

Bank of Canada Review

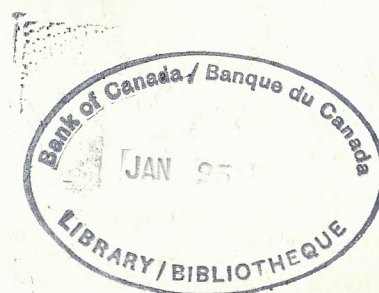
WINTER
1992-1993

Revue de la Banque du Canada

HIVER
1992-1993



HG
2706
.A23
1992 /
1993
Winter



Bank of Canada Review

Revue de la Banque du Canada

Winter 1992-1993

- 3 Recent economic and financial developments
- 21 Restructuring the Canadian financial industry
- 47 The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991
- 57 The mutual fund market in Canada

Statistics

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S6 Major financial and economic indicators
- S8 Bank of Canada
- S12 Chartered banks
- S38 Other financial institutions
- S50 Financial aggregates
- S56 Financial markets
- S69 Government of Canada
- S80 General economic statistics
- S90 Foreign exchange market and reserves
- S92 Balance of payments and external trade
- S99 Notes to the tables
- S106 Articles and speeches:
May 1992 to November 1992
- S110 SUBJECT INDEX

Hiver 1992-1993

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 21 La restructuration du secteur financier au Canada
- 47 L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991
- 57 Le marché canadien des fonds mutuels

Tableaux statistiques

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S6 Principaux indicateurs financiers et économiques
- S8 Banque du Canada
- S12 Banques à charte
- S38 Autres institutions financières
- S50 Agrégats financiers
- S56 Marchés financiers
- S69 Gouvernement du Canada
- S80 Statistiques économiques diverses
- S90 Marché des changes et réserves de change
- S92 Balance des paiements et commerce extérieur
- S99 Notes relatives aux tableaux
- S106 Articles et discours :
De mai 1992 à novembre 1992
- S110 INDEX DES SUJETS

This Review is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman	John Murray
Fred McMahon, Editor	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

Cette Revue est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, Président	John Murray
Fred McMahon, Directeur de la rédaction	Vaughn O'Regan
Bernard Bonin	Stephen Poloz
Charles Freedman	Donald Stephenson
Paul Jenkins	Guy Thériault
David Longworth	William White

Cover

Canada: The Bank of London in Canada, five dollars, 1883

The five-dollar note illustrated on the cover was issued by the Bank of London in Canada, which operated from 1883 to 1887. The bank's demise in 1887 marked the end of the long and frenzied financial career of its president, Henry Taylor.

Up until 1887, the bank had conducted an uneventful but prosperous business, establishing branches throughout southwestern Ontario. So sound were its operations that in July 1887, the Bank of Toronto began negotiations to buy it out. However, in August the Bank of London failed to open: the final agreement between the two banks could not be signed in the absence of Taylor, who was vacationing in Alexandria Bay, New York.

Subsequent investigation revealed that Taylor had been bilking the bank and owed it thousands. Although promised legal immunity if he returned to London, Taylor was later arrested on a civil charge, breach of contract, and was held in a debtor's cell. In November 1887, the Bank of Toronto completed its purchase of the Bank of London's assets.

The Bank of London printed notes of 5, 10, 20, 50 and 100 dollar denominations, but only the fives and tens were placed in circulation. Since they were redeemed for 100 cents on the dollar, they are among the scarcest of Canadian bank notes.

The cover specimen is typical of 1880 issues. The left vignette depicts agricultural motifs; the central vignette portrays Henry Taylor. On the right is "the dog on safe," a familiar vignette on North American bank notes. This note forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by J. Zagon, Ottawa.

Couverture

Canada: The Bank of London in Canada, billet de cinq dollars, 1883

Le billet de cinq dollars reproduit en couverture fut émis par la *Bank of London in Canada*, institution bancaire qui ouvrit ses portes en 1883. Sa fermeture en 1887 mit un terme à la longue et mouvementée carrière de son président, le financier Henry Taylor.

Avant 1887, la *Bank of London* avait connu des années paisibles et prospères, durant lesquelles elle avait pris de l'expansion dans le sud-ouest de l'Ontario. Elle donnait une telle impression de solidité financière que la *Bank of Toronto* décida d'en faire l'acquisition; des négociations furent entamées en juillet 1887. En août toutefois, la *Bank of London* cessa ses activités. L'entente intervenue entre les deux banques ne put être ratifiée en l'absence de Taylor, parti en vacances à Alexandria Bay, dans l'État de New York.

Une enquête révéla plus tard que Taylor avait escroqué la *Bank of London* et lui devait des milliers de dollars. Même si on lui avait donné l'assurance qu'il ne serait pas arrêté s'il retournait à London, il le fut, après qu'une accusation eut été portée contre lui au civil pour rupture de contrat; on l'incarcéra dans une cellule pour débiteurs insolvables. En novembre 1887, la *Bank of Toronto* mena à terme son offre d'achat.

La *Bank of London* avait fait imprimer des billets de cinq, de dix, de vingt, de cinquante et de cent dollars, mais seuls les billets de cinq et de dix dollars furent mis en circulation. Ceux-ci furent remboursés à raison de 100 cents le dollar. Très peu d'entre eux ayant subsisté, ces billets comptent parmi les billets de banque canadiens les plus rares.

Le spécimen illustré sur la couverture est un bon exemple du papier-monnaie émis dans les années 1880. Au centre se trouve l'effigie de Henry Taylor, flanquée, à gauche, d'une vignette d'inspiration agricole et, à droite, du «chien sur le coffre-fort», motif que portaient beaucoup de billets de banque nord-américains de l'époque. Ce billet de banque fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie: J. Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquires related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un supplément statistique contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au supplément statistique.

Revue trimestrielle et supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le supplément, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être établis en dollars canadiens et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

The pace of economic recovery in Canada remained modest through the third quarter of 1992 and partial information points to a further moderate expansion of output in the fourth quarter. At the same time, notwithstanding recent financial market volatility, a number of indicators suggest that the fundamental elements for a strengthening of activity are in place. Inflation remains under control, and growth in productivity coupled with a moderation in wage costs have contributed to an improvement in competitiveness. The decline in the external value of the Canadian dollar has reinforced that improvement and has also implied some increase in commodity prices in Canadian dollar terms.

The rate of economic expansion in the United States – Canada's major trading partner – has picked up significantly and further progress continues to be made in bringing down U.S. inflation. In contrast, the pace of activity in the five major overseas countries has slowed considerably. With the exception of Germany, inflation has declined overseas. The cumulative divergence of price and cost levels in the different European economies, together with divergences in economic activity and monetary conditions, has led to tensions within the European exchange rate mechanism (ERM) and a major realignment of European currencies.

Given the fundamental improvement in Canada's inflation performance, the decline in inflationary expectations and the moderate pace of recovery, monetary policy operations during most of 1992

APERÇU GÉNÉRAL

Le rythme de la reprise économique est demeuré faible au Canada au troisième trimestre de 1992, et les données incomplètes dont nous disposons indiquent que la production continuera de croître à une cadence modérée au quatrième trimestre. Parallèlement, en dépit de la volatilité qui a caractérisé les marchés financiers ces derniers temps, un certain nombre d'indicateurs donnent à penser que les conditions fondamentales d'un raffermissement de l'activité sont réunies. L'inflation reste maîtrisée, et l'augmentation de la productivité, conjuguée au ralentissement de la progression des coûts salariaux, a favorisé une amélioration de la compétitivité des produits canadiens. Le recul du cours du dollar canadien est venu soutenir cette amélioration et a donné lieu à un certain renchérissement des produits de base exprimés en dollars canadiens.

Le rythme de l'expansion économique aux États-Unis, le principal partenaire commercial du Canada, s'est sensiblement accéléré, et de nouveaux progrès ont été accomplis sur le front de l'inflation. En revanche, dans les cinq grands pays d'outre-mer, le rythme de croissance de l'activité s'est très fortement ralenti. L'inflation a reculé outre-mer, sauf en Allemagne. Les différences accumulées entre les niveaux des prix et des coûts dans les pays européens, ainsi que les écarts au chapitre de l'activité économique et des conditions monétaires, ont été à l'origine de perturbations au sein du Mécanisme de change européen (MCE) et ont donné lieu à un important réalignement des parités en Europe.

Compte tenu des progrès fondamentaux réalisés au chapitre de l'inflation au Canada, de la modération des attentes inflationnistes et de la faiblesse de la reprise économique, les mesures de politique monétaire prises durant la majeure partie de 1992 ont visé à continuer de faire baisser les taux d'intérêt à court terme à

were designed to guide short-term interest rates lower, at a pace that would contribute to the sustainability of the declines. Over the autumn, however, the Bank of Canada's actions were directed mainly at coping with nervousness and volatility in domestic financial markets arising from both international and domestic developments.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas countries

Intense pressures within the ERM have resulted in significant movements among European exchange rates.

An important feature of recent overseas economic and financial developments has been the turbulence in European financial markets. Intense pressures within the ERM have been generated by major differences between the economic situation in Germany – particularly the persistence of inflationary pressures and the associated firm stance of monetary policy – and that in other members of the ERM. This resulted in the depreciation of the British pound and the Italian lira following their withdrawal from the ERM in mid-September, the devaluation of other currencies in the arrangement, and the floating of the currencies of some other European countries that had been linked to the ERM. Following these developments, there has been a continuation of tight monetary conditions in Germany and France, and a substantial easing in the United Kingdom and Italy.

The pace of economic activity in overseas countries has slowed.

The pace of economic activity in the five major overseas countries has slowed considerably. Preliminary data indicate that their total output may have fallen in the third quarter of 1992, with the year-over-year increase decelerating to less than one per cent. Factors which contributed to sluggish demand include relatively tight monetary conditions in Europe, falling asset prices in Japan and the United Kingdom and the heavy debt loads of consumers and corporations in the United Kingdom.

un rythme qui contribue à rendre de telles baisses durables. Mais au courant de l'automne, les mesures de la Banque du Canada ont plutôt cherché à tempérer la nervosité et l'instabilité des marchés financiers au pays, lesquelles tenaient à la fois à des facteurs étrangers et intérieurs.

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

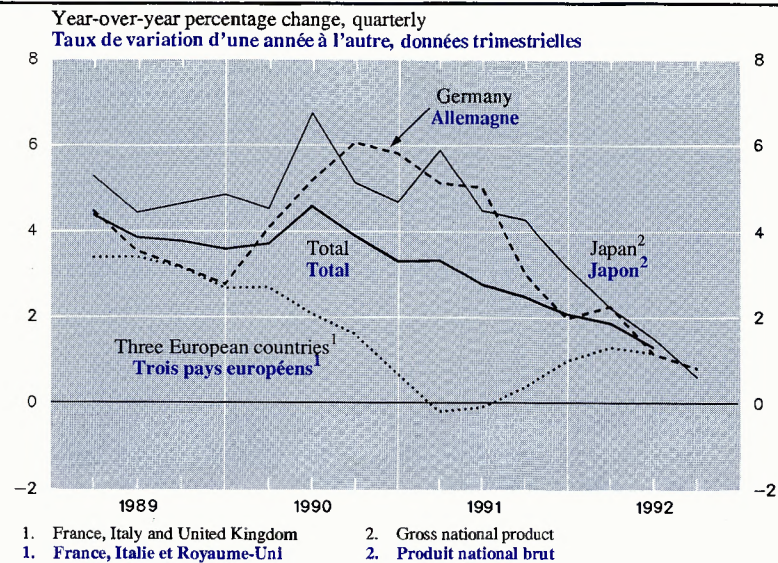
La turbulence régnant sur les marchés financiers européens a été l'un des éléments marquants de l'évolution récente de la situation économique et financière dans les pays d'outre-mer. Les intenses pressions ressenties au sein du MCE découlent des différences importantes qui existent entre la situation économique de l'Allemagne, caractérisée par la persistance des pressions inflationnistes et l'orientation ferme que les autorités monétaires de ce pays ont dû imprimer à leur politique, et celle des autres pays adhérant au MCE. Ces tensions se sont soldées par la dépréciation que la livre britannique et la lire italienne ont accusée par suite de leur retrait du MCE à la mi-septembre, par la dévaluation d'autres monnaies adhérant au MCE et par le flottement de monnaies européennes qui avaient été rattachées à ce mécanisme. Dans ce climat, les conditions monétaires sont demeurées restrictives en Allemagne et en France et elles se sont beaucoup assouplies au Royaume-Uni et en Italie.

Les intenses pressions ressenties au sein du MCE ont donné lieu à des fluctuations importantes des cours des monnaies européennes.

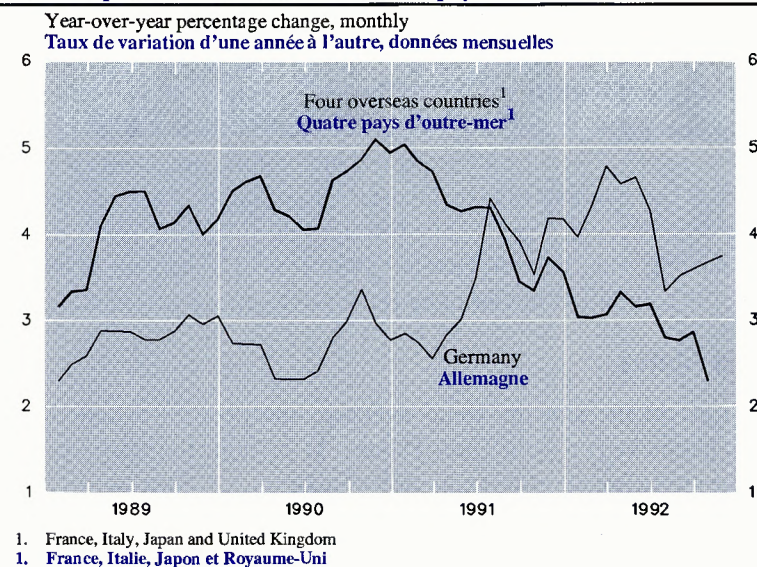
L'activité économique s'est ralentie dans les pays d'outre-mer.

Le rythme de croissance de l'activité économique s'est considérablement ralenti dans les cinq grands pays d'outre-mer. Les données préliminaires dont nous disposons indiquent que la production globale dans ces pays pourrait avoir baissé au troisième trimestre de 1992 et que le rythme de croissance d'une année à l'autre serait tombé sous 1 %. Les conditions monétaires assez restrictives pratiquées en Europe, la baisse du prix des actifs au Japon et au Royaume-Uni et le niveau élevé d'endettement des ménages et des entreprises au Royaume-Uni comptent parmi les facteurs qui ont contribué à l'atonie de la demande.

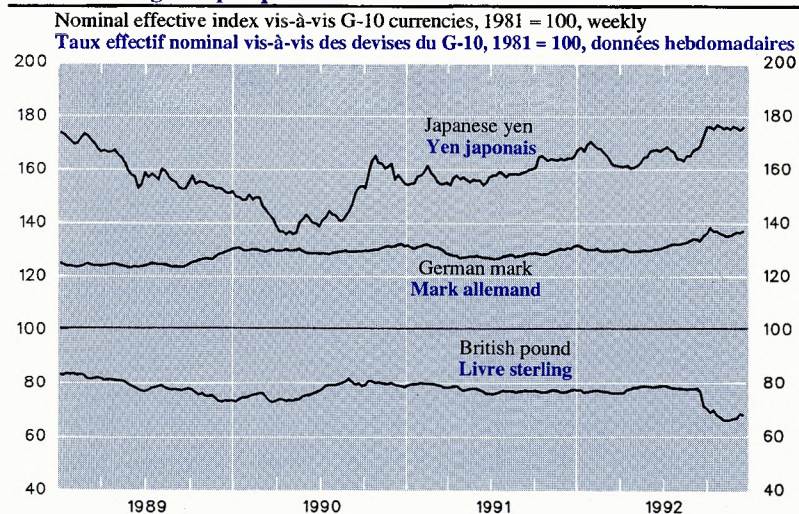
Real gross domestic product in overseas economies Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer



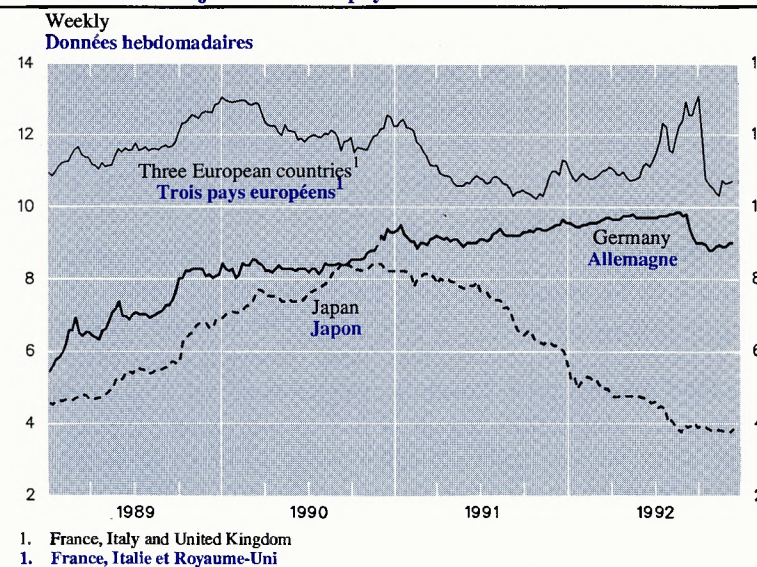
Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer



Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques devises d'outre-mer



90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer



Inflation performance has improved.

With the exception of Germany, inflation performance has improved in all of the major overseas countries. The average rate of increase in consumer prices in the major overseas countries excluding Germany declined to 2.3 per cent on a year-over-year basis in October 1992 from 3.5 per cent at the end of 1991. Inflation in Germany remains close to 4 per cent.

United States

In contrast to the slowing trend overseas, the pace of economic activity has picked up in the United States. At the same time, progress continues to be made in bringing down inflation.

The pace of economic activity has picked up in the United States...

The volume of output in the United States rose at an annual rate of nearly 4 per cent in the third quarter of 1992; over the first three quarters of 1992, the annual rate of increase averaged just under 3 per cent. The pickup in demand in the third quarter was relatively widespread (except in the area of non-residential construction where oversupply persists), reflecting in large part a response to the cumulative easing of monetary conditions and improving balance sheets in the private sector. The expansion of U.S. economic activity appears to be continuing into the fourth quarter. For example, both retail sales and industrial production rose strongly in October and November. As most of the increase in output this year has been achieved through productivity gains, employment rose only fractionally in the year to November.

...and progress continues to be made in reducing inflation.

Reflecting competitive pressures, the underlying rate of inflation has slowed significantly over the last two years. Consumer prices (excluding food and energy) in November were 3.4 per cent above those a year earlier – down from a rate of increase of about 5 per cent two years ago. The persistence of slack in product and labour markets is likely to result in a further decline in inflation into 1993.

The Federal Reserve Board has maintained the federal funds rate at around 3 per cent through the autumn. However, in anticipation of further strengthening of the recovery, interest rates on 90-day

À l'exception de l'Allemagne, les grands pays d'outre-mer ont tous fait des progrès sur le front de l'inflation. En effet, le taux moyen d'augmentation des prix à la consommation d'une année à l'autre a baissé dans ces pays (Allemagne exclue), passant de 3,5 % à la fin de 1991 à 2,3 % en octobre 1992. En Allemagne, le taux d'inflation s'est maintenu à un niveau de près de 4 %.

Les États-Unis

Alors que la tendance observée outre-mer était au ralentissement, l'activité économique s'est intensifiée aux États-Unis. Par ailleurs, de nouveaux progrès ont été réalisés dans la lutte contre l'inflation.

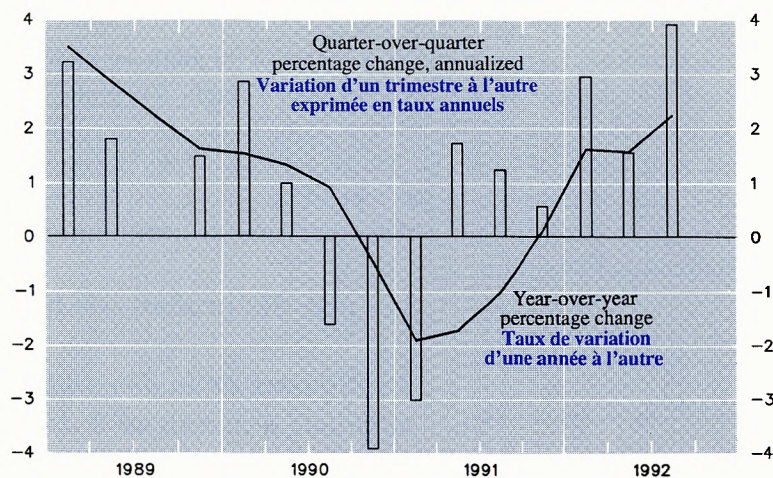
La production aux États-Unis s'est accrue en volume à un taux annuel proche de 4 % au troisième trimestre de 1992; sur les trois premiers trimestres de l'année, le taux annuel moyen d'augmentation s'est établi juste sous les 3 %. L'essor de la demande au troisième trimestre a été assez généralisé, sauf dans le secteur de la construction d'immeubles non résidentiels où l'offre demeure excédentaire, et semble s'expliquer en partie par l'assouplissement cumulatif des conditions monétaires et l'assainissement des bilans dans le secteur privé. La reprise de l'activité économique aux États-Unis semble se poursuivre au quatrième trimestre. Par exemple, les ventes au détail et la production industrielle ont fortement progressé en octobre et en novembre. Comme le gros de la hausse de la production cette année est attribuable à des gains de productivité, l'emploi n'a augmenté que très légèrement de janvier à novembre.

Sous l'effet de la concurrence, le taux tendanciel d'inflation a ralenti de façon marquée au cours des deux dernières années. En novembre, l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie s'établissait à 3,4 % au-dessus du niveau atteint douze mois plus tôt, soit un taux d'augmentation inférieur à celui d'environ 5 % enregistré il y a deux ans. La persistance d'une marge de ressources inutilisées sur le marché des biens ainsi que sur celui du travail devrait vraisemblablement amener une nouvelle baisse de l'inflation en 1993.

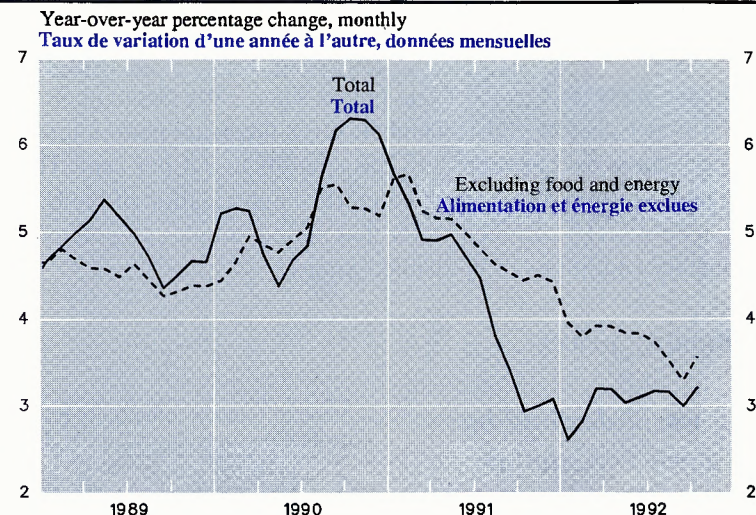
La Réserve fédérale a maintenu le taux des fonds fédéraux aux alentours de 3 % durant tout l'automne. Toutefois, en raison des attentes d'un nouveau

La situation s'améliore au chapitre de l'inflation.***L'activité économique s'est intensifiée aux États-Unis...******... et de nouveaux progrès ont été réalisés dans la lutte contre l'inflation.***

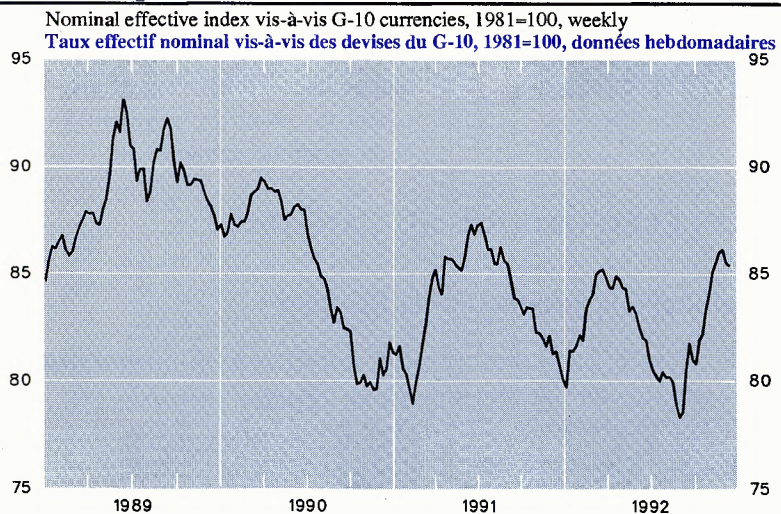
U.S. real gross domestic product
Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



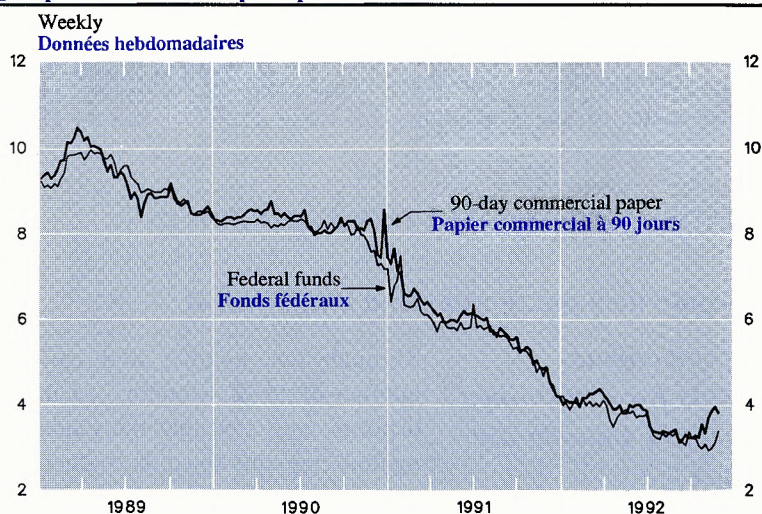
U.S. consumer price index
Indice des prix à la consommation aux États-Unis



U.S. dollar exchange rate
Taux de change du dollar É.-U.



Selected U.S. interest rates
Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis



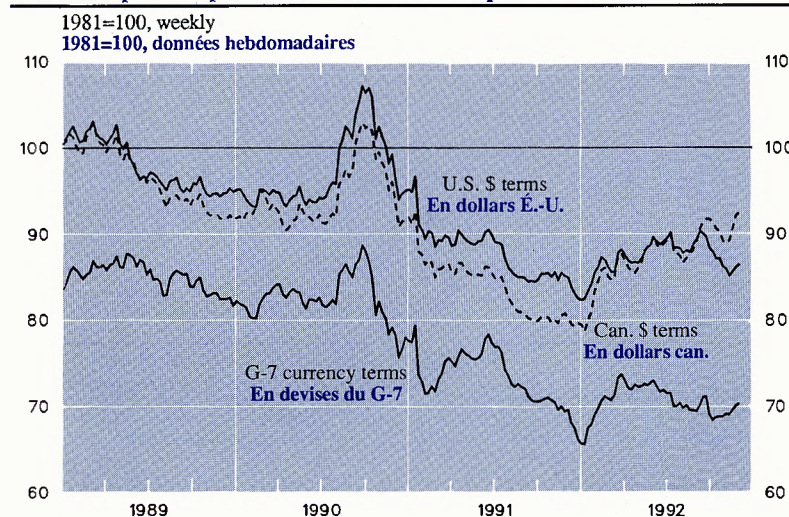
paper have increased by 50 basis points since early September to about 3½ per cent in mid-December. Over the same period, long-term rates have risen by about 15 basis points to 7.4 per cent. The rise in interest rates, together with a marked appreciation of the U.S. dollar against G-10 currencies over that period, implies a tightening in monetary conditions in the United States.

Commodity prices

Weak world demand has held down U.S. dollar prices for Canadian commodities.

Reflecting the modest pace of world demand, commodity prices in general remain weak. The Bank of Canada commodity price index in U.S. dollars has fallen significantly since September. Commodity prices measured in Canadian dollar terms nevertheless have been rising into the fourth quarter because of the decline in the external value of the Canadian dollar.

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada



CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

The fundamental elements for a sustained recovery in Canada are in place.

Through the summer and early autumn of 1992, a number of indicators suggested that the fundamental elements for a strengthening of economic activity in Canada were taking hold. The competitive position of Canadian producers was improving because of better control of costs; interest rates and

Through the summer and early autumn of 1992, a number of indicators suggested that the fundamental elements for a strengthening of economic activity in Canada were taking hold. The competitive position of Canadian producers was improving because of better control of costs; interest rates and

raffermissement de la reprise, les taux d'intérêt du papier à 90 jours ont augmenté de 50 points de base depuis le début de septembre, pour s'établir à quelque 3,5 % à la mi-décembre. Durant la même période, les taux à long terme ont gagné environ 15 points de base, pour atteindre 7,4 %. La hausse des taux d'intérêt, conjuguée à l'appréciation marquée du dollar É.-U. par rapport aux monnaies des pays du groupe des Dix au cours de la même période, implique un resserrement des conditions monétaires aux États-Unis.

Les prix des produits de base

La faiblesse de la demande mondiale a maintenu à de bas niveaux les prix en dollars É.-U. des produits de base canadiens.

Les prix des produits de base, traduisant la faible croissance de la demande mondiale, sont généralement demeurés à de bas niveaux. Depuis septembre, l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada en dollars É.-U. a fortement fléchi. Il reste que les prix des produits de base exprimés en dollars canadiens ont augmenté au quatrième trimestre en raison du recul de la valeur externe de la monnaie canadienne.

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

Tout au long de l'été et au début de l'automne, divers indicateurs ont montré que les facteurs clés d'une reprise de l'activité économique au Canada étaient en train de se rassembler. La position concurrentielle des producteurs canadiens s'est améliorée grâce à un contrôle plus efficace des coûts; les taux d'intérêt et, par conséquent, le fardeau du service de la dette ont considérablement diminué à la

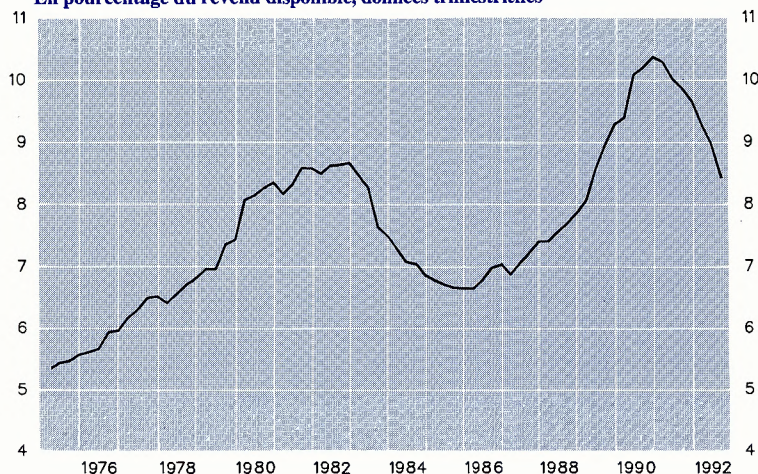
Les conditions fondamentales d'une reprise durable au Canada sont réunies.

La position concurrentielle des producteurs canadiens s'est améliorée grâce à un contrôle plus efficace des coûts; les taux d'intérêt et, par conséquent, le fardeau du service de la dette ont considérablement diminué à la

Estimated household debt service

Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible, données trimestrielles



the associated burden of servicing debt had fallen significantly with the improved inflation performance; the greater affordability of housing was giving impetus to housing sales and to new residential construction; and the U.S. economy was picking up. While recent interest rate volatility has given rise to concern about the immediate prospects for economic activity, the fundamentals working towards a sustained recovery of the economy remain solidly in place.

