



INSTITUT  
DE LA STATISTIQUE  
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

# Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Juin 2015

## Premier trimestre 2015

L'Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec, permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. L'enquête est effectuée auprès des courtiers en placement (plein exercice) et des courtiers d'exercice restreint (à escompte, en ligne) qui ont des activités au Québec.

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.

Cette enquête permet également de faire ressortir l'évolution de la valeur des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Note : L'Institut a ajouté une nouvelle catégorie d'actif dans son questionnaire transmis aux répondants à l'enquête; les fonds négociés en Bourse. Constatant l'augmentation de la valeur boursière de ces fonds, l'Institut est d'avis que cet ajout bonifiera l'enquête.

Cependant, cet ajout fait en sorte que les données du présent trimestre ne sont pas directement comparables avec les données des années précédentes. En effet, il nous semble raisonnable de penser qu'une partie des fonds investis dans cette classe d'actifs étaient inclus dans une autre, voire dans plusieurs classes d'actifs par certains répondants dans le passé. Pour cette raison, nous amorçons une nouvelle série de données avec le premier trimestre de l'année 2015.

L'analyse se limitera à une description des données et ne pourra donc inclure une comparaison avec les trimestres précédents. Les données historiques sont toutefois disponibles sur le site Web de l'Institut.

### Valeur de l'actif total au premier trimestre de 2015

L'actif total confié aux sociétés de courtage est de 241,8 G\$. De ce montant, 47,2 % (114 G\$) sont investis en actions.

De son côté, la valeur du portefeuille obligataire est de 28,3 G\$, soit 11,7 % de l'actif total.

La valeur du portefeuille investi en titres de marché monétaire s'élève à 24,2 G\$.

Également, la valeur totale des fonds communs de placement et des fonds distincts est de 64,0 G\$ au premier trimestre, soit 26,5 % du total de l'actif.

Finalement, la valeur de la nouvelle classe d'actifs, les fonds négociés en Bourse, s'élève à 10,4 G\$.

### Concentration de l'offre de service

Le marché du courtage des valeurs mobilières affiche une certaine concentration. En effet, cinq sociétés de courtage en placement détiennent, avec leur courtier d'exercice restreint affilié, 82,5 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 31 mars 2015.

De leur côté, les filiales de courtage (de placement et d'exercice restreint) des cinq plus grandes banques à charte canadiennes détiennent 55 % du marché québécois.

Le courtage en placement, qui compte douze sociétés, occupe 76,6 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, pour un total de 185,1 G\$ au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.

Les dix sociétés de courtage d'exercice restreint cumulent, quant à elles, 56,7 G\$ (23,4 %) du marché.

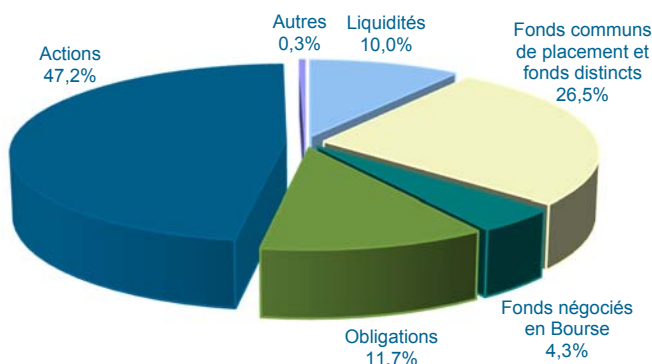
## Composition du portefeuille de placement selon le type de courtage au Québec

Pour l'ensemble des courtiers, les placements en actions représentent 47,2 % de l'actif qui leur est confié au 31 mars 2015.

Le pourcentage investi en titres obligataires est de 11,7 %.

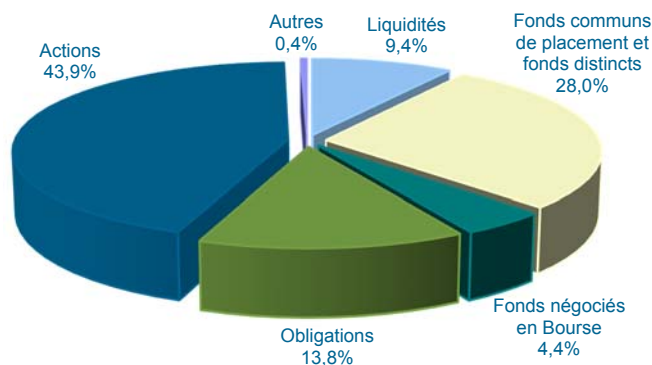
Les fonds communs de placement et les fonds distincts représentent le second actif en importance, avec une part de 26,5 %.

