

# Table des matières

---

<b>Chapitre 1</b>	<b>Les objectifs de la planification financière et les objectifs de placement</b>	<b>1</b>
	Les objectifs de la planification financière personnelle 1	
	<i>Premier objectif: atteindre un certain niveau de vie</i> 2	
	<i>Deuxième objectif: se doter d'une sécurité financière</i> 3	
	<i>Troisième objectif: s'engager dans la voie de la progression financière</i> 3	
	Les objectifs de placement 4	
	<i>La sécurité du capital</i> 5	
	<i>Le revenu</i> 5	
	<i>La plus-value du capital</i> 6	
	<i>La liquidité du placement</i> 6	
	Les facteurs influant sur la planification financière personnelle 7	
	<i>La situation personnelle</i> 7	
	<i>La propension à consommer</i> 7	
	<i>Les objectifs à moyen et à long terme</i> 8	
	<i>Les connaissances et l'expérience en matière de placement</i> 8	
	<i>L'attitude face au risque</i> 8	
	<i>La situation économique</i> 9	
	<i>L'environnement social</i> 9	
	<i>La fiscalité</i> 9	
<b>Chapitre 2</b>	<b>Un survol des marchés de valeurs de placement</b>	<b>15</b>
	Les valeurs permettant d'atteindre l'objectif de la sécurité financière 16	
	<i>Les assurances de personnes</i> 16	
	<i>Les rentes</i> 17	
	<i>Les régimes de retraite</i> 18	
	Les valeurs permettant d'atteindre l'objectif de la progression financière 19	
	<i>Les certificats de placement</i> 19	
	<i>Les fonds d'investissement</i> 20	
	<i>Les valeurs mobilières disponibles par l'intermédiaire des maisons de courtage</i> 20	
	<i>Les valeurs immobilières</i> 21	
	<i>La distribution des valeurs permettant d'atteindre l'objectif de progression financière</i> 21	

---

### Chapitre 3 La gestion des finances personnelles

25

- Le recours à l'emprunt 26
  - La carte de crédit* 27
  - La marge de crédit bancaire* 27
  - Le prêt personnel* 27
  - Le crédit-bail ou location-achat* 28
  - La marge de crédit auprès d'une maison de courtage* 28
  - Le prêt hypothécaire* 28
- L'élaboration du budget personnel 29
  - Phase 1 L'établissement du bilan de début de période* 30
  - Phase 2 La description qualitative de l'individu ou du ménage* 31
  - Phase 3 La répartition globale des entrées de fonds entre les trois objectifs* 31
  - Phase 4 La planification des dépenses de niveau de vie* 33
  - Phase 5 La planification des débours attribués à la sécurité financière* 33
  - Phase 6 La planification de l'objectif de progression financière* 34
- La tenue d'une comptabilité personnelle 34
- Le cycle des finances personnelles 35
- Le choix des valeurs constituant le portefeuille de placement 35
  - Les critères ou variables utilisés dans l'évaluation des placements personnels* 36
  - Les méthodes et techniques propres à chaque type de placement* 37

---

### Chapitre 4 Les habiletés du planificateur financier – les mathématiques de l'intérêt

49

- La notion d'intérêt 50
  - L'intérêt simple et l'intérêt composé* 50
  - L'intérêt périodique, l'intérêt nominal et l'intérêt effectif* 52
- La capitalisation et l'actualisation des flux financiers 54
- Des calculs financiers comprenant une somme unique 55
  - Le calcul de la valeur capitalisée d'une somme unique* 56
  - Le calcul de la valeur actuelle d'une somme unique* 57
- Des calculs financiers comprenant une série de versements, ou annuité 57
  - Le calcul de la valeur capitalisée d'une annuité* 58
  - Le calcul de la valeur actuelle d'une annuité* 59

*Des calculs comprenant des annuités de début de période* 61

D'autres habiletés en mathématiques financières 61

*La résolution de problèmes de mathématiques financières à l'aide d'une calculatrice financière* 61

*La résolution de problèmes de mathématiques financières à l'aide du chiffrier électronique* 62

*La résolution de problèmes comprenant à la fois une somme unique et une annuité à l'aide de tables ou de formules* 63

*L'approximation d'un taux à l'aide de la méthode de l'interpolation* 64

*La résolution de problèmes comprenant une annuité de début de période avec une table d'annuités de fin de période* 65