Output and demand rose in the third quarter.

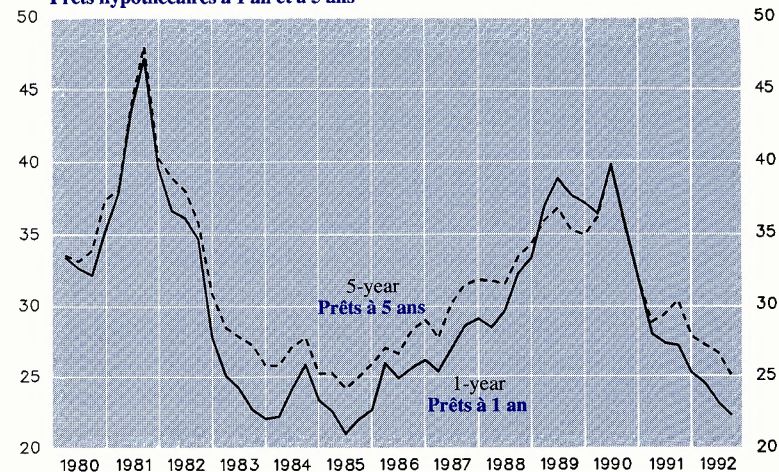
In the third quarter of 1992, total output rose at an annual rate of 1.4 per cent, slightly above the average annual rate of 0.9 per cent over the first three quarters of the year. Of particular note was the fact that spending by Canadians increased at an annual rate of over 5 per cent in constant dollars – the strongest advance since the first quarter of the recovery. Interest-sensitive spending – such as household spending on motor vehicles and housing, and business investment in machinery and equipment – advanced strongly. In addition, merchandise exports continued to expand rapidly, although much of the gain in the quarter came from increased shipments of wheat out of inventories. Preliminary indi-

Housing affordability indicator

Indicateur de l'accessibilité à la propriété de logements

1-year and 5-year mortgages

Prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans



The housing affordability indicator is an estimate of the percentage of average household disposable income needed to service a mortgage equal to 75 per cent of the value of the average house.
Estimation du pourcentage du revenu disponible que le ménage moyen doit consacrer au service d'un emprunt hypothécaire dont le principal représente 75 % de la valeur d'une maison moyenne.

faveur du recul de l'inflation; l'accès moins onéreux à la propriété a favorisé les ventes de maisons et la construction de nouveaux logements; enfin, l'activité économique aux États-Unis s'est intensifiée. Bien que la volatilité affichée par les taux d'intérêt ces derniers temps ait suscité des craintes quant aux perspectives d'évolution à très court terme de l'activité économique, les facteurs clés devant favoriser une reprise durable de l'économie demeurent fermement implantés.

Au troisième trimestre de 1992, la production globale s'est accrue à un rythme annuel de 1,4 %, ce qui est légèrement supérieur à la moyenne de 0,9 % l'an enregistrée sur les trois premiers trimestres de l'année. Il est à noter que les dépenses des Canadiens ont augmenté à un taux annuel supérieur à 5 % en dollars constants, soit la plus forte hausse depuis le premier trimestre de la reprise. Les composantes de la dépense qui sont les plus sensibles aux taux d'intérêt, comme les dépenses des ménages consacrées à l'achat de véhicules automobiles et au logement et les investissements des entreprises en machines et matériel, ont fortement progressé. De plus, le volume des exportations de biens a continué de croître rapidement, bien que le gros de la hausse enregistrée au cours du trimestre tienne à une augmentation des

La production et la demande se sont améliorées au troisième trimestre.

cations are that total spending continued to expand at a moderate pace in the fourth quarter of 1992. Specifically, the volume of exports again rose sharply in October, led by a surge in non-automotive manufacturing exports.

The expansion in output to date has not been translated into a significant increase in the demand for labour as firms have focussed their efforts on increasing productivity. Although employment has been increasing since the summer, in November it was still below its level a year ago. Moreover, labour force growth has outpaced employment gains, resulting in a rise in unemployment. Much of the recent growth in the labour force has resulted from the re-entry of previously discouraged workers; this typically occurs in the early phase of economic recovery.

Regional economic developments

Economic activity continues to be uneven across the regions.

The pace of economic activity continues to be uneven across the regions, with the economy of British Columbia most buoyant.

Economic activity in British Columbia has been strong. One factor contributing to this has been continued immigration from other areas of Canada and from abroad. Retail sales increased particularly strongly over the summer and the housing market has remained buoyant. In contrast to other regions of the country, employment has grown over the last year by nearly 4 per cent. Nonetheless, the unemployment rate has remained at over 10 per cent, owing to the strong increase in the labour force. As a result of pressure from the relatively high level of economic activity in British Columbia, the rates of increase of consumer prices and wages remain above those in other provinces.

Economic activity in the Prairies remains generally weak, with employment in November nearly one per cent below the level of a year ago. The economy in Alberta has been stronger than in the other two Prairie provinces as it benefitted from a substantial increase in natural gas and cattle exports. The entire region will be affected by the weather-related damage to the 1992 wheat crop, although the greatest effect will be felt in Saskatchewan.

expéditions de blé puisé à même les stocks. Des indications préliminaires portent à croire que la dépense globale a continué de s'accroître à un rythme modéré au quatrième trimestre de 1992. Plus particulièrement, les exportations en termes réels ont affiché à nouveau une progression vigoureuse en octobre, à la faveur d'un bond des expéditions de biens manufacturés autres que les véhicules et pièces automobiles.

L'expansion de la production ne s'est pas jusqu'ici traduite par une augmentation sensible de la demande de main-d'oeuvre, les entreprises s'étant efforcées de réaliser des gains de productivité. Malgré une amélioration depuis l'été, l'emploi était encore, en novembre, inférieur à son niveau d'un an plus tôt. De plus, la croissance de la population active a dépassé celle de l'emploi, ce qui a fait augmenter le chômage. Le gros de cette croissance s'explique par le retour sur le marché du travail de travailleurs auparavant découragés par la situation de l'emploi; un tel gonflement de la main-d'oeuvre se remarque généralement dans les prémices d'une reprise.

L'évolution économique régionale

Le rythme de l'activité économique continue de varier selon les régions, la Colombie-Britannique étant, de toutes les provinces, celle dont l'économie est la plus dynamique.

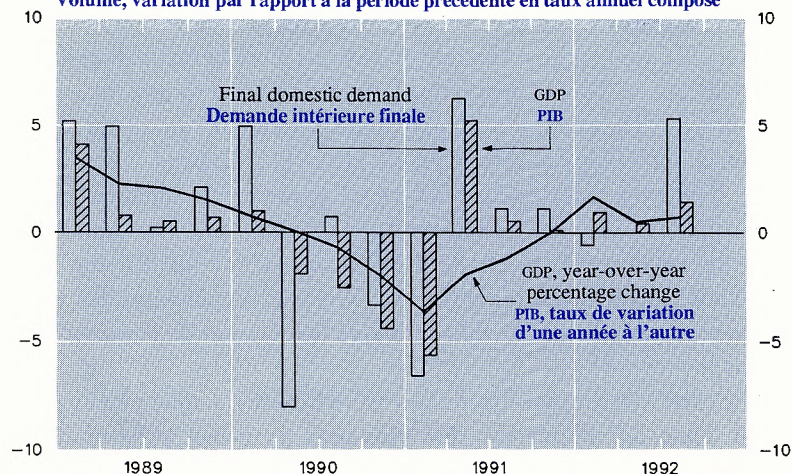
L'activité économique varie encore selon les régions.

L'activité a été vigoureuse en Colombie-Britannique en partie sous l'impulsion d'un afflux constant d'immigrants en provenance du reste du pays et de l'étranger. Le volume des ventes au détail a augmenté de façon particulièrement marquée au cours de l'été, et le marché immobilier demeure actif. Contrairement à ce qui s'est passé dans les autres régions du pays, des gains de près de 4 % ont été enregistrés au chapitre de l'emploi durant la dernière année. Toutefois, le taux de chômage est resté supérieur à 10 %, la population active s'étant accrue de façon marquée. En raison des pressions exercées par la vigueur relative de l'activité économique en Colombie-Britannique, les taux d'augmentation des prix à la consommation et des salaires y demeurent plus élevés que dans les autres provinces.

En général, l'activité économique dans les provinces des Prairies est restée déprimée, le niveau de l'emploi s'établissant, en novembre, à près de 1 % au-dessous du chiffre de l'an dernier. L'économie de l'Alberta a été plus dynamique que celle des deux autres provinces des Prairies, grâce à la hausse appréciable qu'ont connue cette année les exportations de gaz naturel et de bétail. L'ensemble de la région se ressentira des dommages que les conditions météorologiques ont causés à la récolte de blé de 1992, mais c'est la Saskatchewan qui en souffrira le plus.

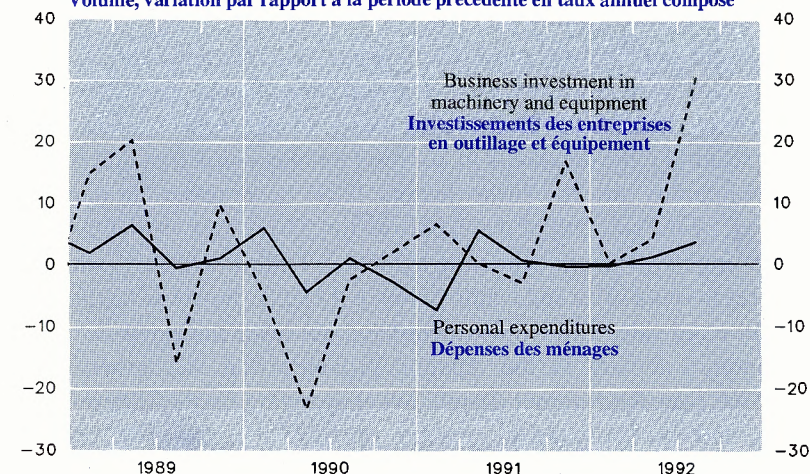
Output and final domestic demand Production et demande intérieure finale

Volume, percentage change from previous period at compound annual rates
Volume, variation par rapport à la période précédente en taux annuel composé



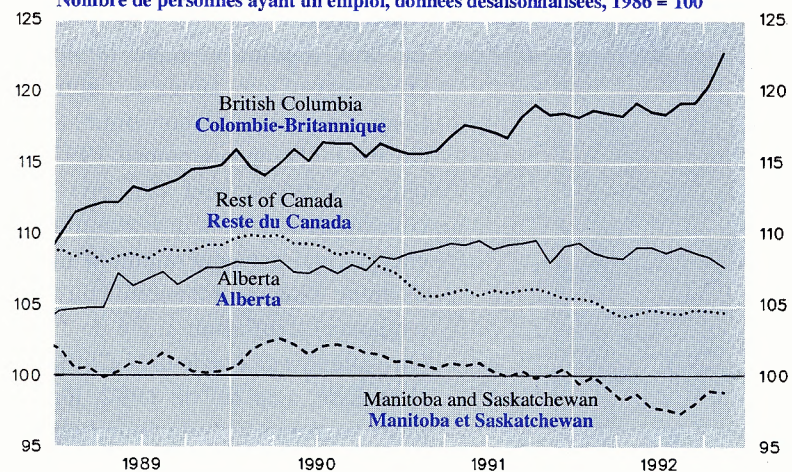
Selected demand components Quelques composantes de la demande

Volume, percentage change from previous period at compound annual rates
Volume, variation par rapport à la période précédente en taux annuel composé



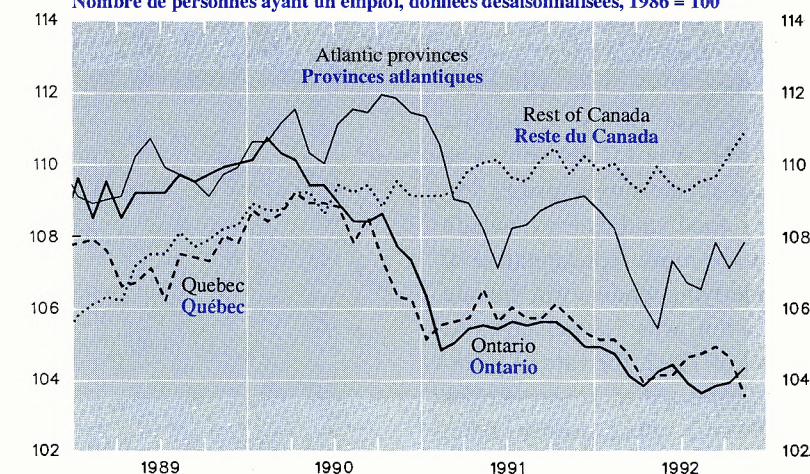
Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Economic activity in Central Canada also has remained sluggish through much of this year. Both Ontario and Quebec have been significantly affected by the ongoing restructuring of the manufacturing sector, by the weakness in nonresidential construction and by low commodity prices. These factors have been offset in part, however, by the strength of the export sector. There have been other signs of improvement in economic activity in Ontario recently, with increases in retail sales and employment. In Quebec, however, earlier gains in retail sales and employment have not been sustained.

Economic activity in the Atlantic provinces has strengthened somewhat over the summer despite lower spending on the Hibernia project and the two-year moratorium on fishing for northern cod off Newfoundland. Both retail sales and housing starts in Atlantic Canada rose significantly in the third quarter of 1992, and employment has increased since mid-year. Unemployment, at 15.4 per cent, remains the highest of any region of the country.

Prices and costs

Inflation performance has been good...

Inflation remains at a low level. In November 1992, the year-over-year increase in the consumer price index was 1.7 per cent. The increase in consumer prices excluding food and energy, which tends to be more representative of the underlying tendency in the rate of inflation, was 1.8 per cent. At the end of 1992, the rate of inflation is expected to be just below the inflation-reduction target band of 2 to 4 per cent. While the effects on prices from the recent fall in the external value of the Canadian

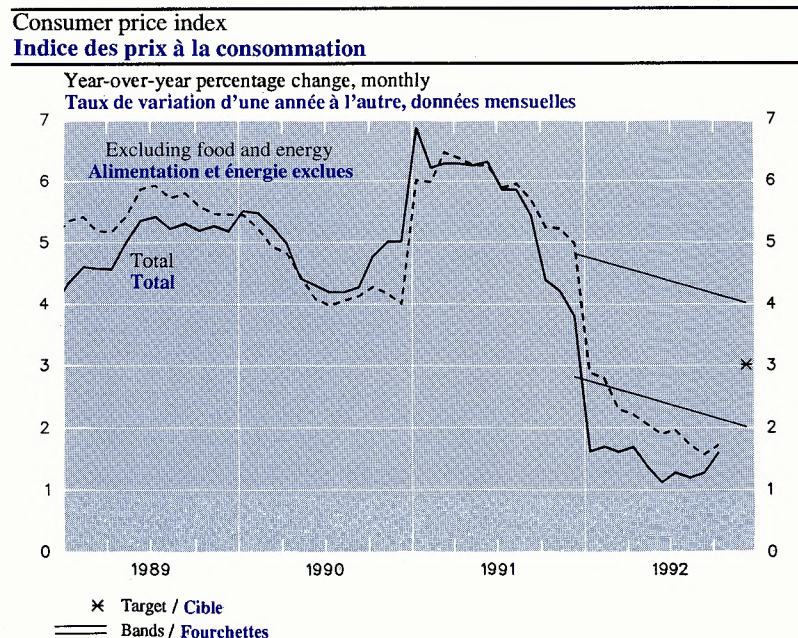
Le rythme d'activité dans la région centrale du pays est aussi demeuré lent durant la majeure partie de l'année. Tant l'Ontario que le Québec ont été fortement touchés par la restructuration qui a lieu dans le secteur manufacturier, par l'atonie du secteur de la construction d'immeubles non résidentiels et les bas niveaux des prix des produits de base. Toutefois, ces facteurs ont été en partie contrebalancés par la vigueur des exportations. En outre, le raffermissement des ventes au détail et la progression de l'emploi observés récemment en Ontario témoignent d'une amélioration de l'activité dans cette province. Au Québec, cependant, les gains enregistrés antérieurement au chapitre du commerce de détail et de l'emploi n'ont pas été maintenus.

Dans les provinces de l'Atlantique, l'activité s'est redressée quelque peu au cours de l'été, en dépit d'une diminution des dépenses liées au projet Hibernia et du moratoire de deux ans visant la pêche à la morue du Nord au large de Terre-Neuve. Tant les ventes au détail que les mises en chantier ont fortement augmenté au troisième trimestre de 1992 dans ces provinces, et l'emploi y a progressé depuis le milieu de l'année. Cependant, le taux de chômage demeure, à 15,4 %, le plus élevé des diverses régions du pays.

Les prix et les coûts

De bons résultats ont été obtenus sur le front de l'inflation...

Le taux d'inflation reste faible. La croissance d'une année à l'autre de l'indice des prix à la consommation a été de 1,7 % en novembre 1992. Le taux d'accroissement des prix à la consommation hors alimentation et énergie, qui est généralement un indicateur plus représentatif du taux tendanciel d'inflation, a été de 1,8 %. On s'attend à ce que le taux d'inflation s'établisse, à la fin de 1992, légèrement au-dessous de la fourchette de 2 à 4 % des cibles de réduction de l'inflation. Même si l'incidence que la chute récente du cours du dollar ca-

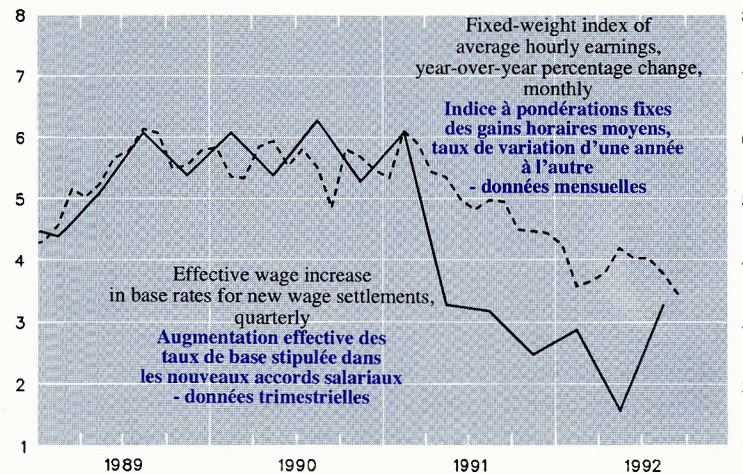


dollar could result in some temporary upward movement in the inflation rate in the months ahead, further progress is to be expected on the domestic costs side.

...and cost pressures continue to abate.

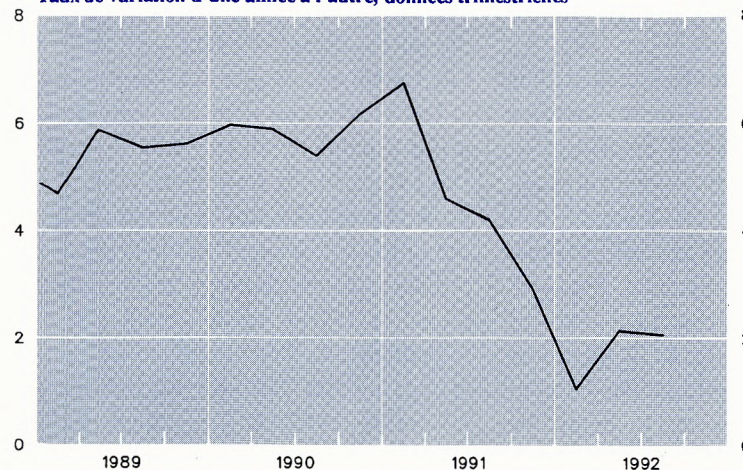
Wage pressures continue to abate in response to the much improved inflation performance and the slack in labour markets. The year-over-year increase in average hourly earnings fell to 3.5 per cent in September 1992, 2 percentage points lower than in 1990. Increases provided for in existing and new wage agreements suggest a further deceleration in the growth of wage costs in the months ahead. With increases in productivity and moderation in wage costs, the year-over-year increase in unit labour costs is down markedly, to about 2 per cent in the third quarter of 1992.

Wage measures
Données salariales



Unit labour cost¹
Coûts unitaires de main-d'oeuvre¹

Year-over-year percentage change, quarterly
Taux de variation d'une année à l'autre, données trimestrielles



1. Ratio of total labour income to real GDP
1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

nadien aura sur les prix pourrait se traduire par un mouvement temporaire à la hausse du taux d'inflation au cours des prochains mois, on peut s'attendre à ce que d'autres progrès soient réalisés dans la maîtrise des coûts intérieurs.

... et les pressions sur les coûts continuent de fléchir.

Les pressions sur les coûts salariaux continuent de fléchir devant les résultats nettement positifs obtenus au chapitre de l'inflation et la marge de ressources inutilisées sur les marchés du travail. La progression d'une année à l'autre des gains horaires moyens a été de 3,5 % en septembre 1992, soit 2 points de pourcentage de moins qu'en 1990. À en juger par les hausses salariales prévues dans les accords salariaux existants et nouveaux, la croissance des coûts salariaux va encore se ralentir au cours des mois à venir. Dans un contexte d'amélioration de la productivité et de ralentissement des coûts salariaux, le taux d'accroissement d'une année à l'autre des coûts unitaires de main-d'oeuvre a diminué de façon marquée, se situant aux alentours de 2 % au troisième trimestre de 1992.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and credit aggregates

Monetary and credit aggregates point to continued low inflation and a pickup in economic activity.

Over the eleven months ending November 1992, the rate of increase of M2 averaged 6 per cent, which is consistent with continuing low inflation. Both net and gross M1 expanded at a fairly rapid rate

for much of 1992, reflecting the cumulative decline in interest rates. More recently, however, the growth of gross M1 has weakened as the public has reduced its holdings of non-interest bearing deposits in reaction to the increase in interest rates. On the basis of historical relationships, the trend growth in M1 through the year augurs well for near-term economic expansion.

Total household credit grew at an annual rate of 6 per cent in the third quarter of 1992 – about the same as in the first half of the year. Consumer credit was virtually flat in the third quarter, while mortgages increased at a pace of 9 per cent, reflecting both the buoyancy of house purchases and some substitution between consumer credit and mortgage credit. More recent chartered bank data suggest that mortgage and total household credit have been increasing at a faster pace in October and November.

As household credit continued to expand more quickly than disposable income in the third quarter, there was a further increase in the ratio of debt to disposable income. With lower interest rates, however, the share of household income required to service outstanding debt posted a further significant decline.

Total business credit continued to increase at a rate of about 2 per cent in the third quarter of 1992. For much of the year, businesses showed a preference for longer-term forms of financing (bonds and equity) over short-term credit. In October and November of 1992, short-term business credit strengthened somewhat, perhaps reflecting some borrowers' decisions to delay the issue of longer-term instruments until financial market conditions settle down. Total business credit over the two months picked up modestly.

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

Les agrégats de la monnaie et du crédit

Au cours de la période de onze mois s'étant terminée en novembre 1992, le taux d'accroissement moyen de M2 a été de 6 %, ce qui est compatible avec le maintien d'un faible taux d'inflation. L'agrégat M1, aussi bien en termes nets que bruts, a augmenté assez rapidement pendant la majeure partie de 1992, sous l'effet des baisses successives des taux d'intérêt. Plus récemment toutefois, la progression de M1 en termes bruts s'est affaiblie, la hausse des taux d'intérêt incitant les déposants à réduire les avoirs qu'ils détenaient dans des comptes non productifs d'intérêts. Compte tenu des relations observées dans le passé, la croissance tendancielle de M1 pendant l'année est de bon augure pour l'expansion économique à court terme.

L'ensemble des crédits aux ménages s'est accru à un taux annuel de 6 % au troisième trimestre de 1992, soit à peu près au même rythme qu'au premier semestre de l'année. L'encours du crédit à la consommation n'a presque pas varié au troisième trimestre, alors que celui du crédit hypothécaire a augmenté de 9 %, ce qui reflétait à la fois la vigueur des achats de logements et une certaine substitution du crédit hypothécaire au crédit à la consommation. Des données plus récentes fournies par les banques révèlent que la croissance du crédit hypothécaire et celle de l'ensemble des crédits aux ménages se sont accélérées en octobre et en novembre.

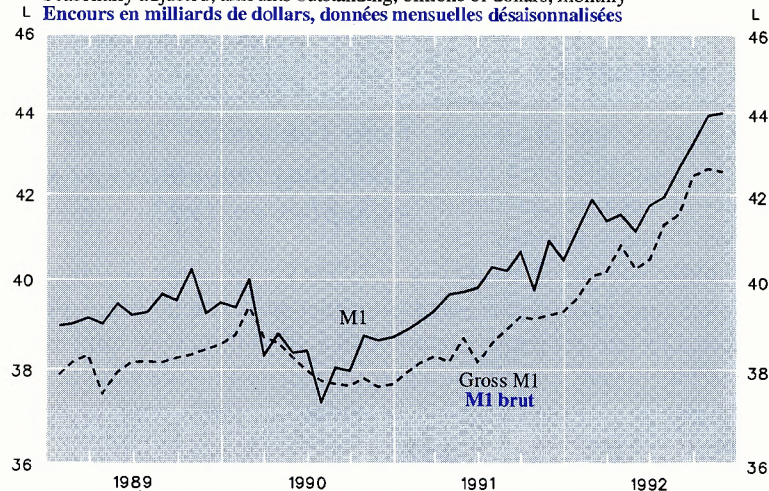
Les crédits aux ménages ayant continué d'augmenter à un rythme plus rapide, au troisième trimestre, que ne l'a fait le revenu disponible, le rapport de l'endettement au revenu disponible a de nouveau grimpé. En revanche, la part du revenu nécessaire pour assurer le service de la dette des ménages a accusé un autre repli marqué grâce à la baisse des taux d'intérêt.

Les crédits aux entreprises ont quant à eux maintenu leur progression à un rythme d'environ 2 % au troisième trimestre de 1992. Durant la majeure partie de l'année, les entreprises ont manifesté une préférence pour le financement à long terme (obligations et actions) aux dépens du crédit à court terme. En octobre et en novembre 1992, la croissance des crédits à court terme aux entreprises s'est légèrement redressée, peut-être à cause de la décision de certains emprunteurs de retarder l'émission d'instruments à long terme jusqu'à ce que les conditions du marché financier se stabilisent. L'ensemble des crédits aux entreprises au cours de ces deux mois a augmenté modestement.

*Les agrégats de la monnaie
et du crédit indiquent que
l'inflation continuera de
rester à de bas niveaux et que
l'activité économique est sur
la voie de la reprise.*

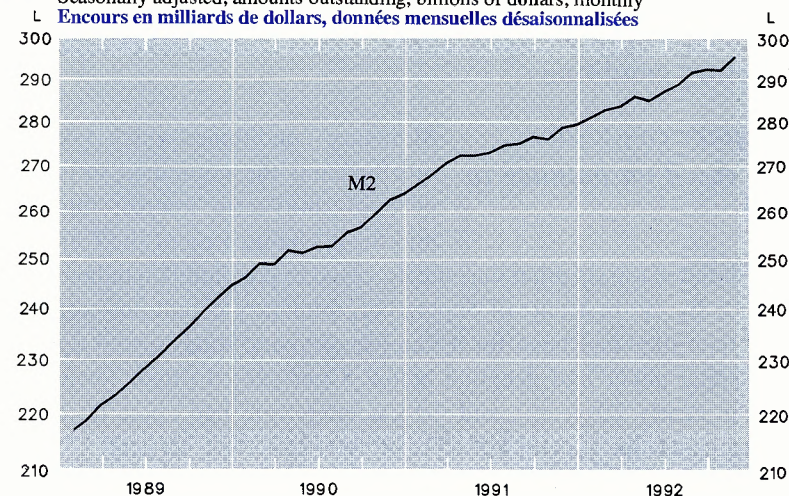
Monetary aggregates Agrégats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



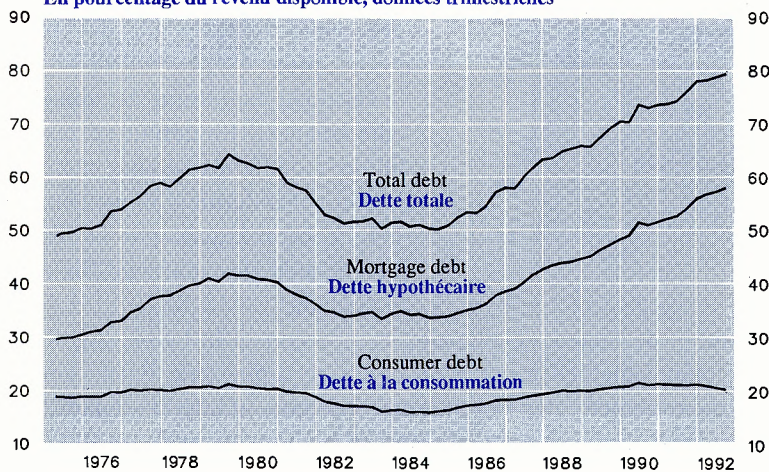
Monetary aggregates Agrégats monétaires

Seasonally adjusted, amounts outstanding, billions of dollars, monthly
Encours en milliards de dollars, données mensuelles désaisonnalisées



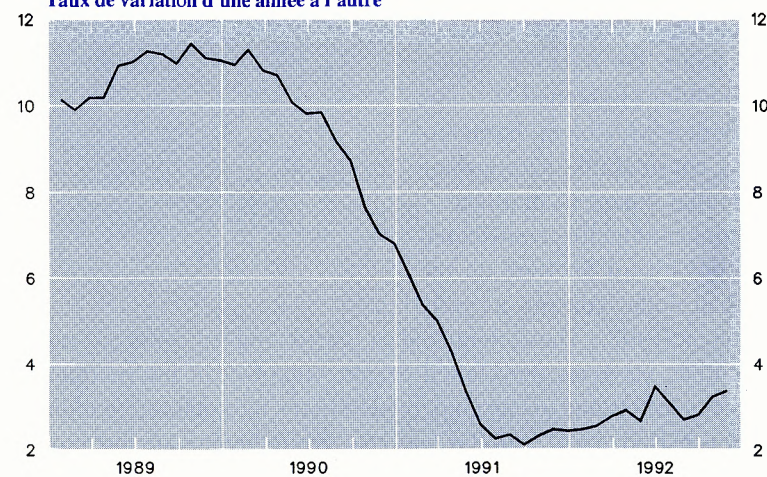
Household debt Endettement des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible, données trimestrielles



Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises

Year-over-year percentage change
Taux de variation d'une année à l'autre



Monetary conditions

Monetary conditions have eased on balance in 1992.

Monetary conditions, which take into account the combined influence of short-term interest rates and the exchange rate of the Canadian dollar vis-à-vis other currencies, eased appreciably on balance in 1992. By the first part of September, monetary conditions were easier than they had been for a number of years. Rates on 90-day commercial paper had declined below 5 per cent (to their lowest levels in nearly 20 years), and the exchange rate had come down by 7 per cent from its peak in the fall of 1991 to about 83.5 cents U.S.

But there was a partial reversal of the easing late in the year.

Starting in September, however, downward pressure on the Canadian dollar intensified and money market rates rose sharply as holders of Canadian dollar claims demanded higher yields at a time of uncertainty about the value of their claims. On balance, monetary conditions tightened over this latter period, which was characterized by considerable nervousness in Canadian financial markets.

A number of factors contributed to the downward pressure on the Canadian dollar starting in early September 1992. These included a narrowing of interest rate differentials vis-à-vis the United States, volatility in international financial markets and uncertainty related to the national referendum. Over this period, the U.S. dollar was also strengthening against most other currencies. By early October, the Canadian dollar had fallen to about 80 cents U.S. Downward pressure re-emerged in November as a result of increased focus by investors on the moderate pace

Les conditions monétaires

Les conditions monétaires, qui résultent de l'effet combiné des taux d'intérêt à court terme et du taux de change du dollar canadien vis-à-vis d'autres monnaies, se sont dans l'ensemble sensiblement assouplies en 1992. Vers le début de septembre, les conditions monétaires étaient plus souples qu'elles ne l'avaient été depuis de nombreuses années. Les taux du papier commercial à 90 jours étaient tombés sous les 5 % (leur plus bas niveau en près de vingt ans), et le taux de change avait perdu 7 % par rapport au sommet atteint à l'automne de 1991, pour se situer à environ 83,5 cents É.-U.