Figure 1  
**Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**



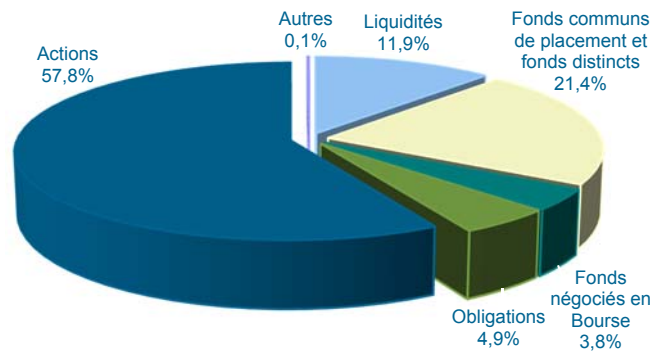
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 2  
**Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage en placement, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**



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 d'exercice restreint, selon la catégorie de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**



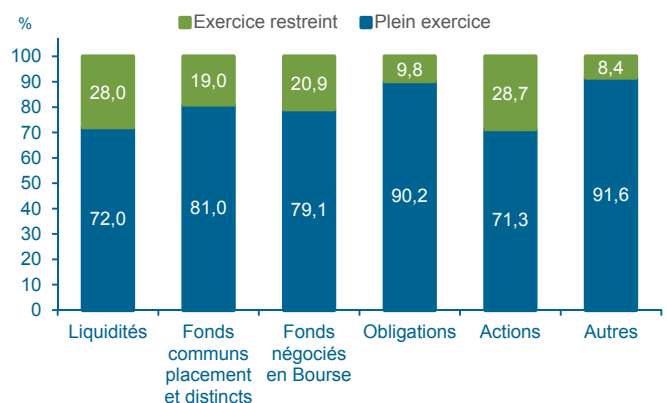
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Le choix de répartition de l'actif varie selon le type de courtier avec lequel l'investisseur fait affaire.

En effet, la clientèle des courtiers en placement opte davantage pour une gestion commune de fonds – par les fonds communs, distincts et négociés en Bourse – et en obligations (46,3 % au total) que la clientèle des courtiers d'exercice restreint (30,2 %).

De leur côté, les clients de courtiers d'exercice restreint détiennent plus d'actions (57,8 %) que ceux des sociétés de courtage (43,9 %).

Figure 4  
**Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**



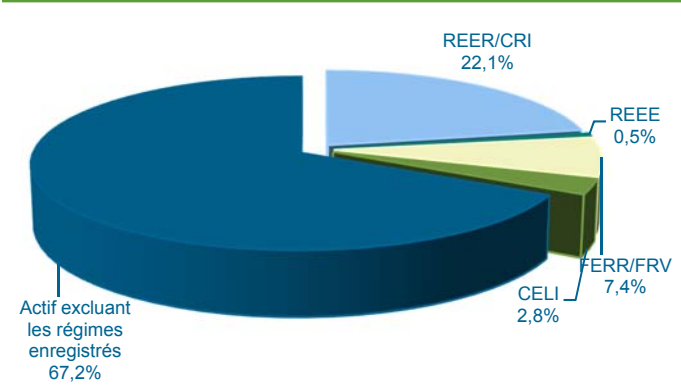
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

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

Des 241,8 G\$ confiés à l'ensemble des sociétés de courtage en valeurs mobilières au Québec au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, les régimes enregistrés comptent pour 79,3 G\$, soit 32,8 %.

Cette proportion s'élève à 30,1 % chez les clients des courtiers en placement et de 41,5 % pour les clients des courtiers d'exercice restreint.

Figure 5  
**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, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**



