

Régimes de pension d'employeurs (caisses de retraite en fiducie), deuxième trimestre de 2023

Diffusé à 8 h 30, heure de l'Est dans *Le Quotidien*, le mercredi 13 décembre 2023

Au deuxième trimestre, la valeur marchande des actifs détenus par les caisses de retraite en fiducie canadiennes a continué d'osciller autour de 2,2 billions de dollars. Il s'agit d'un recul de 4,8 milliards de dollars (-0,2 %) par rapport au trimestre précédent. D'une année à l'autre, la valeur marchande des actifs a augmenté de 5,1 % (+106,9 milliards de dollars).

Des cinq plus grandes catégories d'actifs, lesquelles représentaient ensemble 92,0 % de la valeur marchande totale des actifs, quatre ont affiché une hausse de leur valeur par rapport au trimestre précédent au deuxième trimestre. C'est la plus grande catégorie d'actifs, les actions, qui a enregistré la plus forte augmentation en dollars, en hausse d'un peu plus de 5,0 milliards de dollars (+0,6 %). Venaient ensuite l'infrastructure (+4,7 milliards de dollars; +2,2 %), les obligations (+54 millions de dollars; moins de +0,1 %) et les autres actifs (+40 millions de dollars; également moins de +0,1 %). Les placements immobiliers ont affiché une baisse d'un peu plus de 2,3 milliards de dollars (-0,9 %).

Dans l'ensemble, la valeur des actifs intérieurs a fléchi de 9,6 milliards de dollars (-1,1 %) au deuxième trimestre, mais a augmenté de 4,4 milliards de dollars (+0,5 %) par rapport à l'année précédente. La valeur des actifs étrangers a progressé de 6,7 milliards de dollars (+0,6 %) au deuxième trimestre, et a affiché une hausse de 96,8 milliards de dollars (+10,1 %) d'une année à l'autre.

Revenu net positif au deuxième trimestre

Les caisses de retraite en fiducie canadiennes ont réalisé un revenu net de 22,9 milliards de dollars au deuxième trimestre, en hausse par rapport à 13,2 milliards de dollars au trimestre précédent. En comparaison, le revenu net se chiffrait à -1,7 milliard de dollars au deuxième trimestre de 2022.

Au deuxième trimestre de 2023, le revenu total a augmenté de 27,2 % (+10,3 milliards de dollars) pour s'élever à 48,2 milliards de dollars. Le revenu total, qui était de 25,8 milliards de dollars un an plus tôt, a augmenté de 87,1 % d'une année à l'autre.

Les dépenses ont affiché une légère croissance de 2,3 % (+0,6 milliard de dollars) pour se chiffrer à 25,3 milliards de dollars au deuxième trimestre. D'une année à l'autre, il s'agit d'une baisse de 7,9 % (-2,2 milliards de dollars) par rapport à la valeur de 27,5 milliards de dollars enregistrée un an plus tôt.

Les actifs intérieurs baissent, tandis que les actifs étrangers augmentent

Au deuxième trimestre, la valeur marchande totale des actifs intérieurs a diminué de 9,6 milliards de dollars (-1,1 %) pour s'établir à 884,1 milliards de dollars. La valeur marchande totale des actifs intérieurs, qui était de 879,7 milliards de dollars un an plus tôt, a augmenté de 0,5 % (+4,4 milliards de dollars) d'une année à l'autre.

La valeur de la plupart des catégories d'actifs intérieurs a diminué au deuxième trimestre. Ce sont les placements à court terme qui ont affiché la plus forte diminution d'un trimestre à l'autre, en baisse de 9,7 milliards de dollars (-10,7 %), suivis des obligations, en baisse de 0,8 milliard de dollars (-0,2 %), et des actions, en baisse de 0,4 milliard de dollars (-0,2 %). Alors que les placements immobiliers étaient stables, l'infrastructure a affiché une hausse de 1,2 milliard de dollars (+2,7 %).