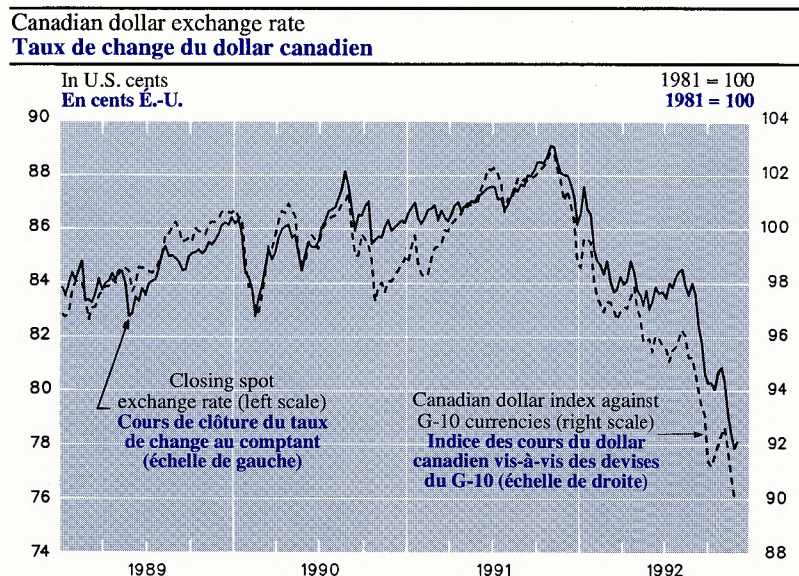
Dans l'ensemble, les conditions monétaires se sont assouplies en 1992.

Vers le début de septembre, les conditions monétaires étaient plus souples qu'elles ne l'avaient été depuis de nombreuses années. Les taux du papier commercial à 90 jours étaient tombés sous les 5 % (leur plus bas niveau en près de vingt ans), et le taux de change avait perdu 7 % par rapport au sommet atteint à l'automne de 1991, pour se situer à environ 83,5 cents É.-U.

Mais, à l'automne, la tendance s'est inversée et un resserrement a été observé.

Dans le courant de septembre, cependant, les pressions à la baisse sur le dollar canadien ont commencé à s'intensifier, et les taux du marché monétaire ont dû fortement augmenter, les détenteurs de créances en dollars canadiens exigeant des rendements plus élevés en raison de l'incertitude entourant la valeur de leurs créances. En définitive, les conditions monétaires se sont resserrées au cours des derniers mois; cette période a été marquée par la fébrilité considérable des marchés financiers au Canada.

Un certain nombre de facteurs expliquent les pressions à la baisse qui se sont exercées sur le dollar canadien à partir du début de septembre. Parmi ceux-ci, mentionnons l'amenuisement des écarts entre les taux d'intérêt canadiens et américains, la volatilité des marchés financiers internationaux et l'incertitude liée à la campagne référendaire au pays. Au cours de cette période, le dollar É.-U. s'est en outre apprécié par rapport à la plupart des autres devises. Au début d'octobre, le dollar canadien était tombé à environ 80 cents É.-U. L'attention accrue que



of recovery in Canada and on the size of borrowing and indebtedness in the public and private sectors. By mid-December, the dollar had steadied at just above 78 cents U.S. On a trade-weighted basis, the decline in the dollar has been somewhat less, owing to the strengthening of the U.S. dollar against other currencies since September.

As the Canadian dollar fell during September, the interest rate on 90-day commercial paper rose about 325 basis points to reach 8 per cent in early October. Interest rates fell back when the nervousness eased, and the 90-day commercial paper rate dropped to 6.25 per cent on 4 November. But amid renewed concerns about the exchange rate, the rate on 90-day commercial paper rose to 9 per cent by late November and the spread over U.S. rates widened to over 500 basis points. Subsequently, there has been a renewed decline in short-term interest rates.

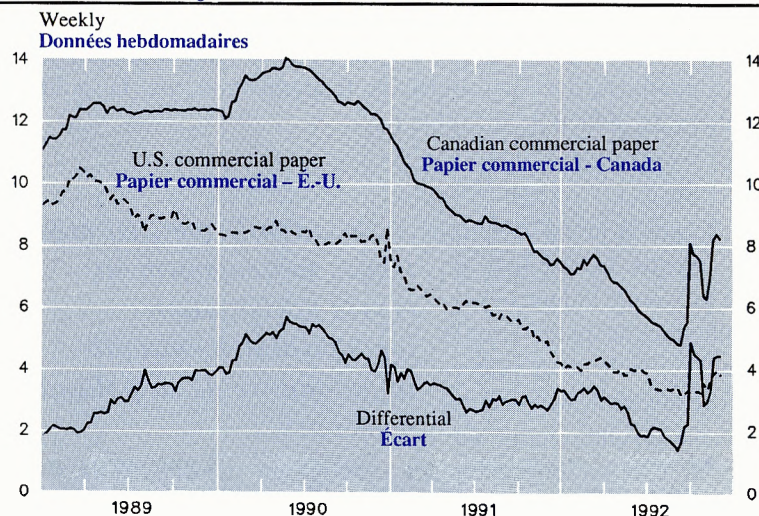
Administered rates have followed a broadly similar up and down pattern. For example, from a trough of 6.25 per cent in September the prime rate rose to a peak of 9.75 per cent in late November and fell appreciably in December.

prêtaient les investisseurs au rythme modeste de la reprise économique au Canada et à l'ampleur des emprunts et de l'endettement dans les secteurs public et privé a engendré en novembre de nouvelles pressions à la baisse sur le dollar canadien. À la mi-décembre, le cours de celui-ci s'était stabilisé juste au-dessus de 78 cents É.-U. La baisse du cours pondéré du dollar canadien sur la base des échanges commerciaux a été un peu moindre, grâce au raffermissement qu'a connu le dollar É.-U. par rapport aux autres monnaies depuis septembre.

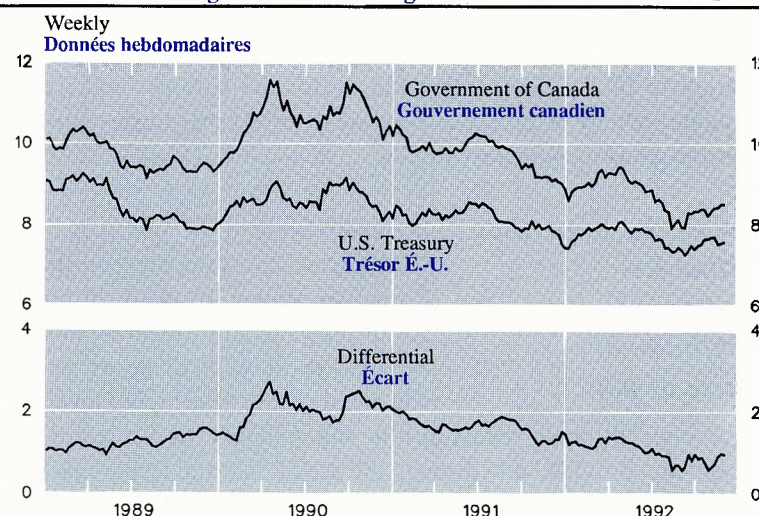
La chute du dollar canadien durant le mois de septembre a entraîné une montée de près de 325 points de base du taux du papier commercial à 90 jours, qui est passé à 8 % au début d'octobre. Les taux d'intérêt se sont repliés lorsque la nervosité s'est apaisée sur les marchés, et le taux du papier commercial à 90 jours est redescendu pour s'établir à 6,25 % le 4 novembre. Mais l'apparition de nouvelles préoccupations au sujet du taux de change a poussé à la hausse le taux du papier commercial à 90 jours, qui, fin novembre, atteignait 9 %, et l'écart par rapport aux taux pratiqués aux États-Unis s'est élargi pour dépasser 500 points de base. Par la suite, les taux d'intérêt à court terme se sont repliés à nouveau.

Les taux administrés ont connu en gros une évolution à la hausse et à la baisse analogue à celle des taux à court terme. Ainsi, le taux de base des prêts bancaires, qui était tombé à 6,25 % en septembre, a atteint un sommet de 9,75 % vers la fin de novembre, pour ensuite reculer nettement en décembre.

90-day interest rates - Canada and the United States
Taux d'intérêt à 90 jours - Canada et États-Unis



Government long-term bond yields - Canada and the United States
Rendements des obligations d'état à long terme - Canada et États-Unis



In contrast to the extreme volatility in money markets, interest yields on longer-term instruments have risen relatively little, reflecting the underpinning of confidence provided by Canada's good inflation performance. Thus the yield differential between long-term Government of Canada bonds and U.S. Treasury bonds rose by only half a percentage point from a low of 55 basis points in early September.

Monetary policy operations

Given the fundamental improvement in Canada's inflation performance, the decline in inflationary expectations, and the slow pace of recovery, monetary policy operations during much of the third quarter were designed to guide short-term interest rates lower.

The Bank of Canada has sought to provide a steady influence in financial markets. . .

Over the period since September, the Bank of Canada's policy operations have been directed at coping with nervousness and volatility in financial markets. The Bank's basic concern was to provide a steady influence, both to counter volatility in financial markets and to avoid undue pressure on the external value of the Canadian dollar. Providing steadiness in such a situation did not mean that interest rates would not move, but rather that the Bank through its range of market techniques would help the market to find viable trading ranges for the various financial instruments which would be consistent with the basic anti-inflationary goals of monetary policy.

. . . and at the same time underline its commitment to the basic anti-inflationary objective of policy.

In September and the first part of October, when weakness in the Canadian dollar resulted in an abrupt upward adjustment in money market rates, the Bank of Canada acted to ratify the higher levels of these rates through reductions in the quantity of settlement balances that it provided and through the use of Sale and Repurchase Agreements (SRAs). In late September, there was a shortfall of almost \$1 billion in computed cumulative settlement balances and on

S'il est vrai que les taux d'intérêt sur les marchés monétaires ont été caractérisés par une extrême volatilité, on ne peut en dire autant des taux des instruments à long terme, qui, eux, ont relativement peu augmenté, à la faveur du regain de confiance qu'a suscité la bonne tenue de l'économie canadienne au chapitre de l'inflation. Ainsi, l'écart entre le rendement des obligations à long terme du gouvernement canadien et celui des obligations du Trésor américain, qui a touché un creux de 55 points de base au début de septembre, n'a augmenté que d'un demi-point de pourcentage.

Les mesures de politique monétaire

Devant les progrès fondamentaux accomplis au Canada dans la lutte contre l'inflation, la modération des attentes inflationnistes et la lenteur de la relance, les mesures de politique monétaire que la Banque du Canada a prises durant la majeure partie du troisième trimestre ont visé à orienter à la baisse les taux d'intérêt à court terme.

Depuis septembre, la Banque a plutôt cherché, par ses mesures, à tempérer la nervosité et l'instabilité des marchés financiers. Elle s'est surtout efforcée d'exercer une influence stabilisatrice, en vue de contrer la volatilité des marchés financiers et d'empêcher que des pressions indues s'exercent sur le cours du dollar canadien. Ce faisant, la Banque ne cherchait pas à empêcher les taux d'intérêt de varier, mais elle visait plutôt, grâce aux moyens dont elle dispose pour intervenir sur le marché, à aider celui-ci à trouver, pour les divers instruments financiers, des fourchettes de cours qui soient à la fois soutenables et compatibles avec les objectifs fondamentaux de la politique monétaire en matière de réduction de l'inflation.

La Banque du Canada a cherché à exercer une influence stabilisatrice sur les marchés financiers. . .

En septembre et durant la première quinzaine d'octobre, lorsque la faiblesse du dollar canadien a provoqué la hausse soudaine des taux du marché monétaire, la Banque du Canada a entériné ce relèvement des taux en réduisant le volume des soldes de règlement qu'elle fournit aux institutions financières et en effectuant des cessions en pension. À la fin de septembre, on enregistrait un manque de près d'un milliard de dollars en ce qui concerne les soldes de règlement cumulatifs calculés et, le 29 septembre, la

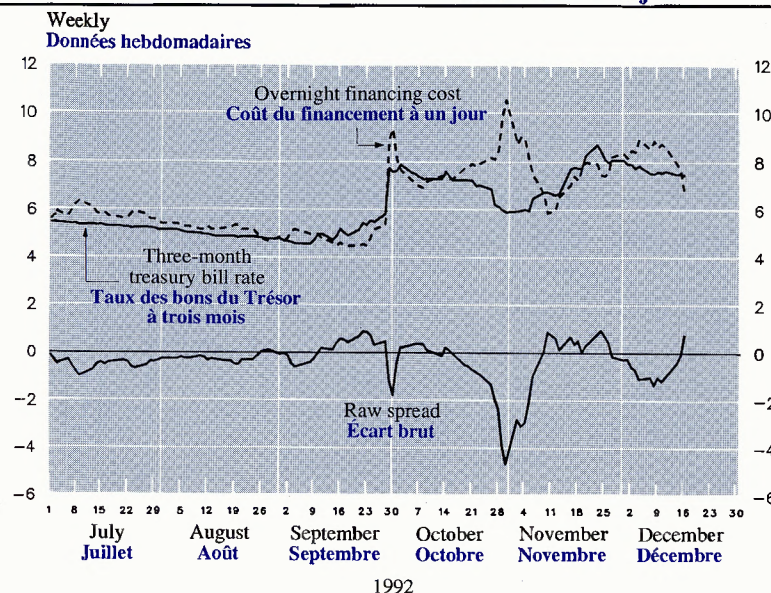
. . . et à réaffirmer, en même temps, son engagement envers l'orientation fondamentalement anti-inflationniste de sa politique monétaire.

29 September the Bank offered SRAs at 6 1/2 per cent, up from a rate of 4 5/8 per cent offered on 24 September.

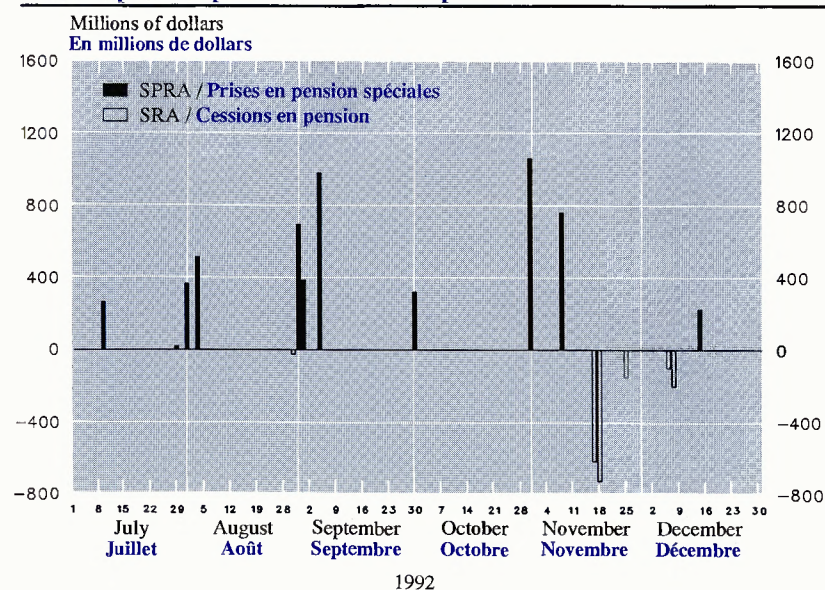
At times, the interaction between Bank actions and the market was less smooth than normal, in part the direct result of general market nervousness. For example, for a few days around the end of September, the call loan rate was at exaggeratedly higher levels, reaching as much as 12 1/2 per cent at one point. To limit the extremes of the upward surge in overnight financing rates in late September and early October, the Bank of Canada added settlement balances to the system and undertook to provide additional liquidity through Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs). At one point, in an effort to ensure that the liquidity already in the system was generally available, the Bank also indicated its willingness to provide additional financing if those institutions with needs could not borrow funds in the market at Bank Rate or less.

For a brief period from middle to late October, the situation in financial markets became more settled, but at higher levels of interest rates and a lower dollar. Beginning in November, however, further volatility developed in domestic financial markets as the Canadian dollar came under renewed pressure.

Three-month treasury bill rate and overnight financing cost
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à un jour



SRA and SPRA
Prises en pension spéciales et cessions en pension



Banque offrait des cessions en pension à un taux de 6 1/2 %, en hausse par rapport au taux de 4 5/8 % offert le 24 septembre.

Il est arrivé à certains moments que l'interaction entre le marché et les mesures prises par la Banque soit moins harmonieuse que d'habitude, en partie à cause du climat de nervosité généralisé qui dominait le marché. Par exemple, vers la fin de septembre, les taux des prêts à vue se sont situés pendant quelques jours à des niveaux exagérément élevés, atteignant même 12 1/2 % à un certain moment. Dans le but de freiner cette flambée des taux du financement à un jour survenue à la fin de septembre et au début d'octobre, la Banque du Canada a augmenté le volume des soldes de règlement qu'elle offre au système financier et a fourni à celui-ci des liquidités supplémentaires au moyen de prises en pension spéciales. À un certain moment, en vue de garantir que les liquidités existant au sein du système soient généralement accessibles, la Banque s'est montrée prête à accorder un financement additionnel aux institutions qui ne pouvaient pas se financer sur le marché au taux officiel d'escompte ou à un taux moindre.

Pendant une courte période allant du milieu à la fin d'octobre, la situation sur les marchés financiers est devenue plus stable, mais les taux d'intérêt étaient plus élevés, et le dollar plus bas. Toutefois, à partir de novembre, le dollar canadien a de nouveau été soumis à des pressions à la

In this situation, money market rates again rose sharply and the Bank of Canada once more took actions to assist the market in finding viable trading ranges. Through its use of SRA, SPRA and changes in the quantity of settlement balances, the Bank acted to tighten or ease conditions in the overnight financing market as required.

As trading ranges became established and conditions in financial markets settled down, money market rates tended to ease back in late November and into December. On a number of occasions, the Bank sold treasury bills to blunt the extent of interest rate declines as bullish market sentiment began to accelerate the downward movement. These actions were intended to ensure that downward movements in rates would be sustainable.

baisse, et les marchés financiers au Canada sont redevenus volatils.

Dans ce climat, les taux du marché monétaire ont encore grimpé, et la Banque du Canada est de nouveau intervenue pour aider le marché à trouver des fourchettes de cours qui soient soutenables. Selon les besoins, la Banque a resserré ou assoupli les conditions du marché du financement à un jour en concluant des cessions en pension et des prises en pension spéciales et en modifiant le volume des soldes de règlement.

Une fois que des fourchettes de cours ont été établies et que les marchés financiers se sont stabilisés, les taux du marché monétaire ont eu tendance à baisser peu à peu vers la fin de novembre et le début de décembre. La Banque a procédé à plusieurs reprises à des ventes de bons du Trésor dans le but de réduire l'ampleur du mouvement à la baisse des taux d'intérêt, lorsque celui-ci commençait à s'accélérer en raison de l'engouement du marché pour cet instrument. La Banque voulait ainsi faire en sorte que les diminutions des taux soient durables.

Restructuring the Canadian financial industry

La restructuration du secteur financier au Canada

- *On 1 June 1992, the federal government's new legislative framework for federal financial institutions came into force with the proclamation of the Bank Act, Trust and Loan Companies Act, Insurance Companies Act and Cooperative Credit Associations Act.*
- *Federal financial institutions are now able to offer most kinds of financial services, either directly, through financial institution subsidiaries, or as an agent through a networking relationship.*
- *The ownership regime under the new legislation maintains the principle of wide ownership of major domestic banks and allows both closely held and widely held ownership to continue to exist for other federal financial institutions.*
- *New prudential safeguards, including improvements in corporate governance, deal with the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.*
- *The new legislative framework will also provide a basis for further discussions between the federal and provincial governments regarding harmonization and disentanglement of federal and provincial regulatory and supervisory regimes.*

- *Avec la promulgation, le 1^{er} juin 1992, de la Loi sur les banques, de la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt, de la Loi sur les sociétés d'assurances et de la Loi sur les associations coopératives de crédit, entrain en vigueur le nouveau cadre législatif régissant les institutions financières à charte fédérale.*
- *Ces institutions financières peuvent maintenant offrir la plupart des services financiers soit directement, soit par l'entremise de leurs filiales, soit à titre d'agents dans une structure de réseau.*
- *Le régime de propriété prévu dans la nouvelle législation reste fondé, dans le cas des grandes banques nationales, sur le principe d'une large répartition du capital et, pour les autres institutions financières à charte fédérale, il maintient le double principe de la propriété restreinte et de la propriété élargie.*
- *De nouvelles règles prudentielles, notamment des améliorations du régime d'administration, visent à prévenir les problèmes susceptibles d'être provoqués par les opérations intéressées et les conflits d'intérêts.*
- *Le nouveau cadre législatif servira également de base pour d'autres négociations qui auront lieu entre le gouvernement fédéral et les provinces au sujet de l'harmonisation et du désenchevêtrement des deux paliers de réglementation et de surveillance.*

Background

Canadian financial markets are among the most highly developed and liberalized in the world. Capital controls, credit controls, interest rate ceilings or other quantitative restrictions are not a feature of the Canadian financial markets.¹ Historically, the Canadian financial system has been based on five principal groups: chartered banks, trust and loan companies, the co-operative credit movement, life insurance companies, and securities dealers. These groups have been characterized by their core business activities and to a lesser extent by the jurisdiction under which they operate – federal or provincial or a combination of the two. For example, banks are under exclusive federal jurisdiction while trust and loan companies and life insurance companies can be incorporated through either federal or provincial charters. This article focusses on the activities of these five main groups; sectors of the financial industry not discussed in this article include property and casualty insurance companies, pension funds, mutual funds, sales finance companies, venture capital companies and other types of financial companies.

Areas of operations

Chartered banks are incorporated and supervised by the federal government and have always been involved in commercial lending. Since the mid-1950s they have become significant sources of personal loans and residential mortgage credit. In addition, over the years banks have developed substantial international business operations.

Trust and loan institutions have tended to specialize in residential mortgage lending. Federally incorporated and supervised institutions control the bulk of assets within this sector of the financial industry, but some companies operate under provincial charters and all are subject to various provincial licensing requirements. Over the past 15 years these institutions have aggressively moved into consumer lending and certain types of commercial loans.² As well, trust companies are the only institutions permitted to offer discretionary fiduciary services.

¹ The 1967 Bank Act revision removed interest rate ceilings on bank loans, and since that time interest rates on loans and deposits have typically moved in line with other market rates.

² See Mark Zelmer, "Recent developments in the trust and mortgage loan industry," *Bank of Canada Review*, June 1991, for additional information on the trust and mortgage loan industry.

La situation générale du secteur financier canadien

Les marchés financiers canadiens comptent parmi les plus développés et les plus libres au monde. Ni le contrôle des capitaux, ni l'encadrement du crédit, ni le plafonnement des taux d'intérêt, ni d'autres restrictions de nature quantitative¹ n'en constituent des caractéristiques. Le système financier canadien a reposé et repose encore sur cinq grands groupes d'établissements : les banques à charte, les sociétés de fiducie ou de prêt, le mouvement coopératif de crédit, les sociétés d'assurance-vie et les courtiers en valeurs mobilières. Ces groupes se distinguent par le type d'activités auxquelles ils s'adonnent et, dans une moindre mesure, par l'autorité réglementaire de tutelle, qui est l'administration fédérale ou une administration provinciale ou les deux. Par exemple, les banques relèvent exclusivement du gouvernement fédéral, tandis que les sociétés de fiducie ou de prêt et les sociétés d'assurance-vie peuvent être constituées sous le régime des lois fédérales ou des lois provinciales. Le présent article décrit les activités de ces cinq grands groupes. Celles des sociétés d'assurances multirisques, des régimes de pension, des fonds communs de placement, des sociétés de financement, des sociétés de capital de risque et d'autres types de sociétés financières ne sont pas abordées ici.

Les domaines d'activité

Les banques à charte sont constituées en vertu de lois fédérales et supervisées par le gouvernement fédéral. Elles ont toujours occupé le créneau des prêts aux entreprises, mais depuis le milieu des années 50, elles ont fortement augmenté leur présence dans les secteurs du crédit aux particuliers et du prêt hypothécaire à l'habitation. En outre, au fil des ans, les banques ont sensiblement développé leurs opérations internationales.

Les institutions de fiducie et de prêt ont eu tendance à se spécialiser dans les prêts hypothécaires à l'habitation. Les institutions à charte fédérale et supervisées par le gouvernement fédéral contrôlent le gros des actifs dans ce secteur, mais on y trouve aussi des sociétés relevant des autorités provinciales. Toutes, cependant, sont assujetties à diverses exigences provinciales en ce qui concerne les licences d'opération. Au cours des quinze dernières années, ces institutions ont entrepris, par une politique d'expansion agressive, de pénétrer le marché du crédit à la consommation et de certains types de prêts aux entreprises². Les sociétés de fiducie sont en outre les seules institutions autorisées à offrir librement des services fiduciaires.

Le mouvement coopératif de crédit (*credit unions* et caisses populaires) relève

¹ La révision apportée en 1967 à la *Loi sur les banques* a supprimé le plafonnement des taux d'intérêt sur les prêts bancaires. Les taux d'intérêt sur les prêts et les dépôts suivent depuis lors l'évolution des autres taux du marché.

² Pour obtenir de plus amples renseignements sur les activités des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire, voir l'article de Mark Zelmer « L'évolution récente des activités des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire », *Revue de la Banque du Canada*, juin 1991.

The co-operative credit movement (credit unions and caisses populaires) operates almost entirely under provincial jurisdiction. However, the Credit Union Central of Canada (CUCC), a national organization which provides credit unions with technical and financial support services, is governed by federal legislation, the Cooperative Credit Associations Act. As well, some aspects of provincial centrals which are members of CUCC are governed by the same federal legislation.³ Traditionally, these institutions have invested in residential mortgages and personal loans, but more recently they have also been moving into the commercial loan area.

On the liability side, chartered banks, trust and loan companies, and co-operatives compete strongly for personal deposits. In recent years, competition among these three groups of institutions has also increased for business and government deposits, an area previously dominated by the banks.

The vast majority of life insurance companies are federally incorporated and supervised, although some companies are provincially regulated. The traditional business of this sector has consisted of selling life insurance and investing the proceeds in a mix of mortgages and bond and stock investments. Over the past decade, life insurance companies have begun to generate significant amounts of funds from the sale of single premium deferred annuities, which closely resemble fixed-term deposits at other institutions, and to invest the proceeds in a more diversified range of assets. Life insurance companies continue to be restricted by legislation from directly accepting deposits.

Finally, the securities dealers have traditionally operated under a legislative framework established by provincial governments. This group has typically engaged in activities associated with the underwriting and selling of bond and stock issues.

In sum, although in the Canadian financial system functions have traditionally been separated among the different types of institutions, the lines of separation have become blurred, with the accelerated penetration of each other's primary area of business over the past two decades.

presque exclusivement des provinces. Toutefois, la Centrale de caisses de crédit du Canada (CCCC), organisme national offrant aux *credit unions* des services techniques et de soutien financier, est régie par une loi fédérale, la *Loi sur les associations coopératives de crédit*. En outre, les centrales provinciales membres de la CCCC sont régies à certains égards par la même loi fédérale³. Les placements de ces institutions ont toujours été essentiellement constitués en prêts hypothécaires à l'habitation et en prêts personnels; ces établissements s'intéressent cependant depuis peu au crédit aux entreprises.

Du côté du passif, les banques à charte, les sociétés de fiducie et de prêt et les coopératives se livrent une forte concurrence pour attirer les dépôts des particuliers. Ces dernières années, la concurrence entre ces trois groupes d'institutions s'est également intensifiée sur le marché des dépôts des entreprises et des administrations publiques, un marché auparavant dominé par les banques.

La grande majorité des sociétés d'assurance-vie sont constituées sous le régime de lois fédérales et supervisées par les autorités fédérales, mais certaines d'entre elles sont régies par les provinces. Les activités de ce secteur ont traditionnellement consisté dans la vente de polices d'assurance-vie et le placement des montants ainsi recueillis dans des titres hypothécaires, des actions et des obligations. Au cours des dix dernières années, les sociétés d'assurance-vie ont commencé à tirer des sommes appréciables de la vente de rentes différées à prime unique, qui ressemblent beaucoup aux dépôts à terme fixe offerts dans les autres institutions, et à les utiliser pour diversifier davantage leurs portefeuilles. La loi continue d'interdire aux sociétés d'assurance-vie de recevoir directement des dépôts.

Enfin, les activités des courtiers en valeurs mobilières ont toujours été exercées dans le cadre législatif provincial. En général, elles consistent dans la prise ferme et la vente d'émissions d'actions et d'obligations.

En résumé, bien que les différentes catégories d'institutions du système financier canadien aient de tout temps exercé des activités distinctes, les lignes de démarcation se sont estompées au cours des vingt dernières années sous l'effet d'un mouvement accéléré d'interpénétration des principales sphères d'activité.

³ The structure of the cooperative credit system in Canada and its evolution are described in a series of three articles in the December 1988, February and March 1989 issues of the *Bank of Canada Review*.

³ La structure et l'évolution du système coopératif de crédit au Canada sont décrites dans une série de trois articles parus dans les livraisons de décembre 1988 et de février et mars 1989 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Ownership links

Two important traits of the Canadian financial sector until the early 1980s were the widely held ownership of the major financial institutions and the absence of any significant downstream links between financial and commercial companies.⁴ Upstream links between banks and the commercial sector continue to be restricted by the requirement that banks be widely held. Under the 1967 Bank Act revision, the holding of any one individual or group of associated individuals was limited to 10 per cent of any class of shares of a bank. Although this restriction was introduced to prevent potential takeovers of Canadian banks by non-residents, it also had the effect of preventing significant upstream commercial-financial links. The 1980 Bank Act revision maintained the regime of widely held ownership for existing banks (defined to be Schedule I banks), but it also introduced a new class of banks, Schedule II banks, which could be started and owned on a closely held basis. Schedule II banks that were subsidiaries of foreign banks would be permitted to be foreign-owned and closely held indefinitely, but Canadian-owned Schedule II banks would have to become widely held 10 years after receiving a bank charter. They could be commercially linked in the interim.⁵

Most of the large life insurance companies in Canada are mutual companies, that is, they are owned by their policyholders. The nature of co-operatives, whereby institutions are owned by their members, prevents the development of upstream commercial linkages. Securities dealers, prior to June 1987, in general were owned only by individuals actively engaged in the securities business.⁶

Trust and mortgage loan companies were generally widely held until the early 1980s when most of the large trust and mortgage loan companies were taken over by firms engaged in commercial

Les liens de propriété

Deux traits importants ont caractérisé le secteur financier canadien jusqu'au début des années 80 : le capital des grandes institutions financières était largement réparti et il n'existait aucun lien important en aval entre ces dernières et les entreprises commerciales⁴. Les liens en amont entre les banques et le secteur commercial continuent d'être limités par l'exigence de large répartition qui s'applique au capital des banques. En vertu de la version révisée en 1967 de la *Loi sur les banques*, aucun particulier ni groupe de particuliers liés ne peut détenir plus de 10 % d'une catégorie donnée d'actions d'une banque. Cette restriction visait à prévenir d'éventuelles prises de contrôle de banques canadiennes par des non-résidents, mais elle a également eu pour effet d'empêcher la constitution, en amont, de liens importants entre des entités commerciales et des établissements bancaires. La *Loi sur les banques* révisée en 1980 a maintenu le régime de la propriété diversifiée pour les banques existantes (les banques de l'Annexe I), mais a ajouté une nouvelle catégorie d'institutions bancaires (les banques de l'Annexe II), qui peuvent être créées et exploitées sous un régime de propriété restreinte. Les banques de l'Annexe II étaient des filiales de banques étrangères pouvaient être sous contrôle étranger et fonctionner indéfiniment sous le régime de la propriété restreinte, mais les banques de la même catégorie appartenant à des Canadiens devaient prendre des dispositions pour répartir largement leur capital dix ans après l'obtention de la charte fédérale. Entre-temps, elles pouvaient avoir des liens avec des intérêts commerciaux⁵.