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

Tableau 1

**Actif<sup>1</sup> recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1<sup>er</sup> trimestre 2015**

| Catégorie de placement                                                 | Unité      | Total            | Répartition selon le type de société |                                          | Répartition selon l'affiliation       |                                           |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                        |            |                  | Société de courtage en placement     | Société de courtage d'exercice restreint | Affiliées à une institution de dépôts | Non affiliées à une institution de dépôts |
| Liquidités <sup>2</sup>                                                | M\$        | 24 172,7         | 17 412,2                             | 6 760,5                                  | 23 926,9                              | 245,8                                     |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | 10,0             | 9,4                                  | 11,9                                     | 10,1                                  | 5,6                                       |
| Fonds communs de placement et fonds distincts <sup>3</sup>             | M\$        | 64 040,3         | 51 890,3                             | 12 150,0                                 | 61 848,3                              | 2 192,0                                   |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | 26,5             | 28,0                                 | 21,4                                     | 26,1                                  | 50,2                                      |
| Fonds négociés en Bourse <sup>4</sup>                                  | M\$        | 10 396,0         | 8 227,7                              | 2 168,3                                  | x                                     | x                                         |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | x                                     | x                                         |
|                                                                        | %          | 4,3              | 4,4                                  | 3,8                                      | x                                     | x                                         |
| Obligations <sup>5</sup>                                               | M\$        | 28 318,1         | 25 542,7                             | 2 775,4                                  | x                                     | x                                         |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | x                                     | x                                         |
|                                                                        | %          | 11,7             | 13,8                                 | 4,9                                      | x                                     | x                                         |
| Actions <sup>6</sup>                                                   | M\$        | 114 040,2        | 81 296,8                             | 32 743,4                                 | 112 483,4                             | 1 556,8                                   |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | 47,2             | 43,9                                 | 57,8                                     | 47,4                                  | 35,7                                      |
| Autres                                                                 | M\$        | 818,7            | 750,1                                | 68,6                                     | x                                     | x                                         |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | x                                     | x                                         |
|                                                                        | %          | 0,3              | 0,4                                  | 0,1                                      | x                                     | x                                         |
| <b>Total de l'actif (incluant les régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b> | <b>M\$</b> | <b>241 786,0</b> | <b>185 119,8</b>                     | <b>56 666,2</b>                          | <b>237 419,9</b>                      | <b>4 366,1</b>                            |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>                         | <b>100,0</b>                             | <b>100,0</b>                          | <b>100,0</b>                              |
| REER/CRI <sup>8</sup>                                                  | M\$        | 53 348,2         | 36 314,9                             | 17 033,3                                 | 51 865,9                              | 1 482,3                                   |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | 22,1             | 19,6                                 | 30,1                                     | 21,8                                  | 34,0                                      |
| REEE <sup>9</sup>                                                      | M\$        | 1 282,7          | 748,2                                | 534,5                                    | x                                     | x                                         |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | x                                     | x                                         |
|                                                                        | %          | 0,5              | 0,4                                  | 0,9                                      | x                                     | x                                         |
| FERR/FRV <sup>10</sup>                                                 | M\$        | 17 819,8         | 14 559,3                             | 3 260,5                                  | x                                     | x                                         |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | x                                     | x                                         |
|                                                                        | %          | 7,4              | 7,9                                  | 5,8                                      | x                                     | x                                         |
| CELI <sup>11</sup>                                                     | M\$        | 6 865,7          | 4 152,3                              | 2 713,4                                  | 6 707,5                               | 158,2                                     |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | 2,8              | 2,2                                  | 4,8                                      | 2,8                                   | 3,6                                       |
| <b>Total (régimes enregistrés<sup>7</sup>)</b>                         | <b>M\$</b> | <b>79 316,5</b>  | <b>55 774,7</b>                      | <b>23 541,8</b>                          | <b>77 257,7</b>                       | <b>2 058,8</b>                            |
|                                                                        | Δ%         | ..               | ..                                   | ..                                       | ..                                    | ..                                        |
|                                                                        | %          | <b>32,8</b>      | <b>30,1</b>                          | <b>41,5</b>                              | <b>32,5</b>                           | <b>47,2</b>                               |

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

## Glossaire

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. Liquidités : cette catégorie regroupe les titres du marché monétaires, tels les bons du Trésor, les papiers commerciaux, les billets à court terme, les acceptations bancaires, les dépôts et les certificats de placement garanti.
3. Fonds communs de placement et fonds distincts : cette catégorie inclut également les fonds de fonds.
4. Fonds négociés en Bourse : cette catégorie inclut également les fonds de fonds.
5. Obligations : cette catégorie inclut les obligations et les débetures des gouvernements et des sociétés. Cette catégorie exclut les actifs investis dans des fonds communs de placement et dans des fonds distincts obligataires.
6. Actions : cette catégorie inclut les actions ordinaires et privilégiées, les unités de fiducie de revenu et les options et contrats à terme. Cette catégorie exclut les actifs investis dans des fonds communs de placement et dans des fonds distincts d'actions.
7. Régimes enregistrés : pour les fins de ce bulletin, ils incluent les REER, CRI, REEE, FERR, FRV et CELI.
8. REER/CRI : régime enregistré d'épargne-retraite (REER), compte de retraite immobilisé (CRI).
9. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
10. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
11. CELI : compte d'épargne libre d'impôt.

## Abréviations et signes conventionnels

|     |                                |
|-----|--------------------------------|
| ..  | Donnée non disponible          |
| ... | N'ayant pas lieu de figurer    |
| —   | Donnée infime                  |
| r   | Donnée révisée                 |
| x   | Donnée confidentielle          |
| M\$ | En millions de dollars         |
| Δ%  | Taux de croissance trimestriel |

Réalisation : Marc Philibert, chargé de projet - secteur financier

Avec la collaboration de : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste

Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique

Sous la direction de : Pierre Cauchon, directeur par intérim

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, chargé de projet - secteur financier

Direction des statistiques sectorielles  
et du développement durable  
Institut de la statistique du Québec  
200, chemin Sainte-Foy, 3<sup>e</sup> 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

2<sup>e</sup> trimestre 2015

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](http://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](http://www.stat.gouv.qc.ca)**