Au deuxième trimestre, la majorité des catégories d'actifs étrangers ont enregistré des hausses. L'augmentation la plus marquée a été enregistrée pour les actions (+5,4 milliards de dollars; +0,8 %), suivies de l'infrastructure (+3,4 milliards de dollars; +2,1 %). Les obligations ont augmenté de 0,8 milliard de dollars (+0,9 %). Les placements immobiliers ont reculé de 2,4 milliards de dollars (-1,6 %) et les actifs étrangers à court terme, de 0,6 milliard de dollars (-5,9 %).



D'une année à l'autre, la valeur des actifs étrangers a augmenté de 96,8 milliards de dollars (+10,1 %) pour s'élever à un peu moins de 1,1 billion de dollars au deuxième trimestre.

Au deuxième trimestre, les actifs de nationalité inconnue, dont la valeur s'est chiffrée à 248,2 milliards de dollars, représentaient 11,3 % de tous les actifs, en baisse par rapport à 11,4 % au trimestre précédent. Cette catégorie représentait 11,6 % de tous les actifs au deuxième trimestre de 2022.

Les actifs du secteur public diminuent, tandis que les actifs du secteur privé progressent

La valeur des actifs détenus par les régimes du secteur public a diminué de 6,8 milliards de dollars (-0,4 %) au deuxième trimestre de 2023 et a continué d'osciller autour de 1,7 billion de dollars. La valeur des actifs du secteur privé a progressé de 2,0 milliards de dollars (+0,4 %) pour se chiffrer à 453,3 milliards de dollars. D'une année à l'autre, les caisses du secteur public ont affiché une augmentation de 72,5 milliards de dollars (+4,4 %), tandis que les régimes du secteur privé ont enregistré une augmentation de 34,3 milliards de dollars (+8,2 %).

La proportion des actifs totaux détenus par les caisses de retraite en fiducie du secteur public a diminué par rapport à 79,4 % au premier trimestre et à 79,9 % au deuxième trimestre de 2022 pour se situer à 79,3 % au deuxième trimestre de 2023.

Tableau 1

Caisses de retraite en fiducie : valeur marchande de l'actif selon le type d'actif

	Premier trimestre de 2023	Premier trimestre de 2023	Deuxième trimestre de 2023	Deuxième trimestre de 2023	Premier trimestre de 2023 au deuxième trimestre de 2023
	millions de dollars	% de l'actif total	millions de dollars	% de l'actif total	variation en %
Actif total	2 195 523	100,0	2 190 720	100,0	-0,2
Actions	821 580	37,4	826 619	37,7	0,6
Obligations	544 707	24,8	544 761	24,9	0,0
Infrastructure	210 800	9,6	215 460	9,8	2,2
Placements immobiliers	267 811	12,2	265 467	12,1	-0,9
Court terme	100 533	4,6	90 224	4,1	-10,3
Actifs, nationalité inconnue	250 091	11,4	248 188	11,3	-0,8

Note(s) : En raison de l'arrondissement, les totaux pourraient ne pas correspondre à la somme de leurs composantes.

Source(s) : Tableau [11-10-0085-01](#).

Tableau 2

Caisses de retraite en fiducie : revenus et dépenses

	Premier trimestre de 2023	Deuxième trimestre de 2023	Premier trimestre de 2023 au deuxième trimestre de 2023
	millions de dollars	millions de dollars	variation en %
Revenu total	37 905	48 231	27,2
Revenu des cotisations	14 486	15 196	4,9
Revenu de placements	10 696	15 115	41,3
Bénéfices nets sur la vente de titres	9 885	12 863	30,1
Revenus divers	2 837	5 056	78,2
Dépenses totales	24 726	25 300	2,3
Versements des rentes puisées dans la caisse	18 720	18 985	1,4
Retraits en espèces	1 532	1 549	1,1
Transferts vers d'autres régimes de retraite	592	772	30,4
Frais d'administration	2 511	2 387	-4,9
Autres déboursements et pertes	1 371	1 607	17,2
Revenu net	13 179	22 931	74,0

Note(s) : En raison de l'arrondissement, les totaux pourraient ne pas correspondre à la somme de leurs composantes.