La plupart des grandes sociétés d'assurance-vie au Canada sont des mutuelles, c'est-à-dire qu'elles appartiennent de fait aux détenteurs de polices. Quant aux coopératives, qui appartiennent aux membres, leur nature même empêche l'établissement de liens commerciaux en amont. Avant juin 1987, les maisons de courtage en valeurs mobilières étaient en général la propriété exclusive de particuliers actifs sur le marché des valeurs⁶.

La propriété de la plupart des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire était en général dispersée jusqu'au début des années 80. À cette époque-là, des entreprises commerciales ont pris le contrôle de la majorité des grandes sociétés

⁴ A "downstream" link in the present context refers to a controlling ownership position held by a financial institution in a non-financial corporation. An "upstream" link refers to a controlling position held by a non-financial corporation in a financial institution.

⁵ Provision was made in the 1967 Bank Act revisions for the incorporation of new banks which did not meet the widely held ownership requirement, subject to terms and conditions prescribed by cabinet.

⁶ In 1982, the Toronto Stock Exchange had enacted by-laws which restricted a single investor, other than an industry insider (that is, an officer or employee of a securities firm), to a maximum 10 per cent ownership of a member corporation.

⁴ Un lien « en aval » désigne ici une participation de contrôle d'une institution financière dans une société non financière tandis qu'un lien « en amont » correspond à une participation de contrôle d'une société non financière dans une institution financière.

⁵ Les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* prévoyaient la constitution de nouvelles banques ne satisfaisant pas à l'exigence de la propriété diversifiée, sous réserve des modalités prescrites par le Cabinet.

⁶ En 1982, la Bourse de Toronto a adopté des règlements interdisant à un investisseur autre qu'un initié (c'est-à-dire un dirigeant ou un employé d'une maison de courtage) de détenir plus de 10 % du capital-actions d'une société membre.

activities. In some cases, these same purchasers bought or established life insurance and property and casualty insurance companies, and other types of financial companies to create a diversified financial conglomerate.

Downstream linkages for deposit-taking institutions and insurance companies have been and continue to be, except in special circumstances, restricted by legislation which limits the amount of equity investments that they are permitted to make in commercial enterprises. For their part, securities dealers traditionally have not made long-term investments for control purposes in commercial companies.

Factors motivating the legislative restructuring of the financial industry

The evolution of the financial industry, as sketched above, provided some of the early pressures for a major legislative restructuring of the system which would address the issues of powers and the ownership of financial institutions. Over time, other factors intensified the perceived necessity for change and influenced the nature of the change.

Modernization of the legislation of trust and mortgage loan companies and of life insurance companies

By the late 1970s the view was widespread that the legislation governing federally incorporated trust and mortgage loan companies and life insurance companies needed to be modernized. By law, the legislation governing banks is updated approximately every 10 years; however, the federal legislation governing trust companies and life insurance companies had not undergone a major review in the previous 50 years, although some significant revisions were made to the existing legislation during that time. As part of the 1980 Bank Act revision process, the federal government made a commitment to overhaul and modernize its legislation governing non-bank financial institutions.

Pressure to expand powers

A second impetus to the process was the desire of various financial institutions, which historically had specialized in different areas, to broaden their range of permitted activities. This desire largely derived from their experience with the difficult financial

de fiducie et de prêt hypothécaire. Les mêmes acheteurs ont parfois acquis ou fondé des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques, ainsi que d'autres genres de sociétés financières, dans le but de créer des conglomerats financiers aux fins de diversification.

Les liens que les institutions de dépôt et les sociétés d'assurance-vie peuvent établir en aval ont été limités et continuent de l'être, sauf dans des cas particuliers, par des dispositions législatives qui plafonnent le montant de capitaux propres qu'elles peuvent investir dans des entreprises commerciales. Les maisons de courtage en valeurs mobilières, quant à elles, n'ont pas eu tendance à faire des investissements à long terme dans le but de prendre le contrôle de sociétés commerciales.

Les facteurs ayant motivé la restructuration du cadre législatif

L'évolution du secteur financier esquissée ci-dessus a été l'un des premiers facteurs ayant milité en faveur d'une refonte majeure de la législation dans le sens d'une redéfinition des pouvoirs et du régime de propriété des institutions financières. Au fil des ans, d'autres facteurs sont venus renforcer la nécessité d'apporter des changements et ont influé sur la nature de ceux-ci.

La modernisation des lois régissant les sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire et les sociétés d'assurance-vie

À la fin des années 70, nombreux étaient ceux qui estimaient qu'il était nécessaire de moderniser les lois fédérales régissant les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire. La loi prévoit une mise à jour tous les dix ans des dispositions s'appliquant aux banques, mais la législation fédérale relative aux sociétés de fiducie et aux sociétés d'assurance-vie n'avait pas été modifiée en profondeur depuis cinquante ans, quoiqu'elle ait fait l'objet de certaines révisions notables. Dans le cadre de la révision de la *Loi sur les banques* effectuée en 1980, le gouvernement fédéral s'était engagé à refondre et à moderniser les lois régissant les institutions financières parabancaires.

Les pressions en faveur de l'élargissement des pouvoirs

Une autre impulsion en faveur de la modernisation est venue du désir des diverses institutions financières – jusque-là spécialisées dans des secteurs différents – d'élargir l'éventail de leurs activités. Ce désir s'expliquait en grande partie par les difficultés que ces institutions ont rencontrées sur les marchés financiers à la fin des années 70 et au début des années 80, difficultés qui ont engendré chez ces dernières la crainte de ne pas avoir la souplesse nécessaire pour faire face à tous les défis susceptibles de se présenter dans la décennie à venir.

markets of the late 1970s and early 1980s which left financial institutions concerned that they might not have the flexibility to cope with some of the challenges they expected to face in the following decade.

Trust and loan companies, for example, had experienced an increase in demand for shorter-term savings deposits because of inflation uncertainty and interest rate volatility. They had also become concerned that the demand for residential mortgages, the major asset they held, would decline because of demographic factors. To avoid the risk involved in mismatching the terms of assets and liabilities, and to ensure an adequate range of assets in which to invest depositors' funds, these companies sought the ability to invest in floating rate and short-term assets, primarily commercial loans.

Similarly, life insurance companies, in response to changing consumer preferences, were shifting their activity away from traditional life insurance products towards short-term deposit-like instruments, and term and group insurance products. Consequently, they too wished to be able to diversify into assets that better matched their liabilities. In addition, life insurance companies wanted to be able to purchase or set up trust companies in order to round out their product line and compete more effectively for retirement savings and fiduciary business.

More generally, financial institutions held the view that they could benefit from the "synergies" that might result from being able to offer a wider range of financial services.

Conglomeration, closely-held ownership and commercial-financial links

A third development which increased the pressure for a legislative restructuring was the change in the ownership structure of many non-bank financial intermediaries. With some major trust companies and life insurance companies having been brought under common ownership, and with the owners sometimes having significant ownership interests in non-financial corporations, the creation of commercial-financial links raised important concerns from a public policy perspective, such as the potential for solvency-threatening self-dealing and conflicts of interest. There also was the concern that any problems in the non-financial part

Les sociétés de fiducie et de prêt, par exemple, avaient connu un accroissement de la demande de dépôts d'épargne à court terme en raison de l'incertitude liée à l'inflation et de l'instabilité des taux d'intérêt. Elles appréhendaient également une baisse de la demande de prêts hypothécaires à l'habitation – leur principal élément d'actif – liée à l'évolution démographique. Afin d'éviter le risque d'un décalage entre l'échéance des créances et celle des engagements et de s'assurer d'une gamme appropriée d'actifs dans lesquels placer les fonds des déposants, ces sociétés voulaient être habilitées à investir dans des instruments à taux variable et à court terme, principalement dans le compartiment du prêt commercial.

Parallèlement, les sociétés d'assurance-vie, pour répondre à l'évolution des goûts de la clientèle, délaissaient les produits d'assurance-vie habituels au profit d'instruments assimilables aux dépôts à court terme et de produits d'assurance temporaire et collective. Elles aussi voulaient donc être en mesure de diversifier leurs portefeuilles d'actifs afin qu'ils correspondent davantage à la composition de leur passif. En outre, les sociétés d'assurance-vie voulaient avoir la possibilité d'acheter ou de créer des sociétés de fiducie pour pouvoir offrir une gamme de produits plus complète et livrer une concurrence plus efficace sur le marché de l'épargne-retraite et des activités fiduciaires.

De manière plus générale, les institutions financières estimaient être en mesure de profiter des synergies susceptibles de découler de la capacité d'offrir une gamme plus étendue de services financiers.

La constitution de conglomerats, la propriété restreinte et les liens entre les entreprises commerciales et les sociétés financières

Un troisième phénomène est venu accroître les pressions en faveur d'une refonte de la législation, à savoir les changements de la structure de propriété de nombreux intermédiaires financiers parabancaires. Comme certaines grandes sociétés de fiducie et d'assurance-vie étaient passées sous le contrôle d'une même entité et que celle-ci détenait parfois des participations importantes dans des entreprises non financières, la création de liens entre les branches commerciale et financière qui en a résulté a fait naître de sérieuses préoccupations sur le plan de l'intérêt public, notamment en raison de la possibilité de conflits d'intérêts et des risques que les transactions intéressées pouvaient représenter pour la solvabilité des institutions en cause. En outre, on craignait que les difficultés que pourrait éprouver la branche non financière du conglomérat ne se propagent à l'institution financière du même groupe ni ne minent la confiance à l'égard de la santé de cette institution. Enfin, une question connexe était la possibilité que le filet de sécurité, qui revêt diverses formes

of the conglomerate could spill over and undermine confidence in the soundness of the related financial institution. Finally, a related matter was the potential indirect extension of the safety net, which takes various forms for regulated financial institutions, to the commercial firms controlling those financial institutions.

These pressures for a major legislative restructuring of the financial system were primarily responsible for initiating the process, but further developments, discussed below, came into play after the process began.

Institution failures, supervision and deposit insurance

Additional pressure for restructuring came from the failure of a number of financial institutions in the 1980s, including the failure of two small banks based in western Canada in 1985. These failures led to questions regarding the adequacy of the regulatory and supervisory system of financial institutions as well as the deposit insurance system.

Provincial government initiatives

At the same time that the federal government was re-examining its approach to the financial industry, some of the provinces were also taking policy initiatives in this area. For instance, the government of Quebec, in the October 1987 document *Reform of Financial Institutions in Quebec: Objectives, guiding principles and action plan*, set out guiding principles of reform for the financial sector under its jurisdiction. These principles included allowing institutions to offer a complete range of financial services through subsidiaries; permitting commercial-financial links; facilitating the networking of financial services; and placing significant emphasis on the self-regulation of financial institutions. In addition, in April 1988, the government of Ontario introduced the “equals approach” as part of the legislation to revise its Loan and Trust Corporations Act.⁷ Under this approach, a trust company that operates in Ontario is subject to Ontario regulation and supervision in all of its operations, including those in other

selon les établissements financiers réglementés, soit étendu indirectement aux entreprises commerciales contrôlant des institutions financières.

C’est principalement en raison de ces pressions que le processus de refonte législative a été lancé, mais d’autres facteurs – dont il va maintenant être question – sont entrés en jeu une fois le processus engagé.

Les faillites, la surveillance et l’assurance-dépôts

La faillite d’un certain nombre d’institutions financières dans les années 80, notamment celle de deux petites banques de l’Ouest en 1985, a accru les pressions qui s’exerçaient déjà en faveur de la restructuration. Ces faillites ont suscité une remise en question des mécanismes de réglementation et de surveillance ainsi que du système d’assurance-dépôts.

Les initiatives des gouvernements provinciaux

Au moment où le gouvernement fédéral revoyait l’ensemble de sa politique relative au secteur financier, certaines provinces prenaient également des initiatives à cet égard. Par exemple, le gouvernement du Québec, dans un document daté d’octobre 1987 portant sur les objectifs, les principes directeurs et le plan d’action à suivre en matière de réforme des institutions financières au Québec, exposait les grands axes de la réforme des institutions sous sa juridiction. Il prévoyait notamment d’autoriser les institutions à offrir une gamme complète de services financiers par l’entremise de filiales, d’autoriser les liens entre les intérêts commerciaux et financiers, de faciliter l’établissement de réseaux de services financiers et de mettre davantage l’accent sur l’auto-réglementation des institutions financières. Par ailleurs, en avril 1988, le gouvernement de l’Ontario annonçait son « principe d’égalité » dans le cadre de la révision de sa *Loi sur les compagnies de prêt et de fiducie*⁷. Selon ce principe, une société de fiducie menant des opérations en Ontario est réglementée et supervisée par les autorités ontariennes sur l’ensemble de ses activités, même si ces dernières sont exercées en partie dans d’autres provinces et peu importe que l’institution soit constituée sous le régime des lois fédérales ou celles d’une autre province. En raison de ces initiatives et de celles qu’ont pu prendre d’autres provinces, on craignait que des incohérences et des chevauchements n’apparaissent entre les régimes fédéral et provinciaux de réglementation et de surveillance.

⁷ The equals approach was adopted partly in response to issues that were raised in *The Ontario Task Force on Financial Institutions – Final Report*, December 1985, commonly referred to as the “Dupré Report.”

⁷ Le principe d’égalité a été adopté en partie pour répondre aux questions soulevées par le groupe de travail ontarien sur les institutions financières dans son rapport définitif paru en décembre 1985, communément appelé « Rapport Dupré ».

provinces, even if the institution is incorporated under federal law or the law of another province. As a result of these and other provincial initiatives, there was apprehension that federal and provincial regimes could result in overlapping and, furthermore, inconsistent regulatory and supervisory systems.

Desire by banks to enter the securities business

Another influence on the financial restructuring process was the desire by banks to enter the securities business. In part, this was a reaction to the trend for large corporate borrowers to move away from bank loans to securities markets for financing. Some banks were already engaged in the securities business outside of Canada and they viewed access to the domestic securities business as complementary and as a means of providing more effective service to customers. Banks also believed they needed to increase their fee-generating activities to offset possible declines in intermediation income. More generally, it was argued that the entry of Canadian financial institutions into the securities business could provide a source of new capital for the securities industry. This was important because of the growing trend for securities dealers to act as principal in transactions rather than as agent as, for example, in the case of bought deals, where an investment dealer will purchase unconditionally a new issue of stocks or bonds from the issuer for resale to clients. The entry by banks and other financial institutions into the securities business raised a federal-provincial question concerning the locus of regulation and supervision of the securities activities conducted by federally chartered financial institutions.

In 1987, the province of Ontario and the federal government addressed the issue of participation in the securities industry.⁸ Ontario removed restrictions on the ownership of securities dealers by other Canadian financial institutions on 30 June 1987 and lifted restrictions on ownership by non-residents in two stages ending one year later. In June 1987, the federal government enacted legislation which allowed federally regulated financial institutions to own securities dealer subsidiaries. Subsequently,

Le souhait des banques de percer le secteur des valeurs mobilières

Le désir des banques de prendre pied dans le secteur des valeurs mobilières a également influencé le processus de refonte législative. Il traduisait en partie une réaction à la tendance des gros emprunteurs commerciaux à se détourner des emprunts bancaires pour se financer davantage sur le marché des valeurs mobilières. Certaines banques étaient déjà actives sur ce marché à l'étranger et considéraient l'accès au marché national des valeurs mobilières comme un complément des services offerts à leurs clients et un moyen d'améliorer ces services. Les banques estimaient également qu'elles devaient développer leurs activités assorties de commissions de manière à compenser les éventuelles diminutions des revenus provenant de l'intermédiation. De façon plus générale, on prétendait que l'ouverture du marché des valeurs mobilières aux institutions financières canadiennes pourrait permettre au secteur de disposer d'une nouvelle source de capitaux. Ce facteur revêtait une importance particulière en raison de la tendance croissante des courtiers en valeurs mobilières à agir pour leur propre compte plutôt que comme mandataires, par exemple dans le cas des achats fermes où le courtier achète à l'émetteur, sans condition, une nouvelle émission d'actions ou d'obligations dans le but de la revendre à ses clients. L'entrée éventuelle des banques et d'autres institutions financières sur le marché des valeurs mobilières a soulevé la question de savoir quel palier de gouvernement devait exercer la réglementation et la surveillance des activités menées par les institutions financières à charte fédérale sur ce marché.

En 1987, l'Ontario et le gouvernement fédéral ont réglé la question de la participation au marché des valeurs mobilières⁸. Le 30 juin 1987, l'Ontario a aboli les dispositions interdisant aux institutions financières canadiennes de prendre le contrôle de maisons de courtage en valeurs mobilières et levait, en deux étapes se terminant une année plus tard, l'interdiction qui frappait l'accès des non-résidents au capital de ces maisons. Le même mois, le gouvernement fédéral a adopté une loi qui permettait aux institutions financières constituées sous le régime des lois fédérales d'avoir des filiales faisant le commerce des valeurs mobilières. Les grandes banques à charte ont par la suite pris le contrôle de la plupart des principales maisons de courtages en valeurs mobilières⁹.

⁸ Les règles concernant la propriété en vigueur en Ontario ont servi de norme nationale parce que les courtiers en valeurs mobilières inscrits dans d'autres provinces se sont en général conformés aux règlements ontariens afin d'avoir accès à la Bourse de Toronto.

⁹ Un différend qui aurait pu opposer le gouvernement fédéral et l'Ontario en matière de réglementation des activités liées aux valeurs mobilières menées par des institutions financières fédérales et leurs filiales qui sont des négociants en valeurs a été évité en avril 1987. À cette date, les deux paliers de gouvernement se sont entendus (par l'accord dit Hockin-Kwinter) pour que les activités internes liées aux valeurs mobilières des institutions financières fédérales soient régies par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et celles des filiales ou des groupes ontariens d'institutions financières fédérales par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMQ). Ils ont également convenu que certaines activités ne pourraient être exercées que par la filiale de négoce des valeurs mobilières. Enfin, l'accord invitait le BSIF à collaborer avec la CVMQ et les autres organismes de réglementation provinciaux en vue d'harmoniser les normes régissant les activités liées aux valeurs mobilières des institutions relevant de chaque organisme. En mars 1988, le BSIF signait avec la CVMQ et la Commission des valeurs mobilières du Québec un protocole d'entente qui prévoit l'échange de renseignements entre le surintendant et ces commissions.

⁸ Ontario's ownership rules have served as a national standard because investment dealers registered in other provinces generally have complied with Ontario's regulations in order to maintain access to the Toronto Stock Exchange.

most of the principal securities dealers were purchased by the major chartered banks.⁹

Globalization

The globalization of financial markets was another factor that contributed to the urgency of the restructuring process. Globalization has been characterized by high levels of asset substitutability, whereby investors and borrowers can easily shift among markets in different countries; an increased volume of external transactions of financial institutions; a growing penetration of domestic financial markets by foreign financial institutions; and a spreading of innovations between financial markets in different countries.

From a public policy perspective, globalization raised two issues in particular. First was the need to develop a regulatory framework that would not unnecessarily inhibit the ability of national institutions to compete effectively at home and abroad against foreign institutions. The second issue was reciprocity. This involves tying foreign financial institutions' access to, and treatment in, Canada to Canadian financial institutions' access to, and treatment in, foreign markets. In addition, globalization has in large measure contributed to a process of regulatory convergence. As a result, for example, there have been efforts to establish a level playing field on an international scale without undermining the soundness of financial institutions and markets.¹⁰

Approach taken to the major issues

The approach adopted in the recently enacted financial institutions legislation is the product of several reports that were undertaken by the federal government during the past decade, starting with

⁹ A potential dispute between the federal and Ontario authorities as to the allocation of regulatory jurisdiction over securities-related activities carried on by federal financial institutions and their securities firm subsidiaries was resolved in April 1987, when the two levels of government reached an understanding (known as the Hockin-Kwinter Accord) whereby the in-house, securities-related activities of federal financial institutions are regulated by the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Ontario subsidiaries or affiliates of federal financial institutions that are engaged in securities-related activities are regulated by the Ontario Securities Commission (OSC). It was also agreed that certain activities would be carried on only through the securities firm subsidiary. Finally, the accord called on OSFI to work in consultation with the OSC and other provincial regulators to harmonize the standards governing securities-related activities of the institutions under their respective jurisdictions. In March 1988, OSFI signed a memorandum of understanding with the OSC and the Commission des valeurs mobilières du Québec that provides for the exchange of information between the Superintendent and these commissions.

¹⁰ An example of regulatory convergence is the system of risk-based capital guidelines for banks, known as the Basle Accord, agreed to by the Group of 10 countries. The accord, developed under the auspices of the Bank for International Settlements, was announced in July 1988 and is to be fully implemented by the end of 1992.

La mondialisation des marchés financiers

La mondialisation des marchés financiers est un autre facteur qui explique l'urgence avec laquelle s'imposait la restructuration. Elle est caractérisée par un degré élevé de substituabilité des actifs financiers, ce qui permet aux investisseurs et aux emprunteurs de se déplacer facilement entre les marchés de différents pays, par un accroissement du volume des opérations à l'étranger des institutions financières, une plus grande pénétration des institutions étrangères sur les marchés financiers nationaux et la propagation des nouveaux produits financiers.

Du point de vue des politiques d'intérêt public, la mondialisation a soulevé deux questions particulières. La première était la nécessité d'élaborer un cadre réglementaire qui ne limite pas outre mesure la capacité des institutions financières nationales de concurrencer efficacement les institutions étrangères, à la fois au Canada et à l'étranger. La seconde avait trait à la réciprocité, c'est-à-dire l'octroi aux institutions financières étrangères du même accès et du même traitement au Canada que ceux réservés aux institutions financières canadiennes à l'étranger. En outre, la mondialisation a, dans une large mesure, contribué à la convergence des réglementations. Ainsi, on a cherché à harmoniser les conditions à l'échelle internationale, sans pour autant compromettre la stabilité des institutions et des marchés financiers¹⁰.

L'approche adoptée à l'égard des grandes questions

L'approche retenue dans la législation financière promulguée récemment s'inscrit dans le fil de plusieurs documents publiés par le gouvernement fédéral au cours des dix dernières années. Les deux premiers ont été l'avant-projet de loi et le document de travail sur les sociétés de fiducie et de prêt parus en 1982. Plus récemment, le gouvernement a fait connaître sa position dans quatre documents principaux, à savoir : *La réglementation des institutions financières du Canada : propositions à considérer*, document de travail publié en avril 1985 et mieux connu sous le nom de « Livre vert »; *Le secteur financier : nouvelles directions*, un exposé de principes paru en décembre 1986 (le « Livre bleu »); l'avant-projet de loi modifiant la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* paru en décembre 1987; et le document publié à l'automne 1990 sous le titre *Réforme des lois sur les institutions financières fédérales : aperçu des propositions législatives*. Ce dernier rapport a constitué le fondement de la législation s'appliquant aux institutions financières qui a été promulguée récemment.

Certains rapports connexes ont porté sur des questions précises comme la structure de l'assurance-dépôts et le système de réglementation et de

¹⁰ Un exemple de la convergence des réglementations est le système de normes applicables aux fonds propres des banques – l'Accord de Bâle – auquel a souscrit le groupe des Dix. Cet accord, élaboré sous les auspices de la Banque des Règlements Internationaux, a été annoncé en juillet 1988 et doit être entièrement mis en œuvre avant la fin de 1992.

the 1982 draft legislation and discussion paper covering trust and loan companies. More recently, the government's position has been set out primarily in four documents: the April 1985 discussion paper *The Regulation of Canadian Financial Institutions: Proposals for Discussion* (commonly referred to as the "Green Paper"); the December 1986 policy paper *New Directions for the Financial Sector* (commonly known as the "Blue Paper"); the December 1987 discussion draft of proposed legislation to revise the Trust and Loan Companies Act; and the autumn 1990 document *Reform of Federal Financial Institutions Legislation: Overview of Legislative Proposals*. This last report provided the basis for the new financial institutions legislation that was recently enacted.

Related reports examined specific issues such as the structure of deposit insurance and the regulatory and supervisory system governing financial institutions in Canada while other studies of the financial industry were undertaken by parliamentary committees.¹¹ Finally, the debate on financial restructuring was also influenced by initiatives taken by provincial governments and organizations.

Among the many facets of the government's new legislative framework for federal financial institutions, three issues have been of particular importance. The first issue is powers; this concerns the products and services that the various types of financial institutions are permitted to provide and the ways in which they may deliver them. Second is the question of ownership and the merits of widely versus closely held ownership and upstream commercial-financial links. These two issues give rise to the third issue, that is, concern over the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.

surveillance s'appliquant aux institutions financières au Canada, et des comités parlementaires ont entrepris d'autres études sur le secteur financier¹¹. Enfin, le débat entourant la restructuration a également subi l'influence d'initiatives prises par les gouvernements et les organismes provinciaux.

Parmi les nombreux éléments qui composent le nouveau cadre législatif applicable aux institutions financières, trois questions retiennent particulièrement l'attention. La première, celle des pouvoirs, vise les produits et services que les divers types d'institutions financières sont autorisés à offrir ainsi que les moyens dont elles disposent à cet égard. La deuxième question concerne le régime de propriété et les vertus comparatives d'une propriété dispersée et d'une propriété restreinte, ainsi que des liens entre les institutions financières et des entités commerciales situées en amont. Ces deux questions débouchent sur une troisième préoccupation, suscitée par les problèmes auxquels risquent de donner lieu les opérations intéressées et les conflits d'intérêts.

Les pouvoirs des institutions financières

Le débat entourant les pouvoirs des établissements financiers a souvent renvoyé au modèle de « banque universelle ». Selon ce modèle, une institution financière pourrait offrir presque tous les produits et services financiers soit par des moyens internes, soit par l'entremise de filiales financières, soit par celle d'un réseau¹². On prétend que le modèle de la banque universelle permet aux institutions financières de tirer partie de la diversification de leurs opérations. De façon plus générale, l'intérêt de ce modèle tient aux économies de gamme qu'il permet de réaliser. En d'autres termes, les institutions financières peuvent espérer bénéficier, au chapitre de la production ou de la commercialisation, des synergies offertes par l'élargissement de la gamme des activités financières auxquelles elles s'adonnent. Ainsi, en diversifiant davantage les services financiers offerts, elles peuvent en rendre la prestation plus efficiente. Le consommateur, quant à lui, se voit offrir une plus grande gamme de services ou

¹¹ For example, The Working Committee on the Canada Deposit Insurance Corporation, which was established by the Minister of State for Finance, published its report on deposit insurance in April 1985. (This is commonly referred to as the "Wyman Report.") Also, a commission established by the federal government examined the adequacy of the supervisory and regulatory system of financial institutions as well as the structure of deposit insurance in the *Report of the Inquiry into the Collapse of the CCB and Northland Bank*, released in August 1986. (This is commonly referred to as the "Estey Report.") The Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce in May 1990 issued a report entitled *Canada 1992: Toward a National Market in Financial Services*. The report examined the future of Canadian financial institutions in a globally-competitive and evolving environment and, in particular, the ownership of such institutions.

¹¹ Par exemple, le comité de travail sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, créé par le ministre d'État (Finances), a publié en avril 1985 son rapport (mieux connu sous le nom de « Rapport Wyman »). De plus, une commission établie par le gouvernement fédéral s'est penchée sur la qualité du système de surveillance et de réglementation des institutions financières ainsi que sur la structure de l'assurance-dépôts dans le *Rapport de la Commission d'enquête sur la faillite de la Banque commerciale et de la Norbanque*, publié en 1986 et mieux connu sous le nom de « Rapport Estey ». Le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce a publié en mai 1990 un rapport intitulé *Canada 1992 – vers un marché national des services financiers*. Ce rapport examine l'avenir des institutions financières canadiennes dans un contexte de concurrence mondiale en pleine évolution. Il traite particulièrement du régime de propriété de ces institutions.

¹² On parle de réseau entre des institutions lorsque l'une d'elles offre à sa clientèle un placement, un contrat ou un service d'une autre institution. Ce genre d'arrangement peut exister entre institutions d'un même groupe ou entre institutions indépendantes.

Powers

The debate on powers has often referred to the “universal banking” model. Under a universal banking model, a financial institution could offer virtually all financial products and services either through in-house powers, the ownership of financial institution subsidiaries or networking.¹² It is argued that universal banking enables financial institutions to benefit from the diversification of their operations. More generally, the appeal of universal banking is related to the possibility of economies of scope. That is, financial institutions might be able to capture the production and marketing efficiencies, or synergies, of expanding into a broader range of related financial activities. Thus, the provision of a wider variety of financial services may allow a more efficient delivery of these services and, from the consumer’s point of view, may permit a broader range of services or products to be purchased at a lower cost. Although it has been difficult to document evidence of generalized economies of scope in the financial industry, there has been a trend internationally toward regulatory regimes that permit broader powers for financial institutions.

The Green Paper (1985) proposed to expand powers by permitting the establishment of financial holding companies which could own firms in various sectors of the financial industry. Thus, under a financial holding company umbrella, subsidiaries could exercise virtually all financial service powers. The chartered banks objected because they were largely excluded from this proposal to expand powers and because their concerns were unlikely to be addressed until the next decennial review of the Bank Act, scheduled for 1990. As well, some provinces were concerned with issues of jurisdiction regarding the regulation and supervision of provincially incorporated companies which might be part of a holding company structure. In response to these concerns the Blue Paper (1986) adopted a different approach by recommending that financial institutions, including banks, be allowed to make downstream investments in other types of financial institutions without the use of a holding company. In addition, financial institutions would be permitted greater in-house powers.

de produits à moindre coût. Bien qu’il ait été difficile de démontrer l’existence d’économies de gamme généralisées dans le secteur financier, on a observé dans le monde entier une tendance à l’instauration de régimes de réglementation accordant des pouvoirs plus étendus aux institutions financières.

Le Livre vert (1985) proposait d’élargir les pouvoirs des institutions en permettant l’établissement de groupes financiers dont pourraient faire partie des entreprises actives dans divers secteurs financiers. Ainsi coiffées par un holding financier, les filiales pourraient se livrer à presque toutes les activités financières. Les banques à charte se sont opposées à cette proposition d’élargissement des pouvoirs parce qu’elle ne s’appliquait pas à leur cas la plupart du temps et que leurs préoccupations ne seraient vraisemblablement pas abordées avant la révision de la *Loi sur les banques* prévue pour 1990. De même, certaines provinces s’inquiétaient de leurs prérogatives en matière de réglementation et de surveillance de sociétés constituées sous le régime de lois provinciales et susceptibles de faire partie d’un groupe financier. En réponse à ces préoccupations, le Livre bleu (1986) adoptait une approche différente en recommandant que les institutions financières, notamment les banques, soient habilitées à prendre en aval des participations dans d’autres types d’institutions financières sans passer par la constitution d’une société de portefeuille. De plus, les institutions financières se verraient accorder de plus grands pouvoirs internes.

L’accroissement des pouvoirs prévu dans la législation adoptée récemment est semblable à ce que préconisait le Livre bleu. Les institutions financières à charte fédérale peuvent exercer de nouvelles activités financières par l’entremise de filiales, sous réserve des règles de propriété dont il sera question plus loin, et grâce à des pouvoirs internes accrus. Un premier pas en ce sens a été franchi en juin 1987, lorsque les institutions financières à charte fédérale ont été autorisées à prendre le contrôle de maisons de courtage en valeurs mobilières. La nouvelle législation permet aux institutions sans pouvoirs fiduciaires, comme les banques et les sociétés d’assurance-vie, de devenir propriétaires de sociétés de fiducie. De même, les banques et les sociétés de fiducie et de prêt peuvent maintenant devenir propriétaires de sociétés d’assurance. Enfin, les sociétés de fiducie et de prêt et les sociétés d’assurance dont la propriété est dispersée, notamment les sociétés mutuelles d’assurance, peuvent être propriétaires de banques de l’Annexe II.

