	8,3	3,8
	%	44,5	46,1	45,4	46,8	47,7	48,9	49,2	48,8

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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 indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations : incluent 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; 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. La catégorie « Autres » comprend les comptes d'épargne libres d'impôt (CELI) à partir du 1^{er} trimestre 2010.
11. La catégorie « Autres » comprend les rentes à constitution immédiate, ce qui inclut les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.
12. Régimes enregistrés : pour les fins de cette publication, incluent les REER, FERR, REEE, FRV, CELI et CRI.

Abréviations et signes conventionnels

—	Donnée infime
r	Donnée révisée
x	Donnée confidentielle
M\$	En millions de dollars
Δ%	Taux de croissance trimestriel

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : Marc Philibert, spécialiste du secteur financier
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, directrice

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, révision linguistique
Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour plus de renseignements : Marc Philibert, spécialiste du secteur financier
Direction 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, poste 3180
Courriel : marc.philibert@stat.gouv.qc.ca

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
4^e trimestre 2014
ISSN 1923-1814 (en ligne)

© Gouvernement du Québec,
Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

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