

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

Le 28 mai 2009

Premier 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 une 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 (moins de 1 %) 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 pas, cependant, 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.

L'actif sous gestion croît de 0,6 % au 1^{er} trimestre 2009

Le marché québécois du courtage de détail en valeurs mobilières a connu une augmentation de 0,6 % au cours du 1^{er} trimestre 2009. L'actif sous gestion totalise 130,7 milliards de dollars (G\$) au Québec au 31 mars 2009, comparativement à 149,6 G\$ un an plus tôt. Il s'agit d'un mouvement à la baisse de 12,6 % par rapport au trimestre correspondant de 2008.

Le fléchissement de la valeur des actifs sous gestion s'exprime d'abord par une diminution de la valeur du portefeuille d'actions des Québécois auprès de leurs courtiers en valeurs mobilières. Sa valeur diminue principalement au cours du 3^e trimestre de 2008 (−12,7 %) et lors du 4^e trimestre de 2008 (−12,0 %), tandis qu'une diminution très légère est observée au 1^{er} trimestre de 2009 (−0,1 %). Il en résulte que la valeur du portefeuille d'actions des Québécois a diminué de 22,2 % au cours des 12 derniers mois.

La diminution de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne joue aussi un rôle important dans la baisse de la valeur totale de l'actif sous gestion. Au cours de la dernière année, l'actif sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne passe de 35,1 G\$ à 31,3 G\$, soit une baisse de 10,9 %. Une part significative de cette contraction

de la valeur du portefeuille obligataire confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec est due 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 localisé à l'extérieur des frontières québécoises.

La diminution du portefeuille obligataire des clients individuels des sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec se reflète dans des transferts de fonds d'une classe d'actifs vers une autre. Ces mouvements ont été vraisemblablement motivés par le désir de l'épargnant de se positionner en termes de liquidités (encaisse, CPG et fonds communs du marché monétaire) afin d'éventuellement tirer avantage des « aubaines » qui pourraient surgir sur le marché des actions. En corollaire à cette hypothèse, on observe des hausses de 0,5 G\$ en encaisse et de 2,7 G\$ dans les certificats de placement garanti (CPG) au cours des 12 derniers mois.

Structure et concentration de l'offre de service

L'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise autour de 24 sociétés au Québec. Au 31 mars 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, 82,7 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 31 mars 2009.

Le courtage de plein exercice, qui compte 13 joueurs affiliés à une institution de dépôt ou à une société d'assurance, occupe 79,1 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, soit 103,4 G\$ au 1^{er} trimestre 2009. L'activité des 11 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 27,3 G\$ de la richesse financière brute des Québécois au 31 mars 2009.

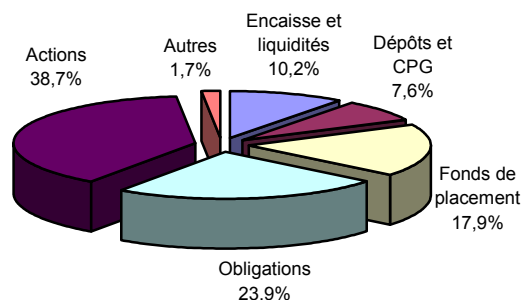
En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 98,0 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 1^{er} trimestre 2009. Par institutions de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les

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 2,7 G\$ au 31 mars 2009.

Composition de l'actif de la clientèle québécoise

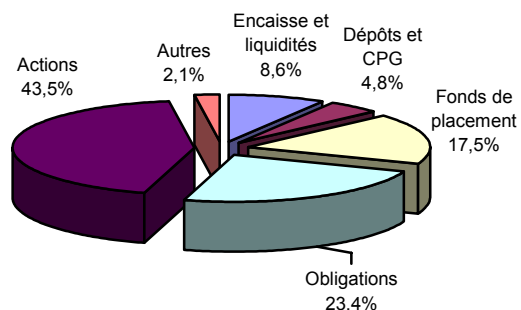
Au 1^{er} trimestre 2009, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 50,6 G\$ en actions (38,7 %), de 31,3 G\$ en obligations (23,9 %) et de 23,4 G\$ en fonds communs de placement (17,9 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire (à l'extérieur des fonds communs de placement) dont la valeur s'élève à 13,3 G\$ (10,2 %), des CPG qui totalisent 10,0 G\$ (7,6 %) et la catégorie « autres actifs » pour une valeur de 2,2 G\$ (1,7 %).