En ce qui concerne les pouvoirs internes, les sociétés de fiducie, de prêt et d’assurance-vie peuvent maintenant, en règle générale, se livrer à toutes les opérations de prêt aux consommateurs et aux entreprises. De même, les banques et les sociétés de prêt peuvent maintenant offrir toute une gamme de services

¹² Networking describes arrangements between institutions under which one of the institutions provides consumers with access to an investment, contract or service issued by the other. This type of arrangement can exist between affiliated or independent institutions.

The expansion of powers under the recently enacted financial institutions legislation follows an approach similar to that proposed in the Blue Paper. Federal financial institutions can diversify into new financial businesses through financial institution subsidiaries, subject to the ownership rules discussed below, as well as through increased in-house powers. A first step was taken in June 1987 when federal financial institutions were permitted to own securities dealers. Under the new legislation, institutions without fiduciary powers, such as banks and life insurance companies, are allowed to own trust companies. Similarly, banks and trust and loan companies are now permitted to own insurance companies. Finally, widely held trust and loan companies and insurance companies, including mutual insurance companies, are permitted to own Schedule II banks.

As for in-house powers, trust, loan and life insurance companies have generally been given full consumer and commercial lending powers. Also, banks and loan companies are now permitted to offer a number of in-house activities, such as portfolio management and investment advice, just as trust companies, life insurance companies and securities dealers have long been able to do. Finally, all institutions are permitted to network most financial services offered by affiliates or independent financial institutions.

There are certain limitations to these general powers. First, because of concerns about potential concentration in financial services markets, the Minister of Finance, in considering whether to approve the purchase of a deposit-taking institution (a bank, a trust or loan company) by another deposit-taking institution, will take into account the size of the target and acquiring institution. A similar review will be made to approve the purchase of a federal life insurance company by another life insurance company. Transactions involving the purchase of a large financial institution by another large institution engaged in a different financial business will also be subject to ministerial review and, more generally, the Competition Act will also apply to all takeovers and mergers of federal financial institutions. Second, a non-bank financial institution must have a minimum of \$25 million of capital and have received supervisory approval to qualify for the right to make commercial loans, subject only to the prudent portfolio requirements that are discussed below. Third, the

internes, notamment en matière de gestion de portefeuille et de conseil en placements, qui étaient permis depuis longtemps aux sociétés de fiducie, aux sociétés d'assurance-vie et aux négociants en valeurs. Enfin, toutes les institutions peuvent offrir dans le cadre d'un réseau la plupart des services financiers dispensés par les sociétés du même groupe ou par des institutions financières indépendantes.

Ces pouvoirs généraux sont cependant assujettis à certaines limites. En premier lieu, en raison des préoccupations que pourrait faire naître une forte concentration sur les marchés financiers, le ministre des Finances, lorsqu'il doit déterminer si une institution de dépôt (une banque ou une société de fiducie ou de prêt) peut être acquise ou non par une autre institution de dépôt du même secteur d'activité, doit tenir compte de la taille des deux entités. Un examen du même genre doit également être effectué avant que puisse être autorisée la prise de contrôle d'une société d'assurance-vie à charte fédérale par une autre société d'assurance-vie. Les opérations entraînant la prise de contrôle d'une grande institution financière par une autre institution importante active dans un autre secteur financier sont également assujetties à l'examen du ministre. De manière plus générale, la *Loi sur la concurrence* s'applique aussi à toutes les prises de contrôle et fusions mettant en cause des institutions financières à charte fédérale. En deuxième lieu, une institution financière parabancaire doit justifier d'un capital d'au moins 25 millions de dollars et doit également avoir reçu l'autorisation préalable de l'organisme de surveillance afin de pouvoir consentir des prêts aux entreprises sous la seule réserve des exigences de gestion prudente du portefeuille dont il sera question plus loin. En troisième lieu, la fourniture de la plupart des produits d'assurance dans le cadre d'un réseau faisant appel aux succursales d'institutions de dépôt à charte fédérale est limitée. En quatrième et dernier lieu, les institutions financières à charte fédérale ne peuvent faire du crédit-bail automobile ni être propriétaires d'une société de crédit-bail automobile.

La nouvelle législation permet aux institutions financières d'être propriétaires non seulement d'autres entreprises financières, mais aussi de sociétés exerçant des activités expressément désignées dans la loi, dont l'affacturage, la distribution de parts de fonds mutuels, les services d'information et d'autres activités connexes. Une gamme d'activités de ce type était permise auparavant, mais la nouvelle législation dresse maintenant de façon plus précise la liste des investissements autorisés en aval. De même, les pouvoirs sont maintenant identiques en matière de placement pour tous les types d'institutions financières. En ce qui a trait aux participations détenues par des institutions financières dans des entreprises commerciales, la nouvelle législation les limite de façon

networking of most types of insurance through branches of federal deposit-taking institutions is restricted. Finally, federal financial institutions are prohibited from engaging in car leasing or from owning a car leasing company.

The new legislation permits financial institutions to own not only other financial firms as subsidiaries but also corporations engaged in activities that are specifically set out in the legislation. Such activities include factoring, mutual fund distribution, information services and other ancillary businesses. While similar investments were permitted previously, the new legislation sets out more specifically the downstream investments that are permissible. As well, the investment powers are now generally identical for all types of financial institutions. As regards the downstream ownership of commercial corporations, the new legislation generally limits such ownership by financial institutions to a maximum of 10 per cent of the voting shares or 25 per cent of the shareholders' equity of a commercial company.¹³ Investments in excess of these limits that existed prior to the new legislation have been grandfathered.

Portfolio investments of non-bank financial institutions are now to be made in accordance with the "prudent portfolio" approach, as has been the case for banks. That is, through the use of diversification and the appropriate matching of assets to liabilities, an institution's investment portfolio should avoid undue risks while obtaining a reasonable rate of return. Previously, portfolio investments of life insurance companies were governed by "legal for life" rules whereby the suitability of transactions was examined on an individual basis. Similar rules had also been imposed on trust and loan companies. These rules required authorized investments to meet certain quality tests, such as dividend payments, interest coverage and earnings criteria.

The responsibility for determining the guidelines of a prudent portfolio rests with each institution's board of directors. These guidelines should address factors such as asset diversification, in terms of geography and industry, and the matching of an

générale à 10 % du capital-actions avec droit de vote ou à 25 % de l'avoir des actionnaires¹³. Les participations dépassant ces plafonds peuvent être conservées si elles existaient avant l'entrée en vigueur de la nouvelle législation.

Les placements de portefeuille d'institutions parabancaires sont maintenant assujettis aux règles de gestion prudente du portefeuille, comme dans le cas des banques. En d'autres termes, grâce à la diversification et à un appariement approprié des éléments d'actif et de passif, le portefeuille de placements d'une institution ne devrait pas présenter de risques indus tout en offrant un rendement convenable. Auparavant, les placements de portefeuille des sociétés d'assurance-vie étaient régis par des règles en vertu desquelles l'admissibilité de chaque placement devait être examinée. Des règles semblables étaient également imposées aux sociétés de fiducie et de prêt. Pour être jugés admissibles, les placements devaient répondre à certains critères de qualité, touchant par exemple le versement de dividendes, la couverture des intérêts et les bénéfices.

C'est au conseil d'administration de chaque institution qu'il incombe d'établir les principes directeurs s'appliquant à la gestion prudente du portefeuille. Ces principes devraient s'attacher par exemple à la diversification de l'actif, sur le plan géographique et sectoriel, ainsi qu'à l'appariement des éléments d'actif et de passif, sous l'angle des échéances et des dates de renégociation des taux d'intérêt. En général, la nouvelle approche donne aux institutions financières une plus grande marge de manoeuvre dans leurs stratégies de placement tout en garantissant que les risques ne dépassent des niveaux acceptables. Par exemple, elle peut donner à une institution plus de possibilités de couvrir les risques inhérents à son portefeuille en recourant à des produits dérivés comme les options, les contrats à terme d'instruments financiers et les bons de souscription.

Outre les principes de gestion prudente du portefeuille, la législation prévoit certains plafonds quantitatifs précis qui s'appliquent à la composition des portefeuilles de placements des institutions. Par exemple, ni la valeur du portefeuille immobilier, ni celle du portefeuille d'actions détenus par une institution de dépôt – y compris les placements des filiales réglementaires – ne peut dépasser 70 % du capital réglementaire de l'institution. En outre, l'ensemble des placements d'une institution en biens immobiliers et en titres de participation ne peut dépasser la totalité de son capital réglementaire. Des règles semblables s'appliquent aux sociétés d'assurance-vie et à leurs filiales,

¹³ There are exceptions to the limits on downstream commercial ownership: for example, the "specialized financing corporation" subsidiaries of banks, trusts and life insurance companies are able to make investments in excess of these limits. Prior to the new legislation, downstream investments in commercial companies were generally limited to a maximum of 10 per cent of the voting shares in the case of banks, and 30 per cent of the common shares in the case of trust and loan companies and life insurance companies.

¹³ Il existe toutefois des exceptions à ces règles de plafonnement : par exemple, les participations prises par les filiales de banques, de sociétés de fiducie et de sociétés d'assurance-vie qui sont des « sociétés de financement spécial » peuvent dépasser ces limites. Avant l'adoption de la nouvelle législation, les participations dans des entreprises commerciales étaient en général limitées à 10 % des actions avec droit de vote dans le cas des banques et à 30 % des actions ordinaires dans le cas des sociétés de fiducie et de prêt et des sociétés d'assurance-vie.

institution's assets and liabilities, in terms of maturity and interest rate renewal dates. Generally, the new approach gives financial institutions greater flexibility to make investments, while at the same time ensuring that risks do not exceed acceptable levels. For instance, it can give an institution greater scope to hedge risks in its portfolio through the use of derivative instruments, such as options, futures and warrants.

In addition to the prudent portfolio approach, the legislation sets out some specific quantitative limits regarding the composition of institutions' investment portfolios. For example, neither the value of real estate investments nor the value of equity investments held by a deposit-taking institution, including those held by prescribed subsidiaries, is permitted to exceed 70 per cent of the institution's regulatory capital. In addition, an institution's aggregate investment in real estate and equities must not exceed 100 per cent of its regulatory capital. In the case of a life insurance company and its prescribed subsidiaries, similar rules apply, although the limits take into account the amount of outstanding life insurance policies and prescribed annuities issued by the company in addition to the level of the company's regulatory capital.

The new legislation adopts rules and procedures modelled on the Canada Business Corporations Act. Traditionally, non-bank legislation has set out the specific powers of a particular group of financial institutions. Any action taken by an institution that was not expressly or implicitly provided for in its governing statutes was accordingly *ultra vires*, or beyond the scope of the powers of the institution, and void. The new legislation, on the other hand, grants financial institutions broadly defined powers and, unless expressly precluded from an activity, an institution may carry on any type of activity relevant to the provision of financial services. A similar approach was adopted for banks in the 1980 revision of the Bank Act.

A consequence of giving banks and other deposit-taking institutions very similar business powers has been the need to address the competitive equity of imposing non-interest-bearing reserve requirements on banks and not on these other institutions. As a result, the decision was taken to phase out over a period of two years the reserve requirements on the banks so as to remove

sauf que les plafonds indiqués tiennent compte non seulement du capital réglementaire des sociétés, mais aussi du montant des polices d'assurance-vie en vigueur et des rentes réglementaires émises.

La nouvelle législation renferme des règles et des modalités calquées sur celles de la *Loi sur les sociétés par actions*. La législation régissant les institutions financières parabancaires avait toujours décrit les pouvoirs précis du groupe d'institutions visé. Tout acte d'une institution qui n'était pas expressément ou implicitement prévu dans les lois la régissant était présumé outrepasser les pouvoirs de l'institution et par conséquent était nul et non avenu. La nouvelle législation, en revanche, accorde aux institutions financières des pouvoirs définis au sens large et, sauf interdiction expresse, ces dernières peuvent exercer tous les types d'activités se rapportant à la prestation de services financiers. La même philosophie avait inspiré la révision de 1980 de la *Loi sur les banques*.

L'octroi de pouvoirs commerciaux très semblables aux banques et aux autres institutions de dépôt a fait ressortir la nécessité de prévenir une iniquité sur le plan de la concurrence, à savoir l'obligation faite aux banques – et à elles seules – de maintenir des réserves non rémunérées. C'est pourquoi il a été décidé d'abolir graduellement, sur une période de deux ans, les exigences imposées aux banques en matière de réserves. Cette mesure n'a pas nui à la capacité de la Banque du Canada de mettre en œuvre sa politique monétaire¹⁴.

Le régime de propriété des institutions financières

La propriété des institutions financières a été, à bien des égards, la question la plus débattue et la plus compliquée du processus de restructuration. Comme il a déjà été indiqué, certaines grandes sociétés de fiducie et d'assurance-vie ont été regroupées sous le contrôle, en régime de propriété restreinte, de la même entité. Qui plus est, ce nouveau propriétaire avait habituellement des liens avec des intérêts commerciaux. On s'est alors inquiété de la possibilité que des opérations intéressées nuisent à la solvabilité des institutions en cause, un risque qui n'existe pas lorsque le capital de l'institution est dispersé¹⁵. On peut soutenir que les opérations avec lien de dépendance profitent, dans certains cas, aux propriétaires et nuisent à l'institution financière, augmentant ainsi les risques

¹⁴ En novembre 1991, la Banque du Canada a adopté un nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire. Ce cadre a été élaboré de manière à être utilisé au cours des périodes précédant et suivant l'abolition des réserves obligatoires ainsi que pendant celle où elles étaient progressivement éliminées. Pour de plus amples renseignements, voir le troisième document de travail du 1^{er} mai 1991 intitulé « La mise en œuvre de la politique monétaire dans un système libre de réserves obligatoires », reproduit dans la *Revue de la Banque du Canada* de mai 1991. (Le document a fait l'objet, le 6 septembre 1991, de légères révisions qui ont été publiées dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.)

¹⁵ Les « opérations intéressées » désignent principalement les opérations conclues entre une institution financière (et ses filiales) et soit le groupe qui y détient une participation majoritaire, soit des sociétés non financières et des sociétés financières non réglementées qui appartiennent au même groupe.

the unequal treatment of institutions competing for the same business. The removal of reserve requirements has not affected the Bank of Canada's ability to implement monetary policy.¹⁴

Ownership

The upstream ownership of financial institutions has been, in many ways, the most controversial and complicated issue in the restructuring process. As noted above, some major trust and life insurance companies have been brought under common ownership in a closely held fashion, and these new owners usually have been commercially linked. This development raised concerns about the potential for solvency-threatening self-dealing which does not arise in institutions that are widely held.¹⁵ It can be argued that non-arm's-length transactions might, in some cases, be to the benefit of the owners and to the detriment of the financial institution, thereby increasing the risks to the institution's creditors, including depositors or policyholders and, in the case of deposit-taking institutions, to the deposit insurance agency. Other arguments against upstream commercial-financial links include the possibility of conflicts of interest and concern about the concentration of assets and power.¹⁶

Those who opposed restrictions on upstream commercial-financial links argued that the ownership positions had been acquired in accordance with governing legislation and that the potential problems of self-dealing and conflicts of interest could be managed with safeguards, such as improved corporate governance. In addition, restrictions on upstream links were criticized as acting as a barrier to entry into the financial industry. Lower barriers to entry into the financial industry could enhance competition among institutions and thereby raise efficiency and

qu'encourent les créanciers de cette dernière, y compris les déposants ou les assurés, et, dans le cas des institutions de dépôt, l'organisme d'assurance-dépôts. Le risque de conflits d'intérêts et les craintes suscitées par la concentration de l'actif et des pouvoirs sont d'autres arguments qui militent contre les liens en amont entre des établissements financiers et des entités commerciales¹⁶.

Ceux qui s'opposaient à la limitation de tels liens en amont faisaient valoir que les participations en cause avaient été acquises conformément aux lois en vigueur et que les problèmes éventuels d'opérations avec des apparentés et de conflits d'intérêts pouvaient être réglés si l'on imposait des garde-fous, par exemple par l'instauration d'un meilleur régime d'administration des institutions. En outre, on reprochait à l'imposition de restrictions aux liens en amont d'entraver l'accès au secteur financier. Or, la réduction des obstacles à l'accès du secteur financier était de nature à accroître la concurrence entre les institutions, ce qui était susceptible d'améliorer leur efficacité et le service. Qui plus est, les coûts subis par les actionnaires pour la surveillance et le contrôle de la direction d'une institution financière à propriété restreinte pouvaient être moins élevés que dans le cas d'une institution dont la propriété est dispersée. Par exemple, on faisait valoir que les propriétaires d'une institution à capital restreint étaient plus aptes à amener les dirigeants de l'institution à assumer la responsabilité des résultats obtenus.

En résumé, l'interdiction du régime de propriété restreinte est un mécanisme efficace de lutte contre les opérations intéressées. Cependant, elle crée aussi un obstacle à l'accès et peut entraîner la hausse des coûts de surveillance.

Au fil des ans, ces considérations ont incité le gouvernement fédéral à proposer pour les institutions financières toute une gamme de régimes de propriété, allant de l'absence totale de restrictions au maintien de la propriété dispersée pour les banques, qui s'accompagnait, dans le cas des institutions parabancaires, d'un freinage de la tendance au renforcement des liens entre les secteurs commercial et financier.

En fin de compte, le gouvernement fédéral a conclu qu'aucun modèle de propriété n'avait, à lui seul, toutes les vertus. C'est pourquoi il a opté pour le maintien du régime parallèle de la propriété dispersée et de la propriété restreinte. Le capital des banques de l'Annexe I, qui englobe les six plus grandes banques canadiennes, continuera d'être dispersé. Autrement dit, aucun particulier ni groupe de personnes apparentées ne peut détenir plus 10 % d'une catégorie quelconque d'actions de cette catégorie d'établissements. En revanche, les banques de l'Annexe II peuvent, comme par le passé, avoir un capital

¹⁴ In November 1991, the Bank of Canada introduced a new framework for the implementation of monetary policy. This framework was designed to be used in the period immediately prior to the phase-out of reserves, as well as the periods in which reserve requirements were being phased-out and in which they have been removed completely. For further information see Discussion Paper No. 3, "The implementation of monetary policy in a system with zero reserve requirements," 1 May 1991, reprinted in the *Bank of Canada Review*, May 1991. (Revised 6 September 1991 with the marginal revision published in the *Bank of Canada Review*, September 1991.)

¹⁵ Self-dealing refers primarily to transactions between a financial institution (and its subsidiaries) and either its controlling ownership group or non-financial and unregulated financial affiliates controlled by the owner.

¹⁶ A conflict of interest can arise when the interests of two customers of an institution are in conflict or when the interests of the customer are in conflict with those of the institution itself.

¹⁶ Il peut exister un conflit d'intérêts lorsque deux clients d'une institution ont un différend ou que les intérêts du client s'opposent à ceux de l'institution.

improve service. Furthermore, the costs to shareholders of monitoring and controlling the performance of the management of a closely held financial institution could be smaller than for a widely held institution. For example, it was argued that the owners of a closely held institution are better able to hold the management of the institution accountable for its performance.

In sum, the prohibition of closely held ownership is an effective instrument for preventing self-dealing. However, it also represents a barrier to entry and may raise monitoring costs.

Over the years these considerations have led the federal government to propose a variety of ownership regimes for financial institutions. The suggestions ranged from no ownership restrictions to continuing the widely held regime for banks and arresting the trend to greater links between the commercial and financial sectors for non-bank financial institutions.

Ultimately, the federal government concluded that no ownership model was correct to the exclusion of all others. Therefore, it adopted an approach that allows both closely held and widely held ownership to continue to exist side by side. Schedule I banks, which include the six largest domestic banks, will remain widely held. That is, no person or group of associated persons may own more than 10 per cent of any class of shares. A Schedule II bank can be closely held by residents and be commercially linked for the first 10 years of its existence, as was the case previously. After that 10-year period, it must become widely held. Also, foreign banks will continue to be able to hold Schedule II banks indefinitely in a closely held fashion.

Under the new legislation, the Bank Act has been amended to expand the Schedule II bank designation to include banks that are directly owned by widely held regulated financial institutions that are not themselves banks, whether Canadian or foreign. For instance, the owner of such a bank could be a widely held trust, loan or stock insurance company, a mutual insurance company or widely held securities dealer. Provided that the Schedule II bank continues to be held by such a financial institution, the bank will not have to meet the requirement that no one holds more than 10 per cent of its shares of any class at the end of the initial 10-year period, but may continue indefinitely to be closely held by the widely held financial institution parent.

As was the case previously, foreign institutions that are defined

restreint et, pour leurs dix premières années d'existence, appartenir à des résidents ou être liées à des intérêts commerciaux. Au terme de cette période, leur capital doit être diversifié. Par ailleurs, les banques étrangères peuvent continuer à détenir indéfiniment des banques de l'Annexe II sous le régime de la propriété restreinte.

En application de la nouvelle législation, la *Loi sur les banques* a été modifiée de manière à étendre la désignation de banque de l'Annexe II aux banques appartenant directement à des institutions financières réglementées à capital diversifié qui ne sont pas elles-mêmes des banques, qu'elles soient canadiennes ou étrangères. Par exemple, le propriétaire d'une banque de ce genre pourrait être une société de fiducie, une société de prêt ou une société d'assurance par actions, dont le capital est diversifié, ou encore une société mutuelle d'assurance ou un courtier en valeurs mobilières à capital diversifié. Si la banque de l'Annexe II continue d'appartenir à une telle institution financière, elle ne sera pas soumise à l'exigence selon laquelle nul ne peut détenir plus de 10 % des actions d'une catégorie quelconque à la fin des dix ans, mais pourra rester indéfiniment une institution à capital restreint sous le contrôle de l'institution financière mère dont le capital est diversifié.

Comme par le passé, les institutions définies comme des banques étrangères aux termes de la *Loi sur les banques* ne peuvent établir de nouvelles entreprises au Canada qu'en créant une filiale conformément à cette loi, sauf dérogation accordée par le gouverneur en conseil. De plus, avant d'approuver la création d'une filiale d'une banque étrangère, le ministre des Finances doit être convaincu que les banques canadiennes reçoivent, sur le plan de la concurrence, dans le pays ou l'État où la banque étrangère mère exerce l'essentiel de ses activités, un traitement au moins analogue à celui accordé aux banques nationales.

Les sociétés de fiducie, de prêt et d'assurance-vie à charte fédérale peuvent continuer d'être créées, détenues et vendues sous un régime de propriété restreinte.

La nouvelle législation prévoit une « règle des 35 % », en vertu de laquelle une institution financière à charte fédérale ayant un capital consolidé de 750 millions de dollars ou plus est tenue, dans les cinq années qui suivent l'année où son capital atteint ce niveau, de prendre les mesures nécessaires pour qu'au moins 35 % de ses actions donnant droit de vote soient largement réparties et cotées à une bourse de valeurs au Canada. Une société financière canadienne de portefeuille ou une institution financière canadienne réglementée peut, à certaines conditions, satisfaire à ce critère pour le compte d'une société de fiducie, de prêt ou d'assurance qui est sa filiale.

Les banques de l'Annexe I satisfont automatiquement à ce critère des 35 % en

as foreign banks under the Bank Act can establish a new business in Canada only by incorporating a subsidiary under the Bank Act, unless consent is otherwise given by the Governor in Council. Also, before giving approval for the establishment of a foreign bank subsidiary, the Minister of Finance must be satisfied that Canadian banks that operate in the jurisdiction in which the foreign bank parent principally carries on business will receive a similar competitive opportunity to that given to domestic banks in that jurisdiction.

Federal trust, loan and life insurance companies can continue to be started, held and sold on a closely held basis.

The new legislation establishes the "35 per cent rule" whereby a federal financial institution with \$750 million or more in consolidated capital is required, within five years of reaching this level, to have at least 35 per cent of its voting shares widely held and publicly traded on a Canadian stock exchange. The legislation permits a Canadian financial holding company or Canadian regulated financial institution, subject to certain conditions, to meet the rule on behalf of its trust, loan or insurance company subsidiary.

Schedule I banks would automatically meet the 35 per cent rule by virtue of their 10 per cent ownership limit. In most cases, the 35 per cent rule would not be relevant for those Schedule II banks that are required by legislation to meet the 10 per cent wide ownership requirement within a 10-year time period. Nor would the rule be relevant for Schedule II banks that are owned by a domestic widely held regulated financial institution. For foreign-owned Schedule II banks, at least 35 per cent of their voting shares must be widely held and publicly traded on a Canadian stock exchange once they reach \$750 million in capital, if that level is reached through the acquisition of a large domestic institution that itself is subject to the 35 per cent public shareholding requirement. However, ministerial exemption of the 35 per cent requirement will be available in the case where foreign-owned institutions reach \$750 million in capital through internal growth. When this capital level is reached through successive acquisitions of a number of small Canadian financial institutions, the Minister will consider an exception on a case-by-case basis.

As regards foreign ownership, the new legislation generally

raison du plafonnement des participations à 10 %. Dans la plupart des cas, cette exigence ne touche pas les banques de l'Annexe II que la loi oblige à se conformer à la règle des 10 % dans une période de dix ans. Elle ne saurait non plus s'appliquer aux banques de l'Annexe II qui appartiennent à une institution financière canadienne réglementée dont la propriété est diversifiée. Les banques de l'Annexe II qui appartiennent à des étrangers devront prendre des mesures pour qu'au moins 35 % de leur capital-actions avec droit de vote soient largement répartis et cotés à une bourse de valeurs au Canada, dans le cas où leur capital atteint 750 millions de dollars à la suite de l'acquisition d'une importante institution canadienne qui était elle-même assujettie à la règle des 35 %. Toutefois, le ministre peut dispenser de cette exigence une institution sous contrôle étranger dont le capital atteindrait le seuil des 750 millions de dollars par croissance interne. Dans le cas où cela se ferait par acquisitions successives de plusieurs petites institutions financières canadiennes, la dérogation ministérielle serait possible après examen de chaque cas d'espèce.

Au chapitre de la propriété étrangère, la nouvelle législation maintient en gros le régime antérieur, notamment la règle dite de « 10/25 ». Cette règle limite les prises de participation de non-résidents dans des institutions financières sous contrôle canadien à 10 % pour un particulier étranger et à 25 % pour l'ensemble des non-résidents. Elle ne s'applique pas aux banques de l'Annexe II qui appartiennent à des étrangers. De plus, en vertu de l'Accord de libre-échange canado-américain, les résidents des États-Unis ne sont pas assujettis à la règle des 25 % dans le cas des banques de l'Annexe I, ni à la règle de « 10/25 » dans le cas des autres institutions financières. En vertu de l'Accord de libre-échange nord-américain, qui a été approuvé en principe, les résidents du Mexique jouiraient des mêmes exceptions.

La nouvelle législation a modifié le mécanisme d'agrément des changements de propriété. Auparavant, l'approbation du ministre des Finances était requise pour toutes les créations d'institutions financières à charte fédérale, mais il ne l'était pas nécessairement pour les changements de propriété ultérieurs. En vertu de la nouvelle législation, tous les changements de propriété importants ainsi que la vente de la presque totalité des actifs d'une institution seront assujettis à l'approbation du ministre. Un investisseur devra obtenir l'agrément du ministre des Finances pour procéder à une prise de participation substantielle dans une institution financière, c'est-à-dire qui lui permettrait de détenir plus de 10 % de n'importe quelle catégorie d'actions. De même, si l'investisseur désire accroître une participation déjà importante, il devra obtenir l'agrément du ministre. Enfin, il sera également tenu d'obtenir l'autorisation de ce dernier s'il veut prendre le contrôle d'une société qui détient une participation importante dans une institution financière.

leaves in place the previous regime, including what are known as the 10/25 rules. These rules limit acquisitions of existing Canadian-controlled financial institutions by non-residents to 10 per cent in the case of an individual non-resident, and to 25 per cent for non-residents in aggregate. These rules do not apply to foreign-owned Schedule II banks. Also, as part of the Canada-U.S. Free Trade Agreement, U.S. residents are not subject to the 25 per cent rule for Schedule I banks and the 10/25 rules for other financial institutions. Under the proposed North American Free Trade Agreement, Mexican residents would also receive similar exemptions.

The ownership approval process has been changed under the new legislation. Previously, the Minister of Finance had the authority to approve all start-ups of federal financial institutions, but subsequent changes in ownership did not systematically require approval. Under the new legislation, all significant changes in ownership as well as the sale of substantially all of the assets of an institution are subject to ministerial approval. An investor is required to obtain the approval of the Minister of Finance in order to buy shares of a financial institution that would result in a significant ownership interest in the institution, that is, ownership in excess of 10 per cent of any class of shares of the institution. Approval is also required for any investor wishing to increase a significant ownership interest. Finally, an investor is required to have ministerial approval for the acquisition of control of a company that has a significant ownership interest in a financial institution.

Self-dealing and conflicts of interest

In light of the presence in the financial sector of closely held ownership, commercial-financial links, and common ownership of firms in different sectors of the financial industry, there has been a need to examine the potential problems of self-dealing and conflicts of interest.¹⁷

To address the potential problems of self-dealing, the recently enacted legislation generally bans transactions between a financial

¹⁷ One illustration of a conflict of interest would be the opportunity for an institution to use the funds of a trust that it was administering to purchase securities of a firm to which it was lender, and to require the firm to use the proceeds to repay the loan.

Les opérations intéressées et les conflits d'intérêts

En raison de la présence, dans le secteur financier, d'institutions à capital restreint, de liens avec le secteur commercial et d'entreprises œuvrant dans différents compartiments du secteur financier contrôlées par une même entité, il a été nécessaire d'examiner les problèmes susceptibles de se poser au chapitre des opérations intéressées et des conflits d'intérêts¹⁷.

Pour prévenir les problèmes éventuels liés aux opérations intéressées, la législation adoptée récemment interdit en général les transactions entre une institution financière et les entités apparentées. Ces transactions (souvent appelées opérations avec lien de dépendance) sont définies de manière à englober l'achat de services et d'avoirs, y compris de biens immobiliers, auprès d'apparentés, ainsi que les prêts à ces derniers, et les placements dans des sociétés qui sont des actionnaires importants de l'institution financière. Les apparentés comprennent les personnes ou les entités qui, directement ou indirectement, sont des actionnaires importants de l'institution financière ou sont en mesure d'influencer ou de contrôler cette dernière. Certaines opérations avec lien de dépendance sont autorisées par dérogation, sous réserve des règles de surveillance. Par exemple, les opérations suivantes sont permises : les prêts à des apparentés qui sont entièrement garantis par des titres du gouvernement fédéral ou d'une province, la vente à des apparentés d'avoirs faisant l'objet d'un marché actif et réglés en espèces ou la location de locaux dans le cadre normal de l'activité commerciale de l'institution.

Chaque institution est tenue d'établir des mesures de contrôle interne afin de filtrer les opérations permises à titre d'exceptions à l'interdiction générale. Cela doit procéder du renforcement du régime d'administration des institutions, et en particulier du renforcement du rôle des administrateurs. La nouvelle législation exige qu'au moins le tiers des administrateurs « n'appartiennent pas au groupe » de l'institution financière en cause¹⁸. Un comité spécial du conseil d'administration – le comité de révision des règles de conduite –, composé majoritairement d'administrateurs indépendants, doit approuver la plupart des opérations permises à titre dérogatoire et veiller à ce qu'elles soient effectuées aux conditions du marché¹⁹. La législation laisse également une certaine latitude

¹⁷ Il y aurait par exemple conflit d'intérêts si une institution avait la possibilité d'utiliser les fonds d'une fiducie qu'elle administre afin d'acheter des titres d'une entreprise à qui elle a prêté de l'argent et exigeait que cette dernière utilise le produit de la vente des titres pour rembourser le prêt.