Source(s) : Tableau [11-10-0086-01](#).

Saviez-vous que nous avons une application mobile?

Accédez rapidement aux données du bout des doigts en téléchargeant l'[application StatsCAN](#), accessible gratuitement à partir des boutiques d'applications [App Store](#) et [Google Play](#).

Note aux lecteurs

À partir du premier trimestre de 2021, l'enquête a été remaniée afin de recueillir des variables supplémentaires et d'augmenter le nombre de fonds de pension visés par l'enquête chaque trimestre.

Auparavant, l'enquête trimestrielle visait environ 150 fonds de pension en fiducie parmi les plus importants, tandis que les montants de pension restants étaient imputés en fonction des résultats du recensement biennal des caisses de retraite en fiducie. Le nouveau plan d'enquête ne repose plus sur les données du recensement biennal, qui a été abandonné en 2016. Au lieu de cela, l'échantillon de l'enquête trimestrielle a été augmenté pour inclure les 250 principaux régimes de pension en fiducie, ce qui équivaut à environ 90 % de la valeur totale de tous les actifs des régimes de pension en fiducie, réduisant ainsi le fardeau des répondants. Par conséquent, les valeurs diffusées dans le présent communiqué renvoient aux 250 principaux régimes de pension, et elles ne comprennent plus l'imputation pour le reste de l'univers des régimes de pension en fiducie.

Le nouveau plan d'enquête facilite la collecte de données auprès des répondants et améliore l'intelligibilité des données pour les utilisateurs, puisqu'il reflète avec plus d'exactitude le format des états financiers. Il permet également d'obtenir une plus grande précision pour certaines variables, comme la part des actifs investis à l'étranger. Les détails supplémentaires qui figurent dans les catégories de déclaration réduisent également la part des actifs classés dans la catégorie « autres actifs ».

Les tableaux 11-10-0084-01, 11-10-0085-01 et 11-10-0086-01 ont remplacé les tableaux 11-10-0076-01, 11-10-0077-01 et 11-10-0079-01, qui sont maintenant terminés et ont été archivés.

Pour les besoins de la présente enquête, une caisse de retraite en fiducie comprend les actifs d'un ou de plusieurs régimes de pension agréés : ceux qui sont détenus en vertu d'un accord fiduciaire, ceux qui sont détenus par une société de gestion de pension ou une société de caisse de retraite, ceux qui sont administrés en vertu de la législation du gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, et ceux qui sont détenus par une compagnie d'assurances aux seules fins de la gestion d'investissements.

Les données sur les revenus et les dépenses des fonds de pension présentent couramment des caractéristiques saisonnières. Les lecteurs doivent donc considérer les changements trimestriels avec une certaine prudence.

Les caisses de retraite entièrement détenues en vertu de contrats de rente des sociétés d'assurances ne sont pas visées par l'enquête.

Les données sont susceptibles d'être révisées pendant une période de 18 mois à compter de leur diffusion initiale.

Tableaux disponibles : [11-10-0084-01](#) à [11-10-0086-01](#) .

Définitions, source de données et méthodes : numéro d'enquête [2607](#).

Le portail [Revenu, pensions, dépenses et richesse](#), accessible sous l'onglet *Sujets* du site Web de Statistique Canada, fournit aux utilisateurs un point d'accès unique à une grande variété de renseignements relatifs au revenu, aux pensions, aux dépenses et à la richesse.

Pour obtenir plus de renseignements ou pour en savoir davantage sur les concepts, les méthodes et la qualité des données, communiquez avec nous au 514-283-8300 ou composez sans frais le 1-800-263-1136 (infostats@statcan.gc.ca), ou communiquez avec les Relations avec les médias (statcan.mediahotline-ligneinfomedias.statcan@statcan.gc.ca).