Figure 1
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières selon la catégorie de placement, Québec, 1^{er} 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, 1^{er} trimestre 2008

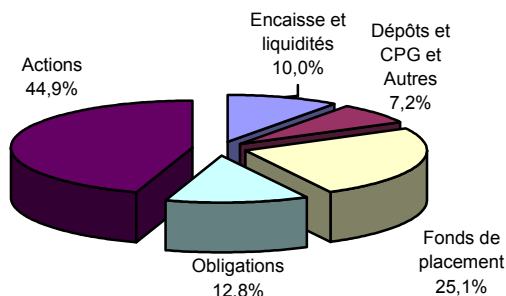


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

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

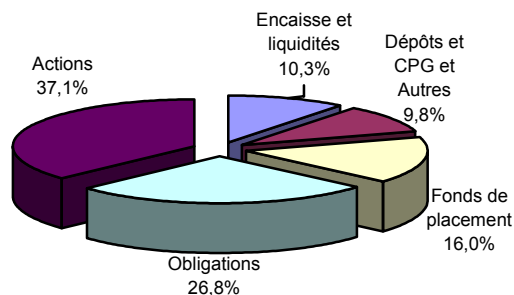
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les graphiques qui suivent, on observe au 1^{er} trimestre 2009 que les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (44,9 %) et les fonds communs de placement (25,1 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (37,1 % et 16,0 %). Par ailleurs, malgré la réduction de la valeur des actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne au cours de l'année 2008, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande à cette classe d'actifs (26,8 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (12,8 %).

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 1^{er} trimestre 2009



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

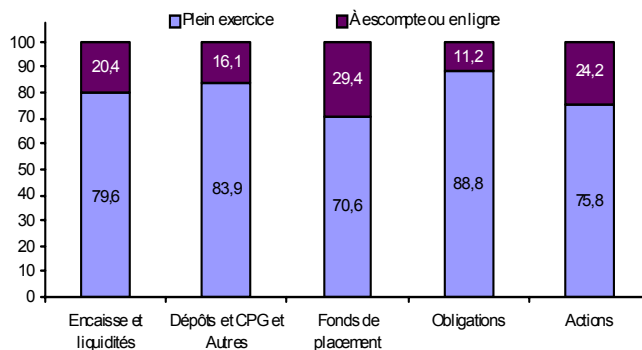
Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 1^{er} trimestre 2009



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 20,9 % au Québec au 1^{er} 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, 1^{er} trimestre 2009

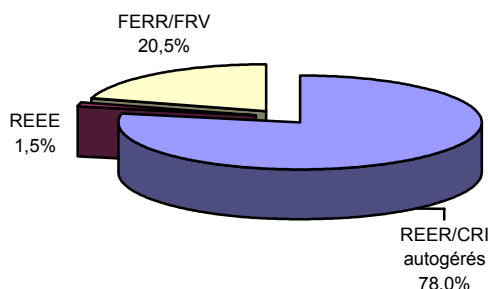


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec.

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

Des 130,7 G\$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 1^{er} trimestre 2009, les REER, les FERR et les REEE comptent pour 45,0 G\$, soit 34,4 %. Cette proportion s'élève à 40,1 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 32,9 % 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, 1^{er} 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 1^{er} trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009
		2	3	4	1	2	3	4	1
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	13 346,5
	TCT	5,9	5,6	8,3	1,6	-0,6	-3,2	6,9	0,8
	%	7,0	7,5	8,2	8,6	8,6	9,0	10,2	10,2
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	9 981,6
	TCT	-10,5	10,6	4,8	6,9	2,7	5,4	16,5	9,1
	%	3,7	4,2	4,4	4,8	5,0	5,7	7,0	7,6
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	23 372,1
	TCT	-2,0	-0,7	1,9	0,3	2,2	-4,7	-8,2	-0,3
	%	16,2	16,5	16,9	17,5	18,0	18,6	18,0	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	31 251,9
	TCT	4,4	-7,3	-2,9	-6,3	-7,3	-4,6	-0,2	0,9
	%	26,2	24,8	24,2	23,4	21,9	22,6	23,8	23,9
Actions ⁶	M\$	71 701,7	70 574,9	68 965,6	65 047,1	65 975,9	57 599,5	50 661,2	50 585,2
	TCT	-0,9	-1,6	-2,3	-5,7	1,4	-12,7	-12,0	-0,1
	%	45,1	45,3	44,6	43,5	44,4	42,0	39,0	38,7
Autres	M\$	3 007,3	2 874,8	2 780,3	3 162,2	3 182,0	2 817,2	2 505,6	2 168,3
	TCT	11,8	-4,4	-3,3	13,7	0,6	-11,5	-11,1	-13,5
	%	1,9	1,8	1,8	2,1	2,1	2,1	1,9	1,7
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	130 705,6
	TCT	0,5	-2,0	-0,7	-3,3	-0,6	-7,7	-5,3	0,6
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	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
	TCT	2,0	-1,7	-0,2	-1,0	2,7	-7,9	-6,6	1,0
	%	25,5	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7	26,8
REEE ⁸	M\$	781,6	779,4	789,9	780,6	794,9	737,9	681,6	687,5
	TCT	-0,9	-0,3	1,3	-1,2	1,8	-7,2	-7,6	0,9
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	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
	TCT	-1,7	-1,5	-2,7	-2,3	1,4	-7,1	-8,6	-1,2
	%	7,3	7,3	7,2	7,2	7,4	7,4	7,2	7,0
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	TCT	1,1	-1,6	-0,8	-1,3	2,4	-7,8	-7,0	0,6
	%	33,3	33,4	33,4	34,1	35,1	35,1	34,4	34,4