¹⁸ Il s'agit de personnes qui n'ont pas de relations d'affaires importantes avec l'institution. Parmi les personnes qui appartiennent au groupe de l'institution, on trouve les dirigeants ou les employés de cette dernière, les personnes qui ont un placement financier important dans l'institution ou dans une filiale de celle-ci, les emprunteurs importants de l'institution, les administrateurs, les dirigeants ou les actionnaires majoritaires d'une société qui est un emprunteur important de l'institution.

¹⁹ Certaines opérations ne sont pas assujetties à ces règles, comme le versement de dividendes par l'institution ou le versement d'un traitement ou l'octroi d'options d'achat d'actions à des personnes apparentées.

institution and its related parties. These transactions (often referred to as non-arm's length transactions) are defined to include the purchase of services and assets, including real estate, from related parties as well as loans to related parties and investments in corporations that are substantial shareholders of the financial institution. Related parties primarily include those persons or entities who, directly or indirectly, are significant shareholders of the financial institution, or who are in positions of influence or control over the institution. Some non-arm's length transactions are permitted under exceptions to the general ban, subject to rules for the oversight of such transactions. Examples of permitted transactions include loans made to related parties that are fully secured by federal or provincial government securities, the sale to related parties of assets that trade in an active market and where the payments are in money, or the leasing of space in buildings for use in the ordinary course of business.

Each institution is required to establish internal controls to screen transactions permitted under exceptions to the general ban. This is to be achieved by enhanced corporate governance, in particular by a strengthened role for the directors of the institution. The new legislation requires that at least one-third of the directors be "unaffiliated" with the financial institution.¹⁸ A special committee of the board of directors called the conduct review committee, the majority of whose members are required to be unaffiliated directors, must clear most transactions permitted under exceptions to the general ban on non-arm's length transactions and ensure that the transactions are at market terms and conditions.¹⁹ The legislation also provides the conduct review committee with the flexibility to approve a general arrangement covering a series or number of similar transactions.

Certain other non-arm's-length transactions are allowed with the pre-clearance of the Superintendent of Financial Institutions. For example, approval might be given to move assets among

au comité de révision en lui permettant d'approuver un accord général portant sur une série ou un certain nombre d'opérations similaires.

Certaines opérations avec lien de dépendance peuvent être effectuées moyennant l'accord préalable du surintendant des institutions financières. Par exemple, l'approbation pourrait être obtenue dans le cas d'une réorganisation entraînant un transfert d'actifs au sein d'un groupe de sociétés ou un transfert d'actifs autres que des immeubles entre institutions financières apparentées, dans le cadre normal de leurs activités commerciales. De plus, le ministre des Finances, sur l'avis du surintendant, peut, en procédant au cas par cas soustraire des transactions à l'interdiction des opérations intéressées. Il doit pour cela être convaincu que l'entité apparentée n'a pas influencé l'opération et qu'elle n'y est pas partie prenante à un degré important.

D'autres catégories d'exemptions peuvent être établies par règlement. Par exemple, la participation d'une institution à un syndicat de prêt avec d'autres institutions financières apparentées pourrait être autorisée, de même que la prise ferme d'une émission par un courtier en valeurs mobilières pour le compte d'un apparenté de l'institution financière mère du courtier.

Enfin, les règles relatives aux opérations intéressées limitent la mesure dans laquelle les institutions financières peuvent consentir des prêts à leurs administrateurs ou à leurs dirigeants, ou constituer des sûretés en leur faveur, faire des placements dans des sociétés appartenant à ces derniers ou consentir des prêts à ces sociétés. Par exemple, l'ensemble de tels prêts, sûretés et investissements, à l'exclusion notamment des prêts hypothécaires sur la résidence principale, ne peut dépasser 50 % du capital réglementaire de l'institution.

Les nouvelles règles régissant les opérations intéressées comportent une disposition de maintien des droits acquis, en vertu de laquelle les opérations conclues avant l'entrée en vigueur de la nouvelle législation n'ont pas à être défaites. Cependant, les modifications ou les renouvellements éventuels devront se conformer à ces règles.

En ce qui a trait aux conflits d'intérêts, le gouvernement fédéral a pour politique d'exiger que les institutions financières à charte fédérale mettent en place des mesures permettant d'y faire face, notamment en détectant les risques de conflits et en adoptant des méthodes qui limitent la communication de renseignements confidentiels susceptibles de donner lieu à une situation de conflit d'intérêts au sein d'une entreprise financière ou de ses filiales.

Pour régler les questions de confidentialité des renseignements, y compris les cas où une institution financière pourrait communiquer des renseignements sur ses clients à des entités du même groupe ou des tiers dans le but de démarcher

¹⁸ Unaffiliated directors are persons who do not have a significant business association with the institution. Persons affiliated with a financial institution include those persons who are officers or employees of the institution; have a substantial investment in the institution or any affiliate of the institution; are significant borrowers from the institution; are directors, officers or controlling owners of a corporation that is a significant borrower from the institution.

¹⁹ Certain transactions are not subject to the self-dealing regime, such as the payment of dividends by the institution, or the payment of salaries or stock options to persons who are related parties.

companies within a group because of a corporate restructuring, or to transfer assets among affiliated financial institutions, other than real property transfers, in the normal course of business. Also, the Minister of Finance, on the advice of the Superintendent, may exempt transactions on a case-by-case basis from the self-dealing ban. In such cases, the Minister must be satisfied that the transaction is not influenced by a related party and does not involve in any significant way the interests of a related party of the institution.

Other classes of exemptions can be prescribed through regulation. For example, the participation by an institution in a syndicated loan arrangement with related party financial institutions, or the underwriting of an issue by a securities dealer subsidiary for a related party of its financial institution parent, could be exempted by regulation.

Finally, the self-dealing rules limit the extent to which financial institutions may lend money to or make guarantees on behalf of directors and officers, or make investments in, or loans to, companies owned by directors and officers. For example, the total of such loans, guarantees and investments, excluding items such as mortgage loans on a principal residence, cannot exceed 50 per cent of the institution's regulatory capital.

The regime governing self-dealing contains a grandfathering provision whereby transactions that had been entered into prior to the coming into force of the new legislation do not have to be unwound. However, any modification or renewal of these transactions must be consistent with the current legislation.

As regards conflicts of interest, the federal government's policy requires that federal financial institutions put into place procedures to manage such conflicts, including the identification of potential conflict situations and techniques that restrict the flow of sensitive information that might lead to a conflict of interest within a financial firm or its subsidiaries.

To address privacy of information concerns, including those related to financial institutions sharing customer information with affiliates or third parties for the purpose of soliciting clients to purchase services, the new legislation includes a provision under which the Governor in Council can make regulations governing the use by an institution of any information supplied to the institution by its customers.

la clientèle, la nouvelle législation renferme une disposition qui donne au gouverneur en conseil le pouvoir d'édicter des règlements sur l'utilisation qu'une institution peut faire des renseignements qui lui sont fournis par ses clients.

L'harmonisation et le désenchevêtrement des régimes fédéraux et provinciaux

Comme il a déjà été indiqué, le gouvernement fédéral et les provinces sont habilités à régir la constitution et les activités de divers genres d'institutions financières parabancaires au Canada. Cela a fait craindre que des chevauchements et, éventuellement des incohérences, ne surgissent entre les règles fédérales et provinciales, ce qui nuirait à la compétitivité des institutions financières canadiennes tant au pays qu'à l'étranger. Étant donné la nécessité d'une compatibilité raisonnable entre les règles, il importe de chercher en permanence à harmoniser les approches législatives et à désenchevêtrer les responsabilités en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières. Par son nouveau cadre législatif, le gouvernement fédéral entend fournir une base qui permettra de poursuivre les pourparlers avec les autorités provinciales.

Dans ce contexte, l'harmonisation ne signifie pas que le gouvernement fédéral et chacune des provinces doivent nécessairement adopter des législations identiques en ce qui concerne les institutions financières. Elle signifie plutôt que les différents paliers doivent adopter des approches semblables ou, du moins, des normes prudentielles minimales. Celles-ci permettraient d'éviter que les administrations ne rivalisent de laxisme dans le but d'attirer de nouvelles institutions ou d'améliorer la compétitivité à court terme des institutions relevant de leur compétence en assouplissant les exigences prudentielles. Le principe du désenchevêtrement nous amènerait à l'étape suivante, celle de la répartition précise des fonctions de réglementation et de surveillance des institutions parabancaires entre le gouvernement fédéral et les administrations provinciales. Ainsi, par exemple l'harmonisation permettrait aux gouvernements de s'entendre sur une définition à peu près similaire du capital réglementaire et sur le rôle qu'il doit jouer, et le désenchevêtrement, de déterminer l'administration chargée de veiller à l'observation des règles.

Les avantages de l'harmonisation et du désenchevêtrement pourraient être considérables. Dans le cas des institutions financières à charte fédérale et provinciales actives sur des marchés placés sous plusieurs juridictions, ils pourraient contribuer à réduire le chevauchement des réglementations et, ainsi, favoriser un accroissement de leur efficacité. À l'heure actuelle, une société de fiducie à charte fédérale qui est présente à la grandeur du pays est assujettie tant aux règlements fédéraux qu'à ceux de chacune des provinces où elle exerce

Harmonization and disentanglement of federal and provincial regimes

As mentioned above, the federal government and the provinces are able to incorporate and regulate different types of non-bank financial institutions in Canada. This has raised the concern that federal and provincial rules could lead to overlapping, and possibly inconsistent, regulatory regimes, which would make it difficult for Canadian financial institutions to compete effectively at home and abroad. The need for reasonable compatibility of rules makes it important to consider, on an ongoing basis, the harmonization of legislative approaches and the disentanglement of responsibilities for regulating and supervising financial institutions. The federal government intends its new legislative framework to provide a basis for further discussions between the federal and provincial governments.

Harmonization, in this context, does not mean that the federal government and each of the provinces necessarily need to adopt identical legislation regarding financial institutions. Rather, it has been interpreted to mean that governments should develop similar approaches or, at least, minimum prudential requirements of regulation and supervision. Such minimum requirements could guard against any competition in laxity among governments to attract new institutions or enhance the short-run competitiveness of existing institutions in their incorporating jurisdiction by reducing prudential standards. The concept of disentanglement would take this one step further by sorting out more precisely regulatory and supervisory responsibility for non-bank financial institutions between the federal government and provincial governments. Thus, for example, through harmonization, governments could agree on a reasonably similar definition of and role for regulatory capital. Disentanglement would then focus on who takes supervisory responsibility for ensuring compliance with these requirements.

The benefits of harmonization and disentanglement could be considerable. For federal and provincial financial institutions operating in several jurisdictions, it could minimize multiple regulation and, thus, help the institutions to operate more efficiently. Currently, a federally chartered trust company operating across the country is subject to both federal regulations and the regulations of each of the provinces in which it conducts

ses activités. Aux différences qui existent entre les règlements provinciaux et fédéraux s'ajoutent celles qui sont observées entre les règlements des diverses provinces. L'harmonisation et le désenchevêtrement permettraient aux autorités de réduire le chevauchement de leurs responsabilités respectives en matière de réglementation et de surveillance. Ils contribueraient également à améliorer les communications entre le gouvernement fédéral et les provinces, et, du même coup, à instaurer un régime de réglementation et de surveillance plus fort et adaptable.

Le gouvernement fédéral, lorsqu'il a élaboré le cadre législatif applicable au secteur financier, a donné suite aux suggestions formulées par les provinces pour qu'il harmonise ses efforts avec les leurs. Premièrement, certaines provinces ont fait valoir que les propositions initiales visant à restreindre les liens entre le secteur commercial et le secteur financier ne cadraient pas avec leurs propres orientations et risquaient de nuire aux institutions tombant sous leur juridiction. C'est pourquoi la nouvelle législation n'a pas repris certaines des restrictions relatives à ces liens qui étaient proposées dans le Livre bleu et dans le document de travail paru en 1987 sur l'avant-projet de loi sur les sociétés de fiducie et de prêt. Deuxièmement, certaines provinces ont exprimé leurs préoccupations face à la proposition d'autoriser les banques à exercer des pouvoirs fiduciaires internes. Pour répondre à ces craintes, la nouvelle législation exige que les banques qui veulent se lancer dans des activités fiduciaires le fassent par l'entremise d'une filiale. Troisièmement, le gouvernement fédéral a décidé que les dépôts recueillis par les sociétés de fiducie à charte fédérale le seraient en fiducie garantie. Cette exigence est conforme à celle qu'imposent les provinces aux sociétés de fiducie constituées sous le régime de leurs lois²⁰. Quatrièmement, certaines provinces s'inquiétaient du fait que les dispositions proposées dans le cas des sociétés de fiducie et de prêt à charte fédérale ne semblaient pas permettre explicitement la diffusion de renseignements entre les organismes de surveillance. C'est pourquoi, dans la législation, le gouvernement fédéral a indiqué clairement que l'organisme de surveillance fédéral pouvait échanger des renseignements avec ses homologues provinciaux.

L'harmonisation des régimes réglementaires en vigueur dans le pays et la coordination fédérale-provinciale sont également perçus comme d'importants éléments qui permettraient au Canada de jouer un rôle actif et efficace au sein des instances internationales qui examinent les questions liées aux institutions

²⁰ L'argent déposé dans une banque ou une société de prêt devient un élément d'actif de cette dernière, qui a en contrepartie l'obligation de rembourser le déposant. Les dépôts auprès d'une société de fiducie sont gardés en fiducie, ce qui peut limiter la capacité de l'institution de considérer ces fonds comme lui appartenant. Cette distinction peut avoir des incidences importantes sur des questions comme la mise en nantissement d'éléments d'actif par l'institution.

business. Furthermore, in addition to the differences between federal and provincial regulations, there are also differences in regulation between individual provinces. For governments, harmonization and disentanglement could reduce the overlap of regulatory and supervisory responsibilities. It could also improve communication between the federal government and the provinces, thus helping to ensure a stronger and more responsive regulatory and supervisory regime for financial institutions.

The federal government, in the course of developing its framework for the financial sector, has acted on suggestions made by the provinces to harmonize its efforts with those of the provinces. First, some provinces expressed the view that earlier proposals to restrict commercial-financial links were not consistent with their own policy directions and might discriminate against financial institutions under their jurisdictions. Thus, the new legislation did not incorporate some of the restrictions on commercial-financial links proposed in the Blue Paper and in the 1987 discussion draft of the proposed trust and loans companies legislation. Second, some provinces were concerned about the prospect of banks being permitted to exercise in-house trust powers. To address this concern, the new legislation requires that banks entering the trust business do so through a subsidiary company. Third, the federal government decided that deposits accepted by federally incorporated trust companies are to be accepted on a guaranteed trust basis. This is in keeping with the way in which provinces require provincially incorporated trust companies to accept their deposits.²⁰ Fourth, some provinces were concerned that proposed provisions of federal trust and loan legislation did not seem explicitly to permit the sharing of information among industry supervisors. In response, the federal government has made it clear in its legislation that the federal supervisory agency is able to exchange information with provincial supervisors.

Harmonization of domestic regimes and federal-provincial co-ordination is also seen as important in providing a base from

financières et aux marchés internationaux. L'importance de tels forums s'est accrue, les normes de réglementation et les activités de surveillance et de mise en application des exigences s'inscrivant de plus en plus dans un contexte international.

La surveillance et l'assurance-dépôts

Le cadre de réglementation prudentielle et de surveillance des institutions financières au Canada est demeuré le même, pour l'essentiel, ces dernières années. Cependant, dans ce cadre général, certains changements importants ont été apportés, non seulement à la suite de la faillite de diverses institutions financières, mais aussi en raison de l'évolution et de la complexité accrue du système financier.

Plusieurs changements législatifs ont été adoptés en 1987. Ainsi, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est né de la fusion de deux organismes de surveillance fédéraux : le Bureau de l'inspecteur général des banques et le Département des assurances (auquel il incombait de superviser les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire aussi bien que les compagnies d'assurance). Cette fusion tenait compte du fait que les différences s'estompaient entre ces catégories d'institutions financières et que les liens se renforçaient entre les institutions de dépôt et d'assurance. Le surintendant s'est également vu conférer de nouveaux pouvoirs, le plus important d'entre eux étant le pouvoir de rendre des ordonnances exécutoires, c'est-à-dire celui d'exiger qu'une institution cesse les activités qu'il juge imprudentes ou prenne les mesures de sauvegarde qu'il estime essentielles.

Le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) a vu le jour au même moment. Il est composé du surintendant des institutions financières (qui en assume également la présidence), du président de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), du gouverneur de la Banque du Canada et du sous-ministre des Finances. Ce comité a pour fonction de veiller à ce que les organismes qui le composent se consultent et s'échangent des renseignements sur les questions de surveillance qui ont des incidences sur la solvabilité, l'octroi de prêts de dernier ressort et les risques liés au versement d'indemnités d'assurance-dépôts. Ces questions touchent notamment les règles prudentielles, les pratiques et la situation de chacune des institutions ainsi que la coordination des mesures à prendre à l'égard des institutions en difficulté. Par conséquent, le CSIF doit permettre au surintendant, à qui il incombe de juger de la viabilité et de la solvabilité des institutions financières fédérales, de bénéficier de l'avis de l'assureur des dépôts et du prêteur de dernier ressort lorsqu'il doit prendre des décisions en matière de surveillance.

²⁰ Monies deposited with a bank or loan company are assets of the institution, which has a concurrent obligation to repay its depositors. Deposits with trust companies are held in trust, which may limit the ability of trust companies to treat these monies as their own. This distinction may have important implications for matters such as the pledging of assets by these institutions.

which Canada can take an active and effective involvement in international forums concerned with financial institutions and international markets. Such forums have taken on greater prominence as regulatory standards, supervision and enforcement are increasingly being conducted in an international context.

Supervision and deposit insurance

The framework for prudential regulation and supervision of financial institutions in Canada has remained broadly intact over the last several years. However, within that general framework, some significant changes have been made, partly in response to the failure of various financial institutions, but also in recognition of the evolution and increased complexity of the financial system.

Several legislative changes were made in 1987. The legislation established the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) by merging two federal supervisory bodies, the Office of the Inspector General of Banks and the Department of Insurance (which was responsible for supervising trust and mortgage loan companies as well as insurance companies). This merger recognized that differences between these groups of financial institutions were disappearing and that linkages among deposit-taking and insurance institutions were increasing. The Superintendent was also given new powers, the most significant being the power to issue orders of compliance, that is, the power to require an institution to cease activities which the Superintendent considers to be unsound or to undertake certain actions which the Superintendent considers necessary for the safety of the institution.

The Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) was created at the same time. Its membership consists of the heads of OSFI (who also acts as chairman) and the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC), the Governor of the Bank of Canada, and the Deputy Minister of Finance. This interagency committee is meant to ensure consultation and information exchange on supervisory matters that have implications for solvency, last-resort lending and the risk of deposit insurance payout. These matters include issues of prudential regulation, the practices and condition of individual institutions, and the

La nouvelle législation relative aux institutions financières confère de nouveaux pouvoirs au surintendant des institutions financières. Ce dernier peut exiger que le propriétaire d'une institution financière ou une société appartenant au même groupe que cette dernière fournisse les renseignements qui permettront de déterminer si la loi est observée et si la situation financière de l'institution est saine. De plus, l'administrateur d'une institution financière qui démissionne à la suite d'un désaccord avec les autres administrateurs ou les dirigeants de la société doit maintenant informer par écrit le surintendant du motif de ce désaccord. La législation renferme une disposition semblable pour le cas où un vérificateur démissionne ou est remplacé.

La législation de 1987 a également conféré à la SADC des pouvoirs accrus en matière d'octroi et de retrait de sa protection. Par exemple, en application des modifications apportées à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, la SADC peut, à sa discrétion, offrir ou non de l'assurance-dépôts aux nouvelles institutions financières à charte fédérale. Auparavant, toutes les institutions fédérales adhéraient d'office à la SADC. De plus, une des modifications de la même loi vise à promouvoir l'adoption par les institutions membres de normes saines en matière d'opérations commerciales et financières. La SADC est en train d'élaborer ces normes, et il incombera au BSIF d'en vérifier la mise en application. Dans le cas où une institution membre ne suit pas des pratiques acceptables, la SADC est habilitée à lui imposer une surprime.

La législation sur les institutions financières promulguée récemment ne change pas directement le rôle de la SADC. Cependant, des dispositions modifiant sa loi organique sont entrées en vigueur en août 1992. Elles prévoient des mesures qui s'appliqueront aux institutions à charte fédérale membres qui, de l'avis du surintendant des institutions financières, ne sont plus viables ou sont en passe de ne plus l'être et dont la situation ne peut être redressée par l'exercice des pouvoirs conférés au surintendant. Ces modifications permettent notamment à la SADC, sur recommandation du ministre et approbation du Cabinet, d'imposer la fusion ou la vente d'une institution sans avoir à demander le consentement de ses actionnaires ou de ses créanciers. Ces mesures sont généralement connues sous le nom de Programme de restructuration des institutions financières (PRIF).

De plus, en juin 1992, le gouvernement fédéral a annoncé qu'il mettait en place un groupe constitué de représentants des secteurs public et privé qui sera chargé de réviser le système d'assurance-dépôts au Canada. L'examen mettra l'accent sur la formulation d'améliorations pratiques du système et des mesures de surveillance qui s'y rattachent.

co-ordination of action when dealing with troubled institutions. Hence, the FISC is intended to give the Superintendent, who is responsible for judgments pertaining to the viability and solvency of federal financial institutions, the full benefit of views from the deposit insurer and the lender-of-last-resort when making supervisory decisions.

Under the recently enacted financial institutions legislation, a new power has been provided to the Superintendent of Financial Institutions. The Superintendent can require an owner of a federal financial institution, or an affiliate, to provide information necessary to determine that the provisions of the legislation are being observed and that the regulated institution is in a sound financial condition. Also, a director of a financial institution who resigns as a result of a disagreement with the other directors or officers of the company, is now required to inform the Superintendent in writing of the nature of the disagreement. A similar provision exists in the legislation should an auditor of an institution resign or be replaced.

The 1987 legislation also gave CDIC increased powers in the issuance and termination of insurance coverage. For instance, amendments to the CDIC Act gave CDIC discretion over the provision of deposit insurance for newly licensed federal institutions. Prior to the amendments, CDIC membership was automatic for federally licensed institutions. In addition, the CDIC Act was amended so that one of the current objectives of CDIC is to promote standards of sound business and financial practices among its member institutions. CDIC is now developing such standards; OSFI will be responsible for monitoring compliance. In the event that a member institution is not following acceptable practices, CDIC has the power to levy a premium surcharge on the offending institution.

The recently enacted financial institutions legislation makes no direct changes to the role of CDIC. However, in August 1992, legislation to amend the CDIC Act came into force. The legislation contains measures intended to deal with federal member institutions that the Superintendent of Financial Institutions determines are, or are about to become, non-viable and whose situation cannot be remedied by the application of powers available to the Superintendent. In particular, the amendments

Conclusion

La refonte de la législation régissant le secteur financier visait à instaurer un cadre réglementaire garantissant la solidité du système financier tout en contribuant à son efficience. En vertu du nouveau cadre législatif, les différences entre les diverses catégories d'institutions financières sont beaucoup moins marquées que par le passé, surtout celles qui existent entre les banques et les sociétés de fiducie. Les institutions peuvent maintenant offrir la plupart des types de services financiers directement, par l'entremise d'une filiale, ou à titre de mandataires au sein d'un réseau. De plus, il est possible de former des conglomerats en mesure d'offrir à peu près tous les types de services financiers.

La nouvelle législation constitue une étape importante dans la restructuration du secteur financier au Canada. Compte tenu de la nature évolutive du processus ainsi que de l'importance de la restructuration qui a été entreprise, elle prévoit le réexamen des lois dans les cinq ans qui en suivent la promulgation. En outre, le gouvernement a indiqué qu'il entendait par la suite soumettre les lois à un réexamen tous les dix ans.

permit CDIC, upon ministerial recommendation and with Cabinet approval, to compel the merger or sale of an institution without seeking the approval of the institution's shareholders or creditors. These measures are commonly known as FIRP, the Financial Institutions Restructuring Process.

Moreover, in June 1992, the federal government announced that it was initiating a joint private-public sector review of the system of deposit insurance in Canada. The review will focus on developing proposals for making practical improvements to the deposit insurance and related supervisory system.

Concluding remarks

The intention of the legislative restructuring of the financial industry has been to provide a regulatory environment that promotes both the efficiency and the soundness of the financial system. Under the new legislative framework, the differences between the various types of financial institutions will be far smaller than in the past, particularly with respect to banks and trust companies. Institutions are now able to offer most kinds of financial services, either directly, through a subsidiary, or as an agent through a networking relationship. In addition, it is possible to create conglomerates that can provide virtually every kind of financial service to their customers.

The new legislation marks an important step in the restructuring of the Canadian financial industry. Given the evolutionary nature of this process as well as the significant restructuring that has been undertaken, the legislation contains a provision requiring that a review of the statutes take place within five years from the date of proclamation. In addition, the government has indicated its intention to review the statutes every 10 years thereafter.

The long-run behaviour of key Canadian non-energy commodity prices: 1900 to 1991

L'évolution à long terme des prix de certains produits de base non énergétiques clés du Canada : 1900 à 1991

-
- *Since Canada is a major producer of raw materials, changes in the relative price of commodities have greatly influenced the real income of Canadians and the relative prosperity of the various regions of the country.*
 - *Relative to the price of finished goods, non-energy commodity prices have experienced a steep downward trend over the last 20 years. However, that trend represents in part a reversal of the rapid escalation of commodity prices in the early 1970s. Indeed, examination of the data from 1900 to 1991 reveals that non-energy commodity prices relevant to Canada have exhibited no upward or downward trend.*
 - *Structural factors which may influence the price of commodities produced in Canada over the next decade include the growing effort to safeguard the environment, the potential reduction or removal of global agricultural subsidies through the Uruguay round of the General Agreement on Tariffs and Trade, and the economic transformation taking place in the former Soviet Union and eastern European countries.*
- *Le Canada étant un grand producteur de matières premières, les variations des prix relatifs des produits de base ont eu une incidence considérable sur le revenu réel de ses habitants et sur la prospérité relative de ses diverses régions.*
 - *Le rapport des prix des produits de base non énergétiques aux prix des produits finis a affiché une forte tendance à la baisse au cours des vingt dernières années. Toutefois, cette tendance vient annuler en partie l'accroissement rapide qu'ont connu les premiers au début des années 70. De fait, un examen des données de la période allant de 1900 à 1991 ne révèle aucune tendance, ni à la hausse ni à la baisse, dans l'évolution des prix des produits de base non énergétiques du Canada.*
 - *Parmi les facteurs structurels qui pourraient avoir une incidence sur l'évolution des prix des produits de base canadiens au cours de la prochaine décennie, notons les efforts croissants qui sont faits pour protéger l'environnement, la réduction ou l'abolition possible, à l'échelle mondiale, des subventions à l'agriculture en vertu des négociations de l'Uruguay Round, menées dans le cadre de l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT), et la réforme économique actuellement en cours dans l'ancienne Union soviétique et dans les pays d'Europe de l'Est.*
-

Importance of commodities for the Canadian economy

The extraction and primary transformation of natural resources have played a large role in the Canadian economy.¹ While the importance of this sector has tended to decline over much of Canada's economic history, it still accounted for about 13 per cent of Canada's gross domestic product in 1991 and for a much higher percentage in some regions of the country. Canada's comparative advantage in producing raw materials has also shaped its external trade. During the 1980s, exports of commodities represented over 50 per cent of total goods exports, but only 25 per cent of total goods imports, which largely consist of manufactured end-products. For these reasons, changes in the prices of commodities relative to that of finished goods have directly affected the real income of Canadians and the relative prosperity of the various regions of the country. In contrast to a widely held perception that commodity prices have declined relative to the price of manufactured goods, this article finds that the relative prices of commodities produced in Canada have shown neither an upward nor downward trend over the last 90 years.

The analysis focusses on non-energy commodity prices. Energy and non-energy commodity prices are usually considered separately because of contrasting historical behaviour due largely to events in oil and natural gas markets (Chart 1). More specifically, the upward shift in oil prices due to the emergence of the Organization of Petroleum Exporting Countries (OPEC) as an effective cartel in the early 1970s and an extensive period of price regulation in Canadian natural gas markets (1975-1985) have had a significant impact on price formation in energy markets.

Construction of commodity price indices

The behaviour of a commodity price index over time depends upon its composition and the relative importance of each commodity in the index. Although influenced by common cyclical factors, individual non-energy commodity prices have behaved quite differently over long periods of time. A number of factors underlie these differences: the idiosyncratic pace and timing of technological change in the production or use of individual commodities; differences in the weight of government subsidies

L'importance des produits de base dans l'économie canadienne

L'extraction et la première transformation des ressources naturelles ont joué un grand rôle dans l'économie canadienne¹. Bien que ce secteur ait eu tendance à diminuer en importance durant la majeure partie de l'histoire économique canadienne, il représentait encore, en 1991, 13 % environ du produit intérieur brut du Canada et bien davantage dans certaines régions du pays. L'avantage comparatif du Canada dans la production de matières premières a aussi façonné son commerce extérieur. Pendant les années 80, les produits de base ont constitué plus de 50 % des exportations de biens du Canada, et seulement 25 % de l'ensemble de ses importations, composées en grande partie de produits finis manufacturés. C'est ce qui explique que les variations des prix des produits de base par rapport à celles des produits finis se soient répercutées directement sur le revenu réel des Canadiens et sur la prospérité relative des diverses régions du pays. Contrairement à l'impression très répandue selon laquelle les prix des produits de base ont fléchi par rapport aux prix des produits manufacturés, le présent article montre que la tendance des prix relatifs de ces produits au Canada n'a été ni à la hausse ni à la baisse depuis le début du siècle.

Le présent article traite principalement des prix des produits de base non énergétiques. En règle générale, les prix de l'énergie et ceux des produits de base non énergétiques sont examinés séparément en raison des différences de comportement qu'ils ont affichées dans le passé, différences dues dans une large mesure à l'évolution des marchés du pétrole et du gaz naturel (Graphique 1). Plus précisément, le renchérissement du pétrole induit par le fait que l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) soit devenue au début des années 70 un groupe efficace et la réglementation, pendant de nombreuses années, des prix du gaz naturel sur les marchés canadiens (1975-1985) ont fortement influencé la formation des prix dans les marchés des produits énergétiques.

La construction des indices de prix des produits de base

Le comportement d'un indice de prix des produits de base dans le temps est fonction des éléments qui entrent dans sa composition et de l'importance relative de chacun d'eux. Même s'ils sont influencés par des facteurs conjoncturels communs, les prix des divers produits de base non énergétiques ont évolué très différemment en longue période. Un certain nombre de facteurs expliquent ce phénomène : le rythme caractéristique des changements technologiques et le moment où ils surviennent dans la production ou l'utilisation de chacun des produits de base; le poids inégal des subventions accordées par l'État ou l'importance des entreprises contrôlées par l'État; les

¹ For an earlier discussion see Gilles McDougall and Gerald Stuber, "Commodity prices and Canada's resource sector," *Bank of Canada Review*, September 1986, pp. 19-32.

¹ À ce sujet, consulter McDougall, Gilles et Stuber, Gerald, « Les prix des matières premières et le secteur des ressources naturelles au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, (septembre 1986), pp. 19 à 32.