*Les calculs relatifs aux hypothèques canadiennes* 66

---

**Chapitre 5 Les habiletés du planificateur financier –  
repérer et utiliser l'information**

77

Les informations intéressant le planificateur financier 78

*L'information se rapportant à la gestion des finances personnelles* 78

*L'information portant sur l'économie et la finance* 79

Les sources d'information 82

*Les quotidiens* 82

*Les journaux financiers* 82

*Les documents de référence d'intérêt général* 83

*Les documents de référence spécialisés* 83

*Les publications des intermédiaires financiers* 84

*Les autres sources d'information sous forme écrite* 84

*L'information électronique* 86

---

**Chapitre 6 La planification fiscale**

103

Les objectifs de la planification fiscale 104

Les principes de base de notre système fiscal 104

*L'impôt progressif* 105

*Le taux moyen d'imposition* 106

*Le taux marginal d'impôt* 108

Les régimes de revenu différé 109

*Le régime de pension agréé (RPA)* 109

*Le régime enregistré d'épargne-retraite (REER)* 110

*Le régime de participation différée aux bénéfices (RPDB)* 115

*Les régimes de prestation aux employés (RPE)* 116

Les abris fiscaux 116

<i>L'évolution récente du concept d'abri fiscal</i>	116
<i>Une présentation des principaux abris fiscaux applicables à l'année d'imposition 1998</i>	118
<i>Un tableau comparatif des différents abris fiscaux offerts au contribuable québécois pour l'année d'imposition 1998</i>	120
Le fractionnement du revenu	123
<i>Un obstacle sur la voie du fractionnement: les règles d'attribution</i>	123
<i>Une illustration de la stratégie du fractionnement du revenu</i>	124
<i>Les techniques de fractionnement du revenu</i>	126
Les techniques visant à réduire l'impôt prélevé au décès	128

---

## Chapitre 7 Les revenus de placement et l'impôt

135

Les taux marginaux d'imposition applicables aux différents types de revenus de placement	136
Les revenus courants de placement	137
<i>Le revenu d'intérêts</i>	137
<i>Le revenu de dividendes</i>	139
<i>Le revenu de location</i>	141
Les gains et les pertes en capital	142
<i>Les différentes catégories de biens</i>	142
<i>Le traitement fiscal des gains et pertes sur les différents types de biens</i>	142
<i>Une distinction entre revenu d'entreprise (imposable à 100%) et gain en capital imposable (imposable à 75%)</i>	144
<i>Les dépenses inhérentes à l'achat ou à la vente d'un bien en immobilisation</i>	145
<i>Une feuille de calcul pour déterminer le gain ou la perte en capital</i>	145
Les déductions admises contre les revenus courants de placement	146
<i>Les frais financiers</i>	146
<i>La déduction sur les gains en capital (éliminée le 22 février 1994)</i>	147
L'allocation du coût en capital ou déduction pour amortissement	147
<i>Une distinction entre dépenses d'exploitation et dépenses en capital</i>	147
<i>Le droit à la déduction pour amortissement et les modalités de son calcul</i>	148
<i>Le traitement fiscal lors de la disposition (vente) d'un bien amorti</i>	149

*Des exemples de dispositions d'un immeuble à différents prix 150*

---

**Chapitre 8 La déclaration de revenus 157**

- Le cadre fiscal du contribuable canadien 157
- La déclaration fédérale 158
  - Étape 1: identification 158*
  - Étape 2: demande du crédit pour TPS 158*
  - Étape 3: calcul du revenu total 158*
  - Étape 4: calcul du revenu imposable 159*
  - Étape 5: calcul du total des crédits d'impôt non remboursables 160*
  - Étape 6: calcul du remboursement ou du solde dû 160*
- Les particularités de la déclaration de revenus provinciale 161
  - La déclaration provinciale générale 162*
  - La déclaration provinciale simplifiée 163*
- Le travailleur autonome et l'impôt 164
- Un exemple détaillé d'une déclaration de revenu fédérale 165

---

**Chapitre 9 Une vue d'ensemble du portefeuille de la sécurité financière 175**

- Les différents types de risques personnels 175
  - Le risque de vol ou l'endommagement des biens 176*
  - Les risques relatifs à la santé ou à l'état physique des personnes 176*
  - Les risques reliés à la longévité 177*
- Les différents acteurs dans la protection de l'individu vis-à-vis des risques personnels 179
  - Le filet de la sécurité sociale: les formes de protection que fournit l'État 179*
  - L'employeur et les associations syndicales, professionnelles et socioculturelles 182*
  - Les mesures de protection adoptées sur une base individuelle 183*
- La composition du portefeuille global de la sécurité financière 185