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

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 1^{er} trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009
		2	3	4	1	2	3	4	1
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	10 624,6
	TCT	6,9	6,0	12,1	0,3	0,6	-3,9	4,5	-0,6
	%	7,0	7,6	8,5	8,9	9,1	9,4	10,4	10,3
Dépôts et CPG ³	M\$	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
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	16 512,2
	TCT	-1,9	-1,6	2,8	-0,8	2,6	-6,1	-6,1	-1,0
	%	14,4	14,5	15,0	15,5	16,1	16,4	16,2	16,0
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	27 755,6
	TCT	1,8	-5,0	-3,1	-7,0	-7,7	-5,3	0,2	1,2
	%	28,7	28,0	27,2	26,4	24,6	25,3	26,7	26,8
Actions ⁶	M\$	56 256,4	54 182,3	52 936,5	49 721,1	49 975,4	44 006,8	38 443,4	38 330,0
	TCT	0,2	-3,7	-2,3	-6,1	0,5	-11,9	-12,6	-0,3
	%	44,1	43,5	42,7	41,8	42,5	40,6	37,4	37,1
Autres	M\$	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
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	103 415,7
	TCT	0,3	-2,4	-0,5	-4,0	-1,2	-7,7	-5,1	0,5
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	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
	TCT	0,9	-1,0	-0,6	-1,2	2,8	-7,9	-6,1	0,6
	%	23,4	23,7	23,7	24,4	25,4	25,3	25,1	25,1
REEE ⁸	M\$	477,6	474,2	479,4	471,7	477,5	440,7	399,9	402,9
	TCT	-6,7	-0,7	1,1	-1,6	1,2	-7,7	-9,3	0,7
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
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
	TCT	-1,5	-1,7	-2,5	-2,2	1,4	-7,1	-8,4	-1,0
	%	7,5	7,6	7,4	7,6	7,8	7,8	7,5	7,4
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	TCT	0,2	-1,2	-1,0	-1,5	2,5	-7,7	-6,6	0,3
	%	31,3	31,7	31,5	32,3	33,5	33,5	33,0	32,9

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

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 1^{er} trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009
		2	3	4	1	2	3	4	1
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
	TCT	1,9	3,7	-7,4	8,0	-5,8	0,4	18,6	6,9
	%	6,9	7,2	6,8	7,4	6,8	7,4	9,4	10,0
Dépôts et CPG ³	M\$	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
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
	TCT	-2,1	1,6	-0,2	3,1	1,2	-1,5	-13,0	1,5
	%	23,6	24,1	24,4	25,4	25,2	27,0	25,0	25,1
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
	TCT	29,3	-23,9	-1,0	0,4	-3,8	1,7	-3,3	-1,2
	%	15,7	12,0	12,1	12,2	11,5	12,7	13,1	12,8
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
	TCT	-4,5	6,1	-2,2	-4,4	4,4	-15,0	-10,1	0,3
	%	49,0	52,2	51,8	49,9	51,2	47,2	45,2	44,9
Autres	M\$	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
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
	TCT	1,7	-0,4	-1,5	-0,6	1,7	-7,8	-6,1	0,9
	%	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
	TCT	5,1	-3,5	0,8	-0,5	2,2	-8,1	-8,2	2,2
	%	34,0	32,9	33,7	33,7	33,9	33,8	33,1	33,5
REEE ⁸	M\$	304,0	305,1	310,5	308,9	317,5	297,2	281,7	284,6
	TCT	9,8	0,4	1,7	-0,5	2,8	-6,4	-5,2	1,0
	%	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
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
	TCT	-2,7	-0,8	-3,8	-2,7	1,1	-7,1	-9,7	-2,5
	%	6,3	6,3	6,1	6,0	6,0	6,0	5,8	5,6
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	TCT	3,9	-3,0	0,1	-0,8	2,0	-7,9	-8,3	1,5
	%	41,2	40,2	40,8	40,7	40,9	40,8	39,9	40,1