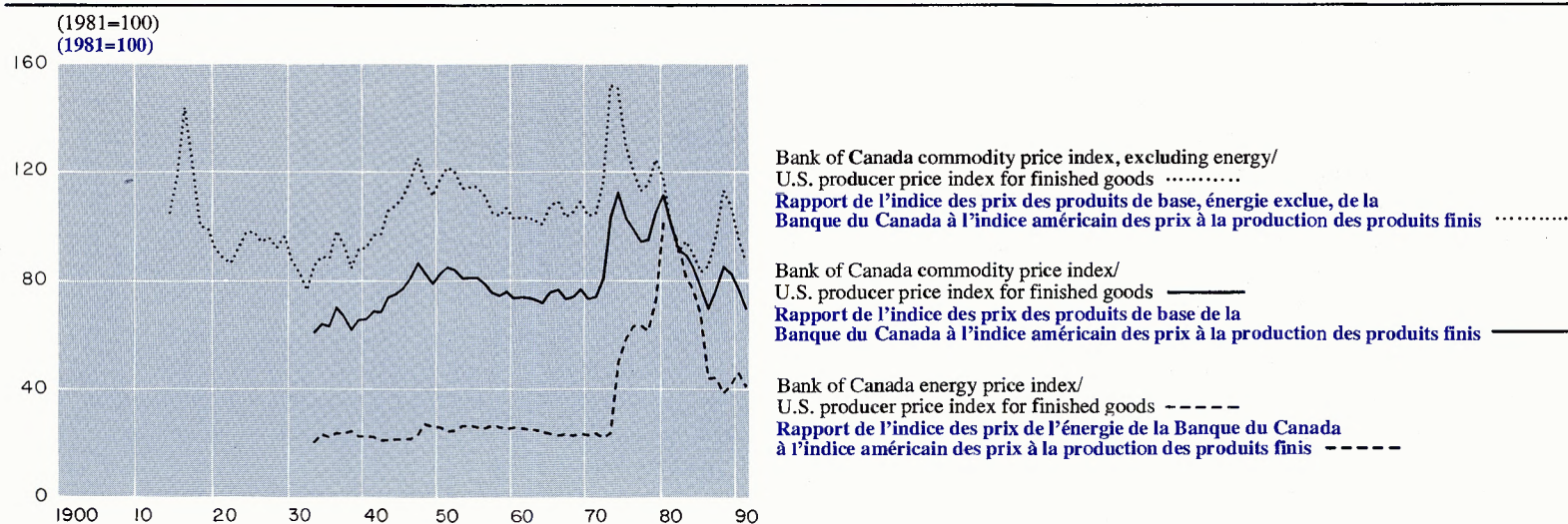
or the importance of state-controlled enterprises; discoveries of new supply; and variation in the pattern of demand across commodities. Because of this variety and the different mix of commodities produced among countries, conclusions about commodity price trends drawn from international indices of commodity prices may not apply to any specific country. For example, the commodity baskets used in international indices typically include non-food agricultural commodities like cotton and jute, which Canada does not produce, and excludes forest products, which are important to Canada.

The Bank of Canada commodity price index (BCPI) aggregates the prices of commodities which are produced in Canada. These include energy commodities (oil, natural gas, coal), foods (grains, oilseeds, livestock, fish) and industrial materials (metals, forest products, minerals). The weighting of the index components is fixed through time based on an average of their 1978-85 relative importance in total production. Industrial materials represent the largest sub-component followed by energy and food. Using production weights emphasizes price movements for those commodities which are most important to overall economic activity, rather than simply to total exports, as in some other

découvertes de nouvelles sources d'approvisionnement; et la variation du profil de la demande des divers produits de base. À cause de ces facteurs et de la variété des combinaisons de matières premières produites par les pays, les conclusions sur les tendances des prix des produits de base dérivées d'indices internationaux de ces prix peuvent ne pas s'appliquer à un pays donné. Par exemple, les paniers de produits de base utilisés dans les indices internationaux comprennent généralement des denrées agricoles non comestibles, comme le coton et la jute, que le Canada ne produit pas, et ne tiennent pas compte des produits de la forêt, qui sont importants au Canada.

L'indice des prix des produits de base confectionné à la Banque du Canada regroupe les prix de matières premières produites au Canada. Il comprend les prix de l'énergie (pétrole, gaz naturel, charbon), ceux des aliments (grains, fèves oléagineuses, bétail, poisson) et ceux des matières industrielles (métaux, produits de la forêt, minéraux). Les pondérations des composantes de cet indice sont constantes dans le temps et sont établies en fonction d'une moyenne de l'importance relative de ces composantes dans la production globale au cours de la période 1978-1985. Les matières industrielles constituent la principale composante de l'indice; elles sont suivies de l'énergie et des aliments. L'utilisation de pondérations liées à la production met en évidence les variations de prix ayant trait aux produits de base qui importent le plus pour l'ensemble de l'activité économique, plutôt que de faire ressortir, comme certains autres

Chart 1: Bank of Canada commodity price index in constant U.S. dollars
Graphique 1 : Indice des prix, en dollars É.-U. constants, des produits de base établi par la Banque du Canada



commodity price indices. However, using a fixed-weighted index to study commodity price movements over a 90-year period has the drawback that it fails to capture changes in the relative importance of commodities over time.

indices de prix des produits de base, les variations qui ont de l'importance pour les exportations totales uniquement. Toutefois, le recours à un indice à pondérations fixes dans l'étude des variations des prix des produits de base sur une période de 90 ans présente l'inconvénient de ne pas faire ressortir les modifications de l'importance relative des produits de base au fil des ans.

Data sources

Data on commodity prices have been compiled from a number of sources. The starting point was the Bank of Canada commodity price index (BCPI) database which begins in 1972 and is maintained by the Research Department at the Bank of Canada. The BCPI was constructed in order to monitor the prices of key Canadian commodities and is now published in this *Review*.

The BCPI database has been extended back to 1900 by splicing individual price series with comparable series gathered from 12 different sources, the most notable being: *Commodity Yearbook*, Commodity Research Bureau Incorporated, N.Y., and *Historical Statistics of the United States: Colonial Times to 1970*, U.S. Department of Commerce, September 1975. For example, in the case of zinc, the London Metal Exchange (LME) cash settlement price of zinc from 1961 to 1991 was spliced with the producer price of prime western slab zinc in New York for the 1900-61 period. Splicing of the zinc price data first involved calculating an average ratio of the two price series over the period in which they overlapped (1961 to 1990). The prime western slab zinc price was then adjusted by this ratio, extending the LME zinc series back to 1900. A similar procedure was used to extend each of the individual commodity price series. All commodity prices are expressed in U.S. dollars.

In order to eliminate the effect of general inflation from the price movements, commodity prices have been deflated by the U.S. producer price index (PPI) for finished goods, which covers manufactured end-products. Several other studies have used this methodology. The U.S. PPI data covers the period 1948 to 1991 and was extended back to 1914 by splicing it with the U.S. wholesale price index for finished goods and to 1900 with an index of unit values of manufactured goods exported by the United States.

Sources des données

Les données relatives aux prix des produits de base proviennent de plusieurs sources. On a d'abord utilisé la base de données servant à la confection de l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada; la base de données remonte à 1972 et est tenue par le département des Recherches de la Banque. L'indice, qui mesure l'évolution des prix des produits de base clés du Canada, est maintenant publié dans la *Revue de la Banque du Canada*.

Cette base de données a été allongée de manière à intégrer des données remontant à 1900. Pour ce faire, il a fallu raccorder diverses séries de prix et des séries comparables tirées de douze sources différentes. Les plus connues parmi ces sources sont le *Commodity Yearbook*, le *Commodity Research Bureau Incorporated*, et l'*Historical Statistics of the United States: Colonial Times to 1970* (ministère américain du Commerce, septembre 1975). Prenons le cas du zinc par exemple; son cours au comptant coté à la Bourse des métaux de Londres de 1961 à 1991 a été raccordé au prix à la production de la brame de zinc de qualité *Prime Western* à New-York pour la période 1900-1961. Pour effectuer le raccordement des données relatives aux prix du zinc, il a d'abord fallu calculer un ratio moyen pour les deux séries de prix sur la période raccordée (1961-1990). Le prix de la brame de zinc de qualité *Prime Western* a ensuite été ajusté en fonction de ce ratio, ce qui a permis d'allonger les données relatives au cours du zinc coté à la Bourse des métaux de Londres jusqu'à 1900. On a suivi un procédé analogue pour chacune des séries de prix des produits de base. Tous les prix des produits de base sont exprimés en dollars É.-U.

Afin d'éliminer les effets que l'inflation en général a sur les variations de prix, les prix des produits de base ont été dégonflés au moyen de l'indice américain des prix de revient des produits finis, qui comprend les produits finis manufacturés. Cette méthode a été utilisée dans plusieurs autres études. Les données de l'indice américain des prix de revient, qui concernent la période 1948-1991, ont été allongées jusqu'à 1914, en les raccordant à l'indice américain des prix de gros des produits finis, et jusqu'à 1900 grâce au raccordement à un indice de la valeur unitaire des biens manufacturés exportés par les États-Unis.

Trends in the price of non-energy commodities produced in Canada

The importance of commodity prices to nations which are major producers and exporters of raw materials has stimulated numerous studies of the long-run behaviour of relative commodity prices. The first significant contributions in this area of research were made by Raul Prebisch (1950) and Hans Singer (1950) who, using data for 1870 to 1949, independently concluded that the relative price of commodities tended to decline over time.² Results emerging from subsequent studies, however, indicated that conclusions with respect to long-term trends hinged on the basket of commodities examined, the time span considered in the studies, and the statistical methodology used for identifying trends.

To assess trends in the relative prices of non-energy commodities relevant to Canada, data extending from the early 1900s through 1991 were compiled for the U.S. dollar prices of key non-energy commodities produced in Canada and for the prices of manufactured end-products in the United States (see box).

Chart 2 shows two versions of the Bank of Canada non-energy commodity price index, the first including food, and the second excluding food, both expressed in U.S. dollars as a ratio to the U.S. price of finished goods, from 1914 to 1991.³ The broader index shows a substantial rise during World War II, associated in part with a pickup in food prices. The narrower index was slower to rise but it picked up markedly after the war as forest product prices reached new highs. In the 1950s and 1960s, relative prices of commodities excluding food and energy remained comparatively high and stable, while food prices declined markedly. A sharp escalation in non-energy commodity prices occurred in the early 1970s and was followed by a steep decline over the last 20 years. On balance, the broader index

Les tendances affichées par les prix des produits de base non énergétiques au Canada

L'importance que revêtent les prix des produits de base dans les pays grands exportateurs de matières premières a donné lieu à de nombreuses études sur l'évolution en longue période des prix relatifs des produits de base. C'est à Raúl Prebisch (1950) et à Hans Singer (1950) que l'on doit les premières contributions importantes dans ce champ de recherche. À l'aide des données de la période 1870-1949, ils sont parvenus, chacun de son côté, à la conclusion que les prix relatifs des produits de base ont eu tendance à diminuer sur longue période². Les résultats obtenus dans des études subséquentes indiquent toutefois que les conclusions que l'on peut tirer sur les tendances à long terme varient en fonction du panier de produits de base considéré, de la période prise en compte et de la méthode statistique utilisée pour dégager les tendances.

Afin d'évaluer les tendances affichées au Canada par les prix relatifs des produits de base hors énergie, on a rassemblé pour la période allant du début des années 1900 jusqu'en 1991 des données relatives aux prix en dollars É.-U. de certaines matières premières clés non énergétiques produites au Canada et aux prix de produits finis fabriqués aux États-Unis (voir l'encadré).

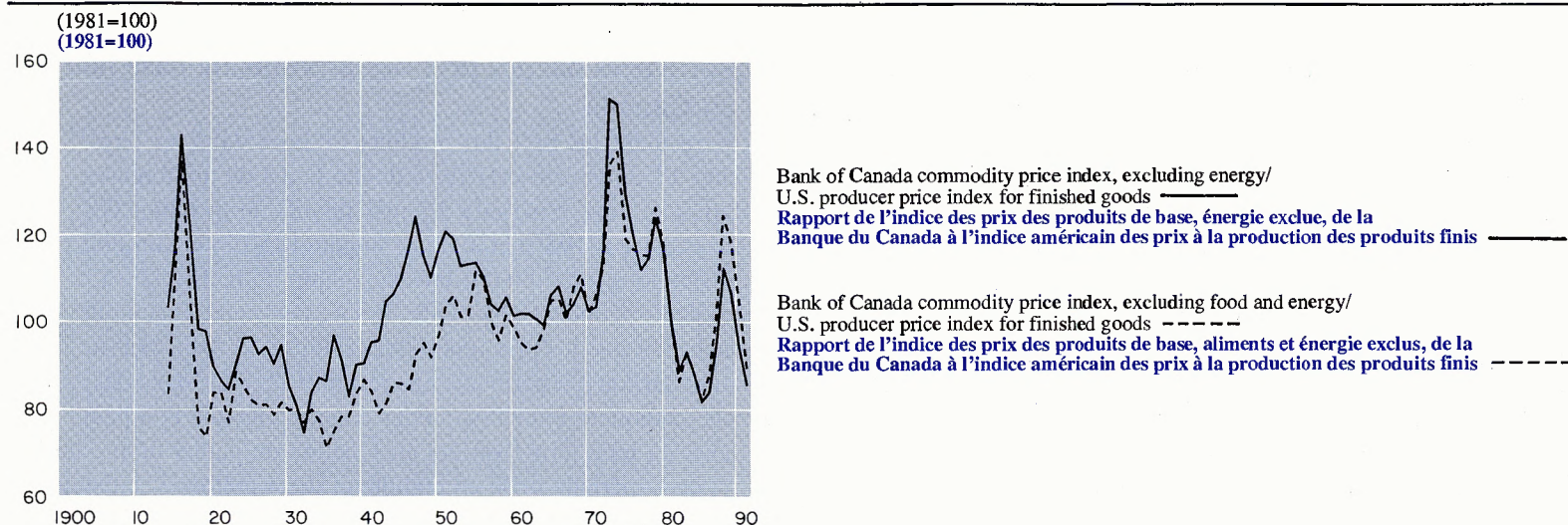
Le Graphique 2 présente deux versions de l'indice des prix des produits de base hors énergie de la Banque du Canada; la première inclut les aliments tandis que la deuxième les exclut. Dans les deux cas, l'indice est exprimé en dollars É.-U. sous forme de ratio par rapport aux prix américains des produits finis pour la période 1914-1991³. L'indice large affiche une hausse marquée durant les années de la Deuxième Guerre mondiale, hausse qui est liée en partie à un renchérissement des aliments. La progression de l'indice étroit a été plutôt lente, mais elle s'est beaucoup accélérée après la guerre, les prix des produits de la forêt ayant atteint de nouveaux sommets. Dans les années 50 et 60, les prix relatifs des produits de base hors aliments et énergie sont demeurés comparativement élevés et stables, alors que les prix des aliments ont chuté. Au début des années 70, les prix des produits de base non énergétiques ont connu une vive augmentation, suivie ces vingt dernières années d'une forte diminution.

² These studies were done in the context of British data. See R. Prebisch, *The Economic Development of Latin America and its Principal Problems*, United Nations: 1950; and H. Singer, "The Distribution of Gains Between Investing and Borrowing Countries," *American Economic Review*, Papers and Proceedings, Vol. 40, May 1950, pp. 473-485.

³ The coverage of this index becomes progressively narrower as the data reach farther back in time due to constraints on data availability. For example, in 1914, commodity coverage of the Bank of Canada non-energy commodity price index is 88.3 per cent of the current index.

² Les auteurs de ces études se sont servis de données britanniques. Prebisch, R., *The Economic Development of Latin America and its Principal Problems* (Nations unies: 1950) et Singer, H., « The Distribution of Gains Between Investing and Borrowing Countries », *American Economic Review*, Papers and Proceedings, Vol. 40 (mai 1950), pp. 473 à 485.

³ Le champ d'observation de cet indice se rétrécit à mesure que l'on remonte dans le temps, en raison de restrictions quant à la disponibilité des données. Ainsi, le champ d'observation de l'indice des prix des produits de base, énergie exclue, de la Banque du Canada pour l'année 1914 couvre 88,3 % du champ de l'indice actuel.



shows no long-run trend over the last 90 years, though it exhibits a broad downward trend since 1950, largely associated with falling food prices, and a steep decline since 1973 due in part to a reversal of the run up in prices of the early 1970s.

Charts 3 to 14 display the historical prices of selected BCPI components since the beginning of the century. Statistical tests failed to find evidence supporting the existence of a long-term, downward or upward trend in most of the relative commodity-price series. Despite the influence of numerous supply and demand shocks over the last 90 years, most series exhibit a tendency to revert to their historical averages, some more quickly than others probably because of contrasting lags in the adjustment of supply to demand.

One exception to this finding is grains prices (Charts 10-12), which show a persistent downward trend. This is due to a number of factors: a long-term rise in yields per acre; a slow growth in food consumption in the industrialized economies; and a substantial increase in global farm subsidies during the 1980s, which encouraged growth in global production per capita. Another exception is found in the price of lumber (Chart 7) which exhibits a one-time drop in 1980 from the level that held over the 1950 to 1979 period. This downward shift stemmed from a large-scale modernization program undertaken by the lumber industry

Dans l'ensemble, aucune tendance à long terme ne se dégage de l'indice large depuis le début du siècle, si ce n'est une tendance générale à la baisse à partir de 1950, associée dans une large mesure au repli des prix des aliments, et un recul considérable à partir de 1973, dû en partie au renversement de la tendance à la hausse des prix au début des années 70.

Les Graphiques 3 à 14 illustrent l'évolution, depuis le début du siècle, de certaines composantes de l'indice des prix des produits de base établi par la Banque du Canada. Les résultats des tests statistiques ne confortent pas l'hypothèse d'existence d'une tendance à long terme, à la hausse ou à la baisse, en ce qui concerne la plupart des séries de prix relatifs des produits de base. Malgré l'influence de nombreux chocs de l'offre et de la demande depuis le début du siècle, la plupart des séries de prix ont tendance à retrouver leurs moyennes historiques, certaines plus rapidement que d'autres, sans doute à cause de différences dans les délais d'ajustement de l'offre à la demande.

Cependant, une exception révélée par les tests statistiques concerne les prix des grains (Figures 10 à 12), qui ont affiché une tendance persistante à la baisse. Cette baisse tient à un certain nombre de facteurs, dont un meilleur rendement à long terme des terres agricoles, une faible croissance de la consommation alimentaire dans les pays industrialisés et une hausse importante des subventions à l'agriculture à l'échelle mondiale au cours des années 80, qui a favorisé la croissance de la production globale par tête. Les prix du bois d'œuvre font aussi exception (Graphique 7). En effet, ils ont enregistré en 1980 une baisse unique par rapport au niveau où ils s'étaient maintenus de 1950 à

Chart 3: Price of aluminium in constant 1981 U.S.\$/pound
 Graphique 3 : Prix de l'aluminium, en dollars É.-U. de 1981 la livre

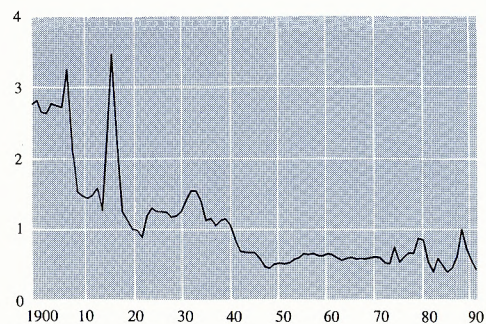


Chart 4: Price of copper in constant 1981 U.S.\$/pound
 Graphique 4 : Prix du cuivre, en dollars É.-U. de 1981 la livre

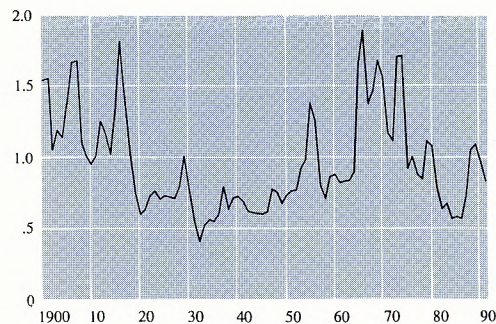


Chart 5: Price of nickel in constant 1981 U.S.\$/pound
 Graphique 5 : Prix du nickel, en dollars É.-U. de 1981 la livre

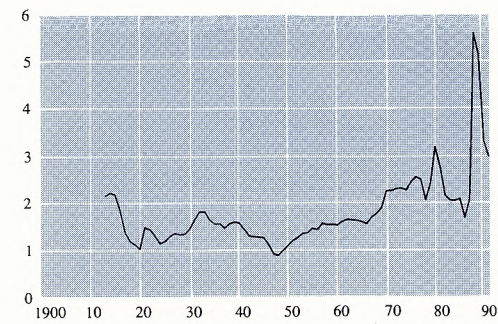


Chart 6: Price of zinc in constant 1981 U.S.\$/pound
 Graphique 6 : Prix du zinc, en dollars É.-U. de 1981 la livre

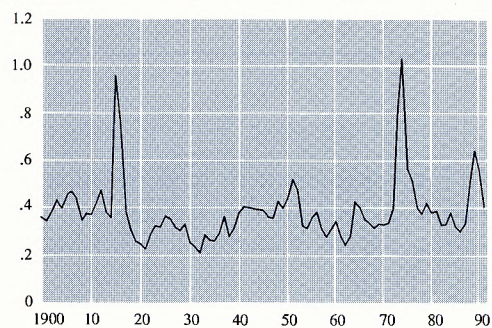


Chart 7: Price of lumber in constant 1981 U.S.\$/1000 board feet
 Graphique 7 : Prix du bois d'œuvre, en dollars É.-U. de 1981 les 1 000 pieds-planche

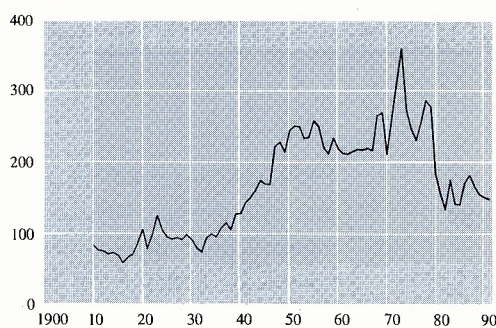


Chart 8: Price of newsprint in constant 1981 U.S.\$/tonne
 Graphique 8 : Prix du papier journal, en dollars É.-U. de 1981 la tonne

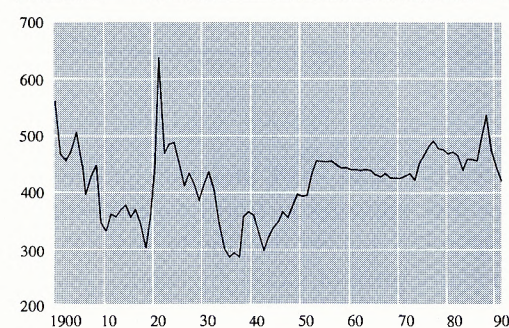


Chart 9: Price of pulp in constant 1981 U.S.\$/tonne
 Graphique 9 : Prix de la pâte à papier, en dollars É.-U. de 1981 la tonne

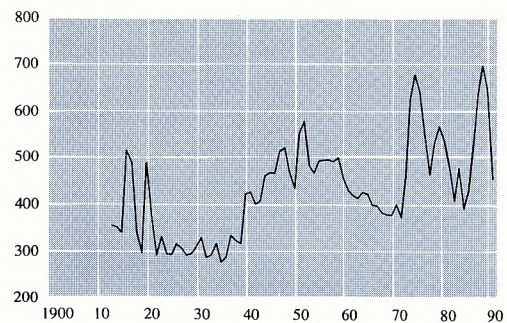


Chart 10: Price of wheat in constant 1981 U.S.\$/bushel
 Graphique 10 : Prix du blé, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

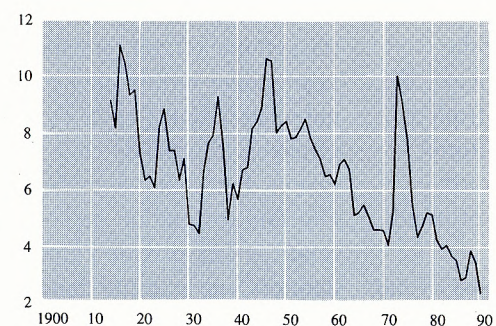


Chart 11: Price of corn in constant 1981 U.S.\$/bushel
 Graphique 11 : Prix du maïs, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

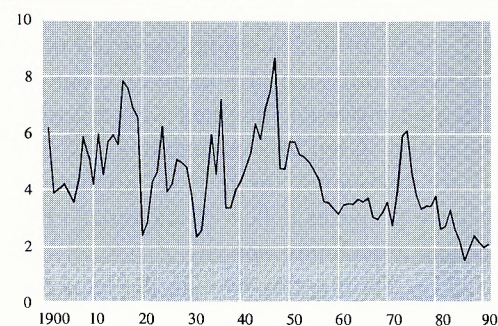


Chart 12: Price of barley in constant 1981 U.S.\$/bushel
Graphique 12 : Prix de l'orge, en dollars É.-U. de 1981 le boisseau

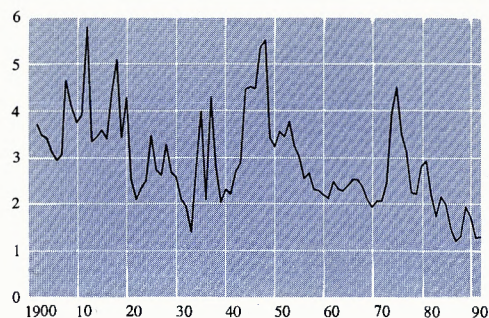


Chart 13: Price of cattle in constant 1981 U.S.\$/100 pounds
Graphique 13 : Prix du bétail, en dollars É.-U. de 1981 les 100 livres

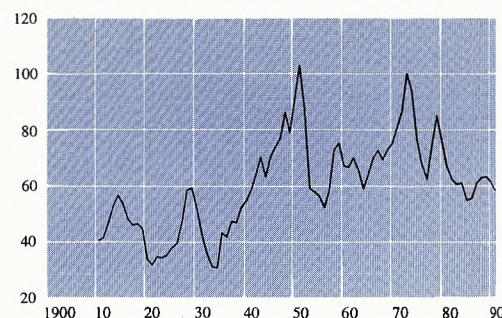
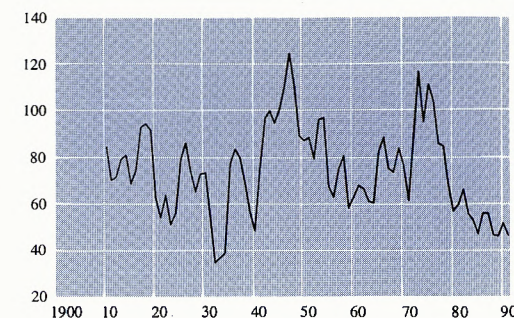


Chart 14: Price of hogs in constant 1981 U.S.\$/100 pounds
Graphique 14 : Prix du porc, en dollars É.-U. de 1981 les 100 livres



between 1978 and 1984, and from an intensification of competitive pressures in North America triggered by a large decline in U.S. lumber demand between 1978 and 1982. The relative price of nickel, by contrast, shows a statistically significant upward trend (Chart 5), partly underpinned by a strong expansion in the demand for stainless steel. The prices of pulp (Chart 9) and cattle (Chart 13) climbed to higher plateaus in the post World War II period and have since fluctuated around their 1950-91 average level. The price of aluminum shows a downward trend between 1900 and 1991 but no trend at all between 1950 and 1991 (Chart 3). The downward trend over the first half of the century, stems from a steep fall over the first 15 years of the century when diffusion of a more efficient production process, the Hall-Heroult process, combined with economies of scale from a growing market, led to a decline in costs. Once such one-time events are discounted, the relevant aluminum price series for prospective purposes is best characterized by an absence of trend rather than a declining one.

Offsetting factors may explain the lack of a trend in most of the non-energy commodity prices relevant to Canada. The absence of trend is clearly at odds with the view that technological advances in commodities production should have led to a long-term decline

1979. Ce renversement est imputable au vaste programme de modernisation mis en œuvre de 1978 à 1984 par l'industrie du bois d'œuvre et à une intensification de la concurrence en Amérique du Nord attribuable à la baisse notable de la demande de bois d'œuvre aux États-Unis entre 1978 et 1982. En revanche, les prix relatifs du nickel montrent une tendance à la hausse statistiquement significative (Graphique 5), alimentée en partie par la forte expansion de la demande d'acier inoxydable. Les prix de la pâte à papier (Graphique 9) et du bétail (Graphique 13), qui ont atteint de nouveaux plateaux après la Deuxième Guerre mondiale, oscillent depuis autour des niveaux moyens observés pour la période 1950-1991. Les prix de l'aluminium s'orientent à la baisse de 1900 à 1991, mais n'affichent aucune tendance entre 1950 et 1991 (Graphique 3). La tendance à la baisse du prix de l'aluminium observée pendant la première moitié du siècle est imputable à la forte chute que celui-ci a enregistrée entre 1900 et 1915 : la diffusion d'un mode de production plus efficient, le procédé Hall-Héroult, et les économies d'échelle réalisées à la faveur d'un marché en expansion ont entraîné une diminution des coûts. Si l'on fait abstraction de ces événements exceptionnels, il se dégage des séries relatives aux prix de l'aluminium dont on se sert pour tracer l'évolution de ces derniers une stabilité dans le temps plutôt qu'une tendance à la baisse.

Des facteurs à effets contradictoires peuvent expliquer l'absence de tendance dans l'évolution de la plupart des prix des produits de base non énergétiques du Canada. La stabilité dans le temps des prix des produits de base infirme

in the relative price of commodities. It appears that this factor has been offset, on average, by the combined effects of depletion on non-renewable resources and technological advances in the production of manufactured goods. As well, the capacity to produce raw materials (whose usage in the production of manufactured products declined) seems to have grown more slowly than the capacity to produce manufactured goods, as resources were channelled to the latter sector in response to stronger demand. This seems to be the case for aluminum, nickel and zinc, whose relative prices fail to show any significant decline from 1965 to 1991 in spite of considerable reduction in intensity of usage, as measured by U.S. metals consumption per unit of U.S. manufacturing gross domestic product.

Prospective influences on commodity prices

There are a number of structural factors which may play an important role in shaping world commodity markets in the next decade, although it would be difficult to predict with any certainty their relative effects on commodity prices. Of these factors perhaps the most significant is the growing effort to safeguard the environment, which may tend to restrict the supply or increase the production costs of some commodities while reducing demand for others. For example, in an attempt to preserve the northern spotted owl, restrictions to logging on U.S. federal lands in Oregon and Washington since 1990 have reduced the North American lumber supply, exerting upward pressure on lumber prices. More stringent environmental standards have also affected the Canadian pulp and paper industry, resulting in the current multi-billion dollar capital spending program designed to reduce effluent emissions and create capacity to recycle newsprint. In contrast, reduced dependence on virgin fibre, as a result of an increase in paper recycling, should eventually weaken timber demand and prices. Metals producers in the industrialized world also face tougher environmental laws on hazardous mining waste as well as smelters. A number of recent proposals to build new copper smelters have either been cancelled or delayed because of environmental concerns. Conversely, increased pressure for recycling and an improvement in the technologies for secondary metal recovery have reduced global demand for some metal ores.

clairement l'hypothèse que les progrès techniques accomplis dans la production de ces derniers devraient provoquer en longue période une baisse de leurs prix relatifs. Ce facteur semble avoir été annulé, dans l'ensemble, par les effets conjugués de l'épuisement de ressources non renouvelables et des progrès techniques réalisés dans la fabrication de produits finis. Par ailleurs, la capacité de l'économie de produire des matières premières (dont l'utilisation dans la création de biens manufacturés a diminué) semble avoir augmenté plus lentement que sa capacité de produire des biens manufacturés, les ressources ayant été canalisées vers ce dernier secteur, où la demande a été plus forte. Cela semble avoir été le cas de l'aluminium, du nickel et du zinc, dont les prix relatifs n'ont pas fléchi de façon significative de 1965 à 1991, en dépit d'une utilisation beaucoup moindre, mesurée par la consommation américaine de métaux par unité du produit intérieur brut du secteur manufacturier des États-Unis.