---

**Chapitre 10 Les assurances contre les dommages 191**

- Quelques notions générales sur les assurances contre les dommages 192
  - Les principaux types d'assurances contre les dommages 192*
  - La terminologie de l'assurance contre les dommages 193*

*Quelques considérations pratiques sur les décisions relatives aux assurances contre les dommages* 193

L'assurance-automobile 194

*La couverture au titre de la responsabilité civile* 195

*La couverture des dommages au véhicule de l'assuré* 195

L'assurance-habitation 198

*Les deux composantes de l'assurance-habitation multirisque* 198

*Les cinq questions à se poser* 202

*Les garanties* 202

*Une considération importante: la documentation du contenu du bâtiment* 203

*Un exemple de police d'assurance-habitation* 204

---

## **Chapitre 11 Les rentes et les régimes de retraite**

**209**

Quelques notions générales sur les rentes 209

*La terminologie se rapportant aux rentes* 211

*Les types de contrats de rente* 211

Les types de rentes 211

*Le moment où débutent les prestations* 212

*La variabilité des prestations* 213

*Les modalités de règlement des contrats* 213

Les rentes et le REER 216

La planification de la retraite 217

*Le cadre de la planification de la retraite* 217

*La planification financière de la retraite* 219

Le régime de pension agréé 224

*Les types de régimes de pension agréés* 225

*Les modalités de fonctionnement des régimes de pension agréés* 225

Le régime enregistré d'épargne-retraite (REER) 229

*Les types de REER* 230

*Les stratégies particulières inhérentes au REER* 232

*D'autres considérations pratiques dans le choix d'un REER* 236

---

## **Chapitre 12 L'assurance-vie**

**243**

Quelques notions générales 244

*La terminologie de base propre au domaine de l'assurance-vie* 244

*Les types de sociétés d'assurance-vie* 244

*Les genres d'assurance-vie* 244

Les types de contrats d'assurance-vie	245
<i>L'assurance-vie temporaire</i>	245
<i>L'assurance-vie permanente</i>	247
Les clauses des contrats d'assurance-vie	249
<i>Les clauses pouvant s'appliquer à tous les types de contrats d'assurance-vie</i>	250
<i>Les clauses particulières aux contrats d'assurance-vie temporaire</i>	252
<i>Les clauses particulières aux contrats d'assurance-vie permanente</i>	253
La désignation du bénéficiaire	254
<i>Les possibilités de désignation</i>	254
<i>La présomption d'irrévocabilité pour le conjoint</i>	255
<i>Les conséquences de la désignation du bénéficiaire</i>	255
Les facteurs à considérer dans le choix d'une assurance-vie	256
<i>Les objectifs poursuivis</i>	257
<i>La possibilité d'atteindre les objectifs sans recourir à l'assurance</i>	258
La détermination du type d'assurance-vie	258
La détermination du montant d'assurance-vie requis	260
<i>Le montant requis pour laisser un héritage aux proches</i>	260
<i>Montant requis pour garantir la liquidité de la succession</i>	261
<i>Le montant requis pour remplacer le revenu du soutien de famille</i>	262
L'assurance-vie et l'impôt	274

---

## **Chapitre 13 Les placements à taux fixe**

**281**

Les comptes d'épargne	282
<i>Un intéressant véhicule de placement à court terme</i>	282
<i>Les comptes bancaires et les programmes de services bancaires</i>	283
Les placements à terme	284
<i>Les certificats de dépôt</i>	284
<i>Les certificats de placement garantis</i>	286
Les obligations	286
<i>Les caractéristiques des obligations</i>	286
<i>Les types d'obligations</i>	291
<i>L'analyse des obligations et leur inclusion dans le portefeuille des valeurs mobilières</i>	297

- Les types d'actions 314
  - Le classement des actions selon leurs aspects juridiques* 314
  - Classement selon le niveau général de risque et les bénéfices attendus* 319
- Les cours et les indices boursiers 326
  - Les cours ou cotations des marchés des actions* 327
  - Les indices des marchés des actions* 327
- Le dividende 331
  - L'importance du dividende dans le rendement de l'actionnaire* 334
  - Les politiques de dividendes des entreprises* 334
  - Les modalités de versement du dividende* 337
- L'analyse fondamentale et l'analyse technique 337
- La valeur fondamentale d'une action ordinaire 338
  - Estimation du taux de croissance du dividende* 339
  - Estimation du taux de rendement recherché par l'investisseur* 340
  - Illustration du calcul de la valeur fondamentale d'une action* 341