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

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 1^{er} trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009
		2	3	4	1	2	3	4	1
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
	TCT	6,0	5,0	8,8	1,6	-0,6	x	x	x
	%	7,0	7,4	8,1	8,5	8,6	x	x	x
Dépôts et CPG ³	M\$	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
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	22 510,4
	TCT	-2,1	-0,1	2,1	0,1	1,7	-4,3	-7,9	-0,2
	%	15,9	16,2	16,6	17,2	17,7	18,3	17,7	17,6
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	30 883,7
	TCT	4,5	-7,1	-2,9	-6,2	-7,5	-4,6	-0,3	0,9
	%	26,6	25,2	24,6	23,8	22,2	22,9	24,0	24,1
Actions ⁶	M\$	69 583,6	68 657,5	67 173,0	63 426,3	64 240,1	56 453,9 *	49 761,0	49 646,2
	TCT	-0,9	-1,3	-2,2	-5,6	1,3	-12,1	-11,9	-0,2
	%	45,0	45,2	44,5	43,4	44,3	42,1	39,1	38,8
Autres	M\$	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
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	128 035,8
	TCT	0,6	-1,8	-0,6	-3,3	-0,8	-7,4	-5,1	0,6
	%	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	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
	TCT	2,0	-1,2	-0,2	-1,0	2,5	-7,6	-6,5	1,1
	%	25,4	25,6	25,7	26,3	27,2	27,1	26,7	26,8
REEE ⁸	M\$	770,9	767,6	777,8	768,5	781,3	725,9	671,5	677,4
	TCT	x	-0,4	1,3	-1,2	1,7	-7,1	-7,5	0,9
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
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
	TCT	x	-1,6	-2,6	-2,2	1,1	-7,0	-8,5	-1,2
	%	7,3	7,3	7,2	7,3	7,4	7,4	7,2	7,0
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	TCT	1,1	-1,3	-0,7	-1,3	2,2	-7,5	-6,9	0,6
	%	33,2	33,4	33,4	34,1	35,1	35,1	34,4	34,4

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

* : 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 1^{er} trimestre 2009

Catégorie de placement	Unité	2007			2008				2009
		2	3	4	1	2	3	4	1
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
	TCT	2,2	26,2	-6,1	2,8	0,5	x	x	x
	%	7,3	10,1	9,9	10,7	9,9	x	x	x
Dépôts et CPG ³	M\$	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
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
	TCT	0,5	-12,8	-2,0	4,9	14,6	-13,7	-14,7	-1,2
	%	27,1	26,0	26,7	29,4	31,0	34,0	33,2	32,3
Obligations et obligations d'épargne ⁵	M\$	423,4	316,8	309,3	265,5	318,0	321,3	356,3	368,2
	TCT	-5,4	-25,2	-2,3	-14,2	19,8	1,0	10,9	3,3
	%	10,0	8,2	8,4	7,6	8,3	10,7	13,6	13,8
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
	TCT	-1,3	-9,5	-6,5	-9,6	7,1	-34,0	-21,4	4,3
	%	49,8	49,6	48,5	46,1	45,4	38,1	34,3	35,2
Autres	M\$	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
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
	TCT	-1,1	-9,0	-4,5	-4,9	8,8	-21,4	-12,7	1,7
	%	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
	TCT	-0,3	-17,8	-3,1	-2,3	7,9	-20,4	-11,2	-1,3
	%	28,9	26,1	26,5	27,3	27,0	27,4	27,8	27,0
REEE ⁸	M\$	10,7	11,7	12,1	12,1	13,6	12,0	10,1	10,1
	TCT	x	10,2	3,0	0,1	12,8	-12,1	-15,8	0,0
	%	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV ⁹	M\$	259,6	262,4	242,7	233,8	265,4	232,5 *	200,7	198,6
	TCT	x	1,1	-7,5	-3,7	13,5	-12,4	-13,7	-1,1
	%	6,1	6,8	6,6	6,7	6,9	7,7	7,6	7,4
Rente à constitution immédiate ¹⁰	M\$	-	-	-	-	-	-	-	-
	TCT	-	-	-	-	-	-	-	-
	%	-	-	-	-	-	-	-	-
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
	TCT	-0,5	-14,3	-3,9	-2,5	9,0	-18,7	-11,7	-0,6
	%	35,3	33,2	33,4	34,3	34,3	35,5	35,9	35,1

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 9).

* : 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, Direction des statistiques économiques 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 : Direction des statistiques économiques
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