- Les types de placements 350
  - Les placements garantis* 350
  - Les placements productifs indexés au coût de la vie* 351
  - Les placements spéculatifs* 352
- Les critères servant à l'évaluation des placements personnels 352
  - Le rendement d'un placement et ses composantes* 352
  - La sécurité du capital* 353
  - La liquidité du placement* 354
  - La gestion du placement* 355
- Les risques inhérents au placement 355
  - Le risque financier, ou risque d'affaires* 356
  - Le risque relatif aux taux d'intérêt* 357
  - Le risque des marchés financiers* 357
  - Le risque de l'inflation* 358
  - Le risque de la négociabilité* 359
  - Le risque fiscal* 359
- La mesure du risque à l'aide de la méthode de l'écart type 360
- Le rapport rendement-risque 360

Les facteurs à considérer dans l'élaboration du portefeuille de valeurs mobilières	362
<i>La situation de l'individu ou du ménage</i>	363
<i>Les objectifs de placement</i>	363
<i>La situation actuelle de l'économie et l'évolution prévue</i>	364
Les types de courtiers en valeurs mobilières	365
<i>Le courtier d'exercice restreint</i>	365
<i>Le courtier de plein exercice</i>	366
Le recours aux fonds d'investissement	367
<i>La nature des fonds d'investissement</i>	367
<i>Les types de fonds</i>	369
Le recours aux produits dérivés	371
<i>Quelques notions sur les bons, les droits et les options</i>	372
<i>Les bons de souscription et les droits de souscription</i>	373
<i>Les options</i>	374
Les stratégies de portefeuille	376
<i>La diversification du portefeuille</i>	376
<i>Le réinvestissement des dividendes</i>	382
<i>La méthode de la moyenne d'achat</i>	383
<i>L'effet de levier et l'effet multiplicateur</i>	384

---

## Chapitre 16 Le placement immobilier

391

Le marché immobilier	392
<i>Les facteurs touchant le marché immobilier</i>	392
<i>Les organismes gravitant autour du marché immobilier</i>	394
Les valeurs négociées sur le marché immobilier	395
<i>Les propriétés unifamiliales</i>	395
<i>Les immeubles locatifs à vocation résidentielle</i>	397
<i>Les immeubles commerciaux et industriels</i>	398
<i>Les terrains</i>	398
Les modes d'accession à la propriété	399
<i>La propriété individuelle</i>	399
<i>La copropriété divisée</i>	400
<i>La copropriété indivise</i>	401
La transaction immobilière	402
<i>Le contrat de courtage</i>	402
<i>La promesse d'achat</i>	404
<i>Les aspects juridiques</i>	407
L'emprunt hypothécaire	409
<i>L'échelonnement de l'emprunt, ou période d'amortissement</i>	409

<i>Le terme de renégociation</i>	409
<i>La fréquence des versements</i>	409
<i>L'hypothèque ouverte et l'hypothèque fermée</i>	409
<i>Le remboursement anticipé et les détenteurs d'une hypothèque fermée</i>	409
<i>L'hypothèque assurée et l'hypothèque conventionnelle</i>	411
<i>D'autres caractéristiques possibles d'une hypothèque</i>	411
L'achat d'une résidence familiale	412
<i>Les dépenses à prévoir lors de l'achat d'une résidence familiale</i>	412
<i>L'achat d'une maison neuve ou d'une maison déjà habitée</i>	413
<i>L'évaluation d'une première maison à titre de placement</i>	413
L'évaluation d'un immeuble locatif	416
<i>Le calcul du ratio de la valeur du marché et de l'évaluation municipale</i>	418
<i>L'évolution récente du marché de propriétés semblables situées dans le même secteur</i>	418
<i>Le calcul du multiplicateur des revenus bruts et de celui des revenus nets</i>	419
<i>Le calcul de la liquidité générée au cours de la première année</i>	419
<i>Le calcul du taux de rendement du capital investi</i>	420
<i>Le calcul de la valeur actuelle nette pour une période de cinq ans</i>	421
<i>La conclusion de l'analyse</i>	422