Les facteurs pouvant influencer sur l'évolution future des prix des produits de base

Un certain nombre de facteurs structureaux peuvent influencer fortement l'évolution des marchés mondiaux des produits de base au cours du siècle prochain, mais il est difficile de prévoir avec certitude leurs effets relatifs sur les prix des produits de base. Le plus important de ces facteurs consiste peut-être dans les efforts croissants qui sont déployés pour protéger l'environnement, ce qui peut avoir pour effet de limiter l'offre ou encore de hausser les coûts de production de certains produits de base, tout en réduisant la demande d'autres produits. Par exemple, les mesures de conservation de la chouette tachetée prises par le gouvernement américain en limitant depuis 1990 la coupe de bois sur ses terres dans les États de l'Oregon et de Washington ont fait baisser les réserves disponibles de bois d'œuvre nord-américain et, par ricochet, forcé à la hausse les prix de ce produit. L'industrie canadienne des pâtes et papiers a aussi été soumise à des normes environnementales plus strictes, qui sont à l'origine du programme actuel de dépenses d'investissement de l'ordre de plusieurs milliards de dollars visant à réduire les émissions d'effluents et à utiliser des procédés de recyclage du papier journal. En revanche, l'utilisation moindre des fibres vierges découlant d'un recyclage accru du papier devrait en définitive affaiblir la demande de bois d'œuvre et faire fléchir les prix. Les producteurs de métaux dans le monde industrialisé ont aussi dû faire face à des lois environnementales plus rigoureuses en ce qui concerne la gestion des déchets miniers dangereux et les fonderies. Récemment, un certain nombre de projets de construction de nouvelles fonderies de cuivre ont été soit annulés soit reportés à cause de

In agricultural markets, a variety of domestic farm support programs in the industrial countries have encouraged over-production and depressed world grains prices. The reduction or elimination of these subsidies, through the Uruguay round of the General Agreement on Tariffs and Trade, would probably reduce grains production on balance, though it would raise it in some countries, and exert upward pressure on prices over the medium term.

In the first half of the 1980s, debt servicing difficulties pressured many lesser developed countries into increasing their exports of raw materials and contributed to lower relative metals prices. In the 1990s, the "hard currency" needs of the Commonwealth of Independent States (CIS) and other eastern European countries are creating similar pressures in commodity markets. For example, large increases in aluminum and nickel exports from the CIS have weighed heavily on prices in 1991-92. However, shortages of raw materials, poor infrastructure, an aged capital stock, environmental pressures and a rebound in domestic consumption may postpone a large permanent increase in exports from these countries.

Although many uncertainties cloud the prospects for commodity prices over the next decade, a review of the last 90 years suggests that relative prices for most non-energy commodities produced in Canada would tend to revert to their average values over time.

préoccupations de nature écologique. Inversement, les pressions de plus en plus fortes en faveur du recyclage et l'amélioration des techniques de récupération des dérivés des métaux ont fait baisser la demande globale de certains minerais.

Sur les marchés agricoles, divers programmes de subvention des exploitations agricoles dans les pays industriels ont provoqué une surproduction et une chute des cours mondiaux des grains. La réduction ou l'abolition de ces subventions, en vertu des négociations de l'*Uruguay Round* menées dans le cadre de l'Accord général sur les tarifs douaniers et le commerce (GATT), augmenterait certes la production de grains dans certains pays, mais elle aurait probablement pour effet de réduire la production globale de grains, et, à moyen terme, de faire monter les prix.

Durant la première moitié des années 80, les difficultés où se trouvaient bon nombre de pays moins développés à assurer le service de leur dette avaient poussé ces derniers à accroître leurs exportations de matières premières, ce qui avait contribué à faire baisser les prix relatifs des métaux. Au cours de la présente décennie, les besoins en monnaies fortes de la Communauté d'États indépendants (CEI) et des autres pays de l'Europe de l'Est, sont en train d'exercer aussi des pressions à la baisse sur les marchés des produits de base. À titre d'exemple, les fortes augmentations des exportations d'aluminium et de nickel en provenance de la CEI ont fortement influencé les prix en 1991-1992. Toutefois, des pénuries de matières premières, une infrastructure médiocre, un stock de capital désuet, des pressions d'ordre environnemental et une reprise de la consommation intérieure sont autant de facteurs qui peuvent retarder une forte hausse permanente des exportations en provenance de ces pays.

Même si de nombreuses incertitudes assombrissent les perspectives d'évolution des prix des produits de base pour la prochaine décennie, un examen des comportements observés au cours des 90 dernières années laisse croire que les prix relatifs de la plupart des produits de base non énergétiques du Canada auront tendance à retrouver leur valeur moyenne avec le temps.

The mutual fund market in Canada

Le marché canadien des fonds mutuels

-
- *Over the past 25 years, mutual funds have become a popular investment vehicle, providing Canadians with the opportunity to participate in the ownership of a diversified range of financial assets, while providing liquidity and ease of administration.*
 - *The types of mutual funds available have expanded considerably. Initially, funds invested mainly in portfolios of equities; now funds are available which invest in a specific type of asset, industry or region.*
 - *The rapid growth in the mutual fund market in the mid-1980s was in response to relatively high rates of return, rising stock prices and increased household wealth.*
 - *Rapid growth since 1987 has been marked by the emergence of bank-sponsored money-market funds which have been promoted as a cash management tool for corporations and small businesses, and as an alternative to retail savings deposits.*
 - *The growth of mutual funds in Canada has changed the way personal savings are invested, resulting in a shift away from more traditional savings instruments.*
- *Les fonds mutuels sont devenus des instruments d'investissement populaires au cours des 25 dernières années. En plus de la liquidité et de la facilité qu'ils offrent aux investisseurs pour la gestion de leurs portefeuilles, les fonds mutuels permettent aux Canadiens d'acquérir des parts représentant une vaste gamme d'actifs financiers.*
 - *L'éventail des fonds mutuels offerts sur le marché s'est fortement élargi. À l'origine, les sociétés de fonds mutuels plaçaient les montants recueillis dans des portefeuilles de titres de participation; il y en a maintenant qui investissent dans des types d'avoirs précis, dans certains secteurs d'activité ou dans certaines régions géographiques.*
 - *La croissance rapide qu'a connue le marché des fonds mutuels vers le milieu des années 80 tient au niveau relativement élevé des taux de rendement, à une hausse des cours boursiers et à une augmentation de la richesse des ménages.*
 - *La forte progression observée depuis 1987 a été marquée par l'apparition de fonds spécialisés dans les titres du marché monétaire. Ces fonds créés par les banques ont été présentés aux grandes et aux petites entreprises comme des instruments de gestion de trésorerie, et aux particuliers, comme un nouvel outil d'épargne.*
 - *L'expansion des fonds mutuels au Canada a changé la façon dont les particuliers placent leur épargne et a eu un effet sur les instruments d'épargne plus traditionnels.*

This article was prepared by Ed Fine and Mark Zelmer in the Department of Monetary and Financial Analysis.

Le présent article a été rédigé au département des Études monétaires et financières par Ed Fine et Mark Zelmer.

Principal features of mutual funds

The first Canadian mutual fund, Canadian Investment Fund Ltd., was established by Calvin Bullock in 1931.¹ The instrument appears to have evolved from investment trusts, popular in the United Kingdom in the 19th century, and from the closed-end investment companies, which were common through the 1920s in the United States. These investment trusts and companies were closed-end, meaning each had a specific number of shares. Although the majority of mutual funds in Canada are structured as trusts, they differ from these closed-end funds in that the number of units outstanding fluctuates over time in accordance with investor demand; units are offered on a continuous basis to investors at a price which effectively represents the prevailing market value of the assets.² As shown in the box, mutual funds can broadly be classified into three categories: money market funds, fixed income funds and equity funds.

The investment performance of a mutual fund unit mirrors that of the portfolio in which the fund invests. For example, an investment in units of an equity fund will mirror the performance of its equity portfolio. Similarly, the return on an investment in units of a money market fund will reflect that of a portfolio of short-term securities. However, the commitment by some sponsors to redeem units of a money market mutual fund at a fixed-unit value provides holders of these funds some protection from capital losses when interest rates move up sharply.³

Fixed-income and mortgage fund unit prices fluctuate with the underlying asset prices. Credit risk is limited for most mortgage funds because they invest primarily in residential mortgages many of which are insured under the National Housing Act. Moreover, several sponsors have also undertaken to repurchase non-performing mortgages held by their mortgage funds at a price

¹ For purposes of this note the mutual fund market is defined to include open-ended mutual funds offered by deposit-taking institutions and independent fund sponsors. Although segregated funds offered by life insurance companies have similar characteristics, there are not enough data available to conduct a detailed analysis of their activities. A brief overview of the early history of the mutual fund industry can be found in: E.P. Neufeld, *The Financial System of Canada*, St. Martin's Press, New York, 1972, pp. 354-80.

² Money market mutual funds assets are carried at cost plus accrued interest rather than at market value.

³ A sharp rise in interest rates can cause the market value of securities purchased earlier for the fund to fall below their book value. This can result in capital losses if the fund experiences large scale redemptions, which would have to be met by the fund's sponsor in order to keep unit values from falling.

Les principales caractéristiques des fonds mutuels

C'est Calvin Bullock qui, en 1931, a créé la première société de fonds mutuels au Canada, le *Canadian Investment Fund Ltd*¹. Il s'était inspiré, semble-t-il, des sociétés de placement fort populaires au Royaume-Uni au XIX^e siècle et des sociétés d'investissement à capital fixe qui avaient essaimé aux États-Unis durant les années 20. Il s'agissait dans les deux cas de sociétés à capital fixe, c'est-à-dire de sociétés dont le capital-actions était limité. La majorité des fonds mutuels canadiens ont une constitution analogue à celle des sociétés de fiducie, mais, contrairement à ces dernières, qui sont des sociétés à capital fixe, le nombre de parts en circulation varie en fonction de la demande des investisseurs. En effet, les parts sont vendues en permanence à un prix qui traduit réellement la valeur marchande des avoirs² du fonds. Comme le montre l'encadré ci-dessous, il existe trois grandes catégories de fonds mutuels : les fonds du marché monétaire, les fonds de valeurs à revenu fixe et les fonds d'actions.

Le rendement qu'offrent les parts d'un fonds mutuel reflète celui du portefeuille exploité par le fonds. Ainsi, les parts d'un fonds d'actions auront un rendement équivalent à celui du portefeuille d'actions détenu par ce fonds, et les parts d'un fonds du marché monétaire, un rendement équivalent à celui du portefeuille de titres à court terme. Cependant, certains promoteurs de fonds mutuels du marché monétaire s'engagent à racheter les parts de leurs fonds à un prix unitaire fixe, ce qui donne aux investisseurs une certaine protection contre les pertes en capital que peuvent occasionner des hausses marquées des taux d'intérêt³.

Le cours des parts des fonds de valeurs à revenu fixe et des fonds hypothécaires varie en fonction de l'évolution des prix des actifs de ces fonds. Le risque de crédit que courent la plupart des fonds hypothécaires est limité, car ces derniers détiennent surtout des titres hypothécaires à l'habitation dont un grand nombre est assuré en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. En outre, plusieurs promoteurs de fonds hypothécaires s'engagent à racheter les créances non productives à un prix égal à la valeur comptable de ces dernières,

¹ Le marché des fonds mutuels a été défini aux fins du présent article comme l'ensemble des fonds à capital variable constitués par des institutions de dépôt et des promoteurs indépendants. Les fonds réservés de compagnies d'assurance-vie présentent des caractéristiques similaires, mais nous n'en avons pas tenu compte, car les données dont nous disposons sur ces fonds ne sont pas suffisantes pour nous permettre de procéder à une analyse détaillée de leurs activités. Pour un bref historique des fonds mutuels, voir E. P. Neufeld, *The Financial System of Canada*, St. Martin's Press, New York, 1972, pages 354 à 380.

² Les avoirs des fonds mutuels du marché monétaire sont comptabilisés au prix coûtant, majoré des intérêts courus, plutôt qu'à la valeur marchande.

³ Une hausse marquée des taux d'intérêt peut faire baisser la valeur marchande des titres acquis avant la hausse par le fonds au-dessous de leur valeur comptable. Une telle évolution peut provoquer des pertes en capital si le fonds doit satisfaire à des demandes massives de rachat dans le but de prévenir la dépréciation des parts en portefeuille.

Mutual fund categories

MONEY MARKET

Assets are primarily short-term commercial paper, bankers' acceptances and treasury bills with a maximum average term to maturity of 180 days. In most cases, including most funds marketed by deposit-taking institutions, the value of units is fixed. Interest is accrued daily but distributed monthly or quarterly in the form of new units in such a way as to keep the value of the units constant.

Canadian dollar funds

Short-term fixed-income securities denominated in Canadian dollars. Some funds invest only in securities issued by the federal government.

Foreign currency funds

Short-term fixed-income securities denominated in foreign currencies. Some funds, in order to remain eligible for registered retirement savings plans (RRSPs), invest only in foreign-pay securities issued by Canadian residents.

FIXED INCOME

Assets are primarily longer-term fixed-income obligations. Income is distributed in cash or re-invested in new units monthly or quarterly; the value of units directly varies with the underlying value of the fund which, in turn, varies inversely with movements in interest rates.

Bond and income funds

Canadian dollar-denominated fixed-income securities.

Foreign bond and income funds

Foreign currency-denominated fixed-income securities.

Mortgage funds

Residential mortgages.

Continued next page ...

Les catégories de fonds mutuels

LES FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et les bons du Trésor dont l'échéance moyenne maximale est de 180 jours. Dans la plupart des cas, y compris dans celui de la majorité des fonds offerts par les institutions de dépôt, la valeur des parts est fixe. Les intérêts sont calculés quotidiennement et distribués mensuellement ou trimestriellement sous forme de nouvelles parts de manière à maintenir la stabilité de la valeur des parts.

Valeurs en dollars canadiens

Il s'agit de valeurs à revenu fixe et à court terme libellées en dollars canadiens. Certaines sociétés de fonds mutuels n'investissent que dans les titres émis par le gouvernement fédéral.

Valeurs en monnaies étrangères

Il s'agit de valeurs à revenu fixe et à court terme libellées en monnaies étrangères. Certaines sociétés de fonds mutuels n'investissent que dans les valeurs émises en monnaies étrangères par des résidents canadiens, afin de continuer à être admissibles au statut de régimes enregistrés d'épargne-retraite.

LES FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE

Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement des créances à revenu fixe et à long terme. Les bénéfices sont distribués mensuellement ou trimestriellement en espèces ou sous forme de nouvelles parts. La valeur des parts est directement liée à la valeur des avoirs du fonds qui, elle, varie de façon inversement proportionnelle aux fluctuations des taux d'intérêt.

Fonds d'obligations et de valeurs à revenu fixe

Fonds détenant des titres à revenu fixe libellés en dollars canadiens

Fonds d'obligations et de valeurs à revenu fixe libellées en monnaies étrangères

Fonds détenant des titres à revenu fixe libellés en monnaies étrangères

Fonds hypothécaires

Fonds détenant des créances hypothécaires à l'habitation

(Suite à la page suivante)

EQUITY

Assets are primarily equity and/or real estate, but in some cases may include a mix of fixed-income securities. Income is distributed in cash or re-invested in new units monthly or quarterly; value of units varies with price changes in underlying securities.

Dividend funds

Combination of preferred shares, high-yielding common shares and fixed-income securities. These funds attract investors seeking to benefit from the dividend tax credit.

Balanced funds

Diversified portfolios constructed from a broad range of equities and fixed-income securities. Although some funds may hold foreign securities, most invest primarily in domestic securities in order to qualify as RRSP investments.

Canadian equity funds

Canadian common stocks. Also includes funds that concentrate their investments in specific industries such as energy funds, which invest in shares of companies operating in the energy sector, and "ethical" funds, which invest only in shares of companies that meet certain criteria (e.g., environment or "green" funds).

Foreign equity funds

Foreign common stocks. Also includes funds that concentrate their investments in one or more geographical regions – "European" funds, "Asian" funds, etc. – or specific industries located in those regions.

Real estate funds

Revenue-producing real estate.

LES FONDS D' ACTIONS

Les avoirs de ce type de fonds sont essentiellement des actions ou des actifs immobiliers, mais peuvent aussi comprendre, dans certains cas, un éventail de titres à revenu fixe. Les bénéfices sont distribués mensuellement ou trimestriellement en espèces ou sont réinvestis sous forme de nouvelles parts. La valeur des parts varie en fonction des fluctuations du cours des titres sous-jacents.

Fonds de dividendes

Fonds détenant des actions privilégiées, des actions ordinaires à rendement élevé et des valeurs à revenu fixe. Ces fonds attirent les investisseurs qui veulent profiter d'un dégrèvement pour dividendes.

Fonds équilibré

Fonds détenant un vaste éventail d'actions et de valeurs à revenu fixe. Certains de ces fonds détiennent des titres étrangers, mais la plupart d'entre eux n'investissent que dans des titres canadiens afin d'être admissibles au statut de régimes enregistrés d'épargne-retraite.

Fonds d'actions canadiennes

Fonds détenant des actions ordinaires de sociétés canadiennes. Entrent également dans cette catégorie les fonds qui se spécialisent dans des secteurs précis, le secteur énergétique par exemple, et les « fonds responsables », qui n'investissent que dans les actions de sociétés qui répondent à certains critères (par exemple, les « fonds verts »).

Fonds d'actions étrangères

Fonds détenant des actions ordinaires de sociétés étrangères. Cette catégorie comprend également les fonds qui se spécialisent dans une ou plusieurs régions géographiques données (il existe notamment des « fonds européens » et des « fonds asiatiques ») ou qui ne s'intéressent qu'à des secteurs d'activité particuliers dans ces régions.

Fonds immobilier

Fonds détenant des actifs immobiliers productifs de revenus.

equal to the carrying value of the mortgage, including any price changes due to movements in interest rates, plus accrued and unpaid interest.

Mutual funds are offered by both deposit-taking institutions and independent sponsors including subsidiaries of insurance companies and affinity groups such as the Canadian Medical Association. Deposit-taking institutions generally offer their funds as part of the range of retail financial services distributed through their branch networks, while other sponsors promote their funds through agents. These agents must be registered with the appropriate provincial securities commissions. Most independent sponsors pay their agents commissions based on the volume of sales, and charge front-end and/or redemption fees to the unitholders.

Since the late-1980s, deposit-taking institutions have become increasingly active in the mutual fund market, promoting their funds through their branch networks. They do not levy purchase and redemption fees on their mutual fund products but, like independent sponsors, they do charge periodic management and administration fees. Deposit-taking institutions must sell their proprietary mutual funds through subsidiaries which are registered under provincial securities acts. These acts also require that mutual fund units be sold by personnel registered to do so under their regulations.

The growth in mutual funds

The market value of mutual fund units outstanding has grown at an average annual rate of 14 per cent since 1969 compared to growth of total financial assets held by households of 11 per cent (see Chart 1).⁴ This development is part of a long-term process in which households have been shifting from direct holdings of securities such as bonds and equities to intermediated assets such as deposits and pensions, as well as to mutual fund units (see Chart 2). Much of the growth in the market value of units outstanding over the last 25 years is concentrated in two periods; the first was from about mid-1982 to the October 1987 stock market crash, and the second began in early 1991.

⁴ Although, businesses have accounted for much of the growth in money market mutual funds in recent years, the bulk of fund units are held by individuals.

lequel tient compte notamment des fluctuations attribuables aux variations des taux d'intérêt et est majoré des intérêts courus non versés.

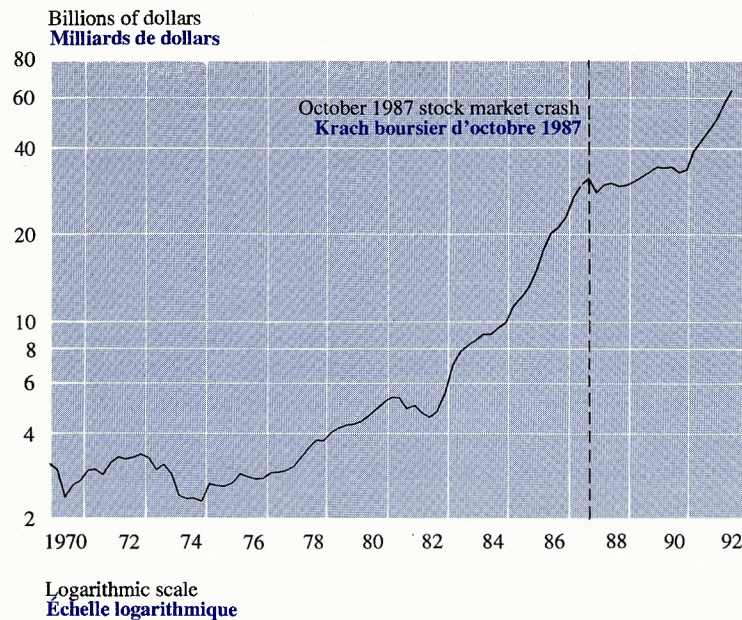
Des fonds mutuels sont proposés aux investisseurs tant par les institutions de dépôt que par des promoteurs indépendants, au nombre desquels figurent des filiales de compagnies d'assurance et des groupes d'affinité comme l'Association médicale canadienne. Les fonds mutuels font généralement partie de la gamme des services financiers que les institutions de dépôt offrent aux particuliers par le truchement de leurs réseaux de succursales. Les promoteurs indépendants, quant à eux, passent par des agents pour démarcher la clientèle. Ces agents doivent être agréés par la commission des valeurs mobilières de la province concernée. La plupart des promoteurs indépendants versent à leurs agents des commissions en fonction du volume des ventes et imposent des frais à l'achat ou au rachat des parts, ou les deux.

Depuis la fin des années 80, les institutions de dépôt jouent un rôle de plus en plus actif sur le marché des fonds mutuels, par l'intermédiaire de leurs réseaux de succursales. Elles n'imposent pas aux investisseurs de frais à l'achat de parts ni de droits de rachat; toutefois, à l'instar des promoteurs indépendants, elles exigent le paiement périodique de frais de gestion et d'administration. Les institutions de dépôt sont tenues de confier la promotion de leurs fonds mutuels à des filiales qui ont reçu les autorisations nécessaires en vertu des lois provinciales régissant la vente de valeurs mobilières. Ces lois stipulent également que les parts de fonds mutuels ne seront vendues que par des personnes habilitées à le faire en vertu des règlements afférents.

L'expansion du marché des fonds mutuels

La valeur marchande des parts de fonds mutuels en circulation s'est accrue à un rythme annuel de 14 % en moyenne depuis 1969, alors que l'ensemble des actifs financiers détenus par les ménages n'a crû que de 11 % (voir le Graphique 1)⁴. Cette évolution s'explique par la baisse, amorcée depuis longtemps chez les ménages, de la possession directe de titres tels que les obligations et les actions, au profit du recours accru à l'intermédiation pour l'acquisition d'actifs financiers comme les dépôts, les avoirs de retraite et les parts de fonds mutuels (voir le Graphique 2). Le gros de la hausse de la valeur des parts de fonds mutuels enregistrée au cours des 25 dernières années s'est produit au cours de deux périodes, soit du milieu de 1982 environ jusqu'au krach boursier d'octobre 1987 et depuis le début de 1991 jusqu'à aujourd'hui.

⁴ Bien qu'une grande partie de l'expansion qu'ont connue les fonds mutuels du marché monétaire ces dernières années soit attribuable au secteur des entreprises, la majeure partie des parts de ces fonds sont détenues par des particuliers.



The period prior to the 1987 stock market crash

The market value of mutual fund units outstanding hovered around \$3 billion through most of the 1970s. As a result, mutual funds' share of household financial assets declined from 2.8 per cent in the first quarter of 1970 to a low of 1.0 per cent in the second quarter of 1982 (see Charts 2 and 3). This decline reflects mainly the poor performance of bond and equity markets in the 1970s, which led households to shift away from longer-term assets such as bonds, equities and mutual fund units in favour of shorter-term deposits.

From the end of the 1981-82 recession until the third quarter of 1987, the market value of units outstanding experienced rapid growth as households shifted their portfolios in favour of mutual fund units, treasury bills and pension assets at the expense of other assets, notably deposits. Over this period, the value of mutual funds grew from \$5 billion to \$32 billion, while their share of household financial assets rose to a record 3.8 per cent at the time of the October 1987 stock market crash.

Prior to the crash, the mutual fund market was largely composed of equity funds offered by independent mutual fund sponsors. Indeed, as shown in Table 1, the growth in total mutual

La période antérieure au krach boursier de 1987

La valeur marchande des parts de fonds mutuels en circulation a avoisiné les trois milliards de dollars durant la majeure partie des années 70; la proportion des actifs des ménages détenue sous forme de parts de fonds mutuels a ainsi baissé, passant de 2,8 % au premier trimestre de 1970 à un creux de 1 % au deuxième trimestre de 1982 (voir les Graphiques 2 et 3). Cette baisse est surtout imputable à la faiblesse des marchés obligataires et boursiers durant les années 70, laquelle a amené les ménages à délaisser, au profit des dépôts à court terme, les avoirs à plus long terme tels que les obligations, les actions et les parts de fonds mutuels.

De la fin de la récession de 1981-1982 au troisième trimestre de 1987, la valeur marchande des parts de fonds mutuels a connu une vive progression, les ménages ayant augmenté la proportion de ces parts, des bons du Trésor et des avoirs de retraite dans leur portefeuille, au détriment d'autres types d'actifs, en particulier les dépôts. Au cours de cette période, la valeur des parts de fonds mutuels est passée de 5 à 32 milliards de dollars. Au moment du krach boursier d'octobre 1987, celles-ci représentaient 3,8 % de l'ensemble des actifs financiers des ménages, un niveau jusque-là inégalé.

Avant le krach boursier, le marché des fonds mutuels était en grande partie constitué de fonds d'actions offerts par des promoteurs indépendants. D'ailleurs, comme le montre le Tableau 1, c'est principalement la progression de tels fonds

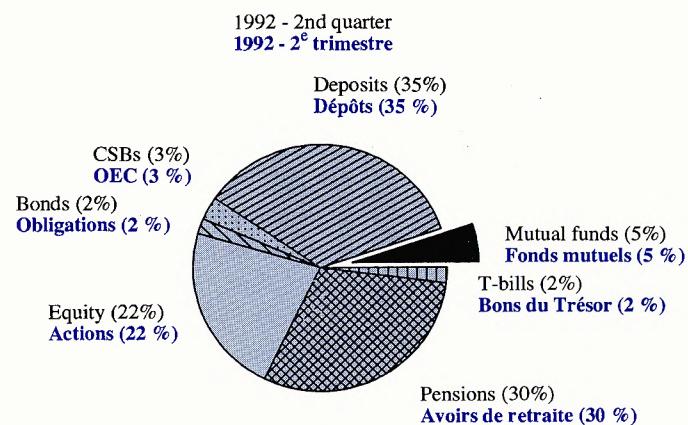
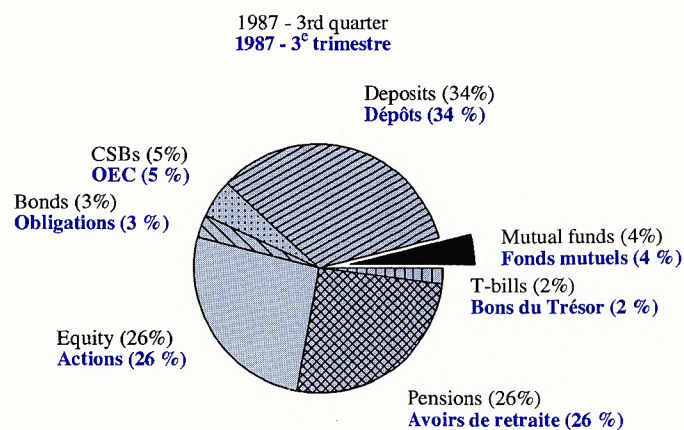
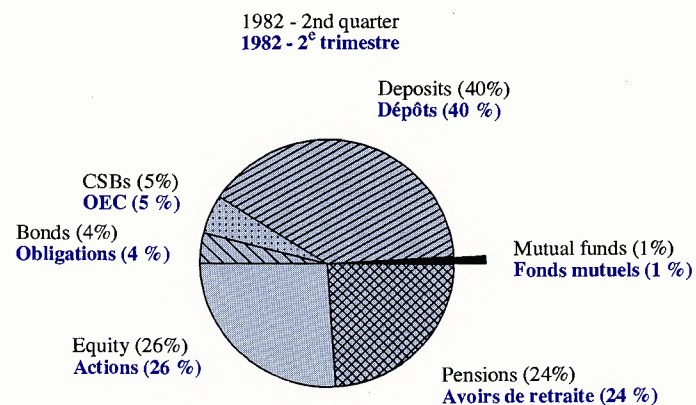
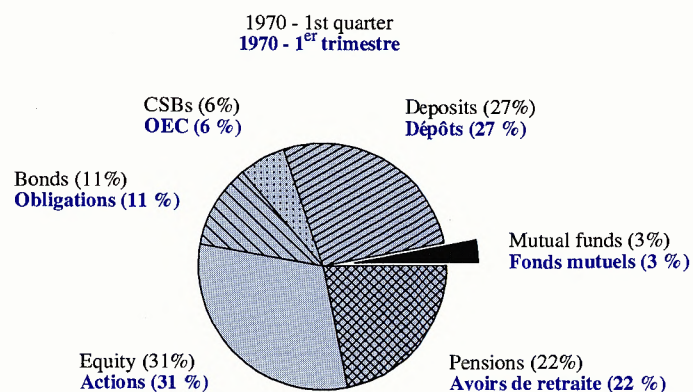


Table 1
Tableau 1 Mutual fund assets by type of sponsor (millions of dollars)
Fonds mutuels, par type de promoteur (en millions de dollars)

Type of sponsor	December 1975 Décembre 1975					September 1987 Septembre 1987					September 1992 Septembre 1992					Type de promoteur
	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	MMF* FMM*	Mortgage Hypothèque	Bond Oblig.	Equity Actions	Total	
Banks (% of total mutual funds)	-	43 (8)	35 (22)	54 (3)	132 (5)	82 (13)	592 (19)	246 (7)	1,013 (4)	1,933 (6)	12,883 (65)	3,471 (40)	1,209 (12)	1,822 (5)	19,385 (26)	Banques (% du total des fonds mutuels)
Trust companies (% of total mutual funds)	-	433 (76)	89 (56)	182 (9)	704 (26)	41 (7)	1,478 (47)	817 (24)	1,890 (8)	4,226 (13)	2,389 (12)	1,720 (20)	1,321 (13)	2,111 (6)	7,541 (10)	Sociétés de fiducie (% du total des fonds mutuels)
Other sponsors (% of total mutual funds)	-	91 (16)	34 (22)	1,772 (88)	1,897 (69)	500 (80)	1,071 (34)	2,293 (69)	21,873 (88)	25,737 (81)	4,502 (23)	3,421 (40)	7,824 (75)	31,452 (89)	47,199 (64)	Autres promoteurs (% du total des fonds mutuels)
Total mutual funds	-	567	158	2,008	2,733	623	3,141	3,356	24,776	31,896	17,774	8,613	10,353	35,385	74,125	Total des fonds mutuels

Sources: Statistics Canada, Globe and Mail and Financial Post

* Money market funds

Sources : Statistique Canada, Globe and Mail et Financial Post

* Fonds mutuels du marché monétaire

funds from December 1975⁵ to September 1987 was mainly fuelled by an increase in equity funds. About half of the growth reflected the rise in stock prices in the mid-1980s, and about half was due to net purchases of units. Throughout the period, independent fund sponsors controlled about 90 per cent of the equity fund market.

In the mid-1970s, the principal type of fixed-income fund offered to investors was mortgage funds; bond funds were small and largely unknown. Both mortgage and bond funds registered rapid growth through the late-1970s and 1980s.

Over this period, independent sponsors sought to increase their presence in the fixed-income segment of the mutual fund market which had been dominated by trust companies (see Table 1). For example, in 1975, Royal Trust's 'M' fund represented 64 per cent of the mortgage fund market. Independent sponsors were able to capitalize on their agent distribution networks to promote fixed-income funds to complement their equity fund products. Between 1975 and September 1987, the independent sponsors more than doubled their share of the mortgage fund market to 34 per cent and their share of the bond fund market ballooned to 69 per cent. Moreover, in September 1987 they also dominated the fledgling money market fund market, with a share of 80 per cent.

⁵ The earliest date for which detailed data are available.

qui a alimenté la croissance affichée par l'ensemble des fonds mutuels entre décembre 1975⁵ et septembre 1987. Celle-ci s'explique pour la moitié environ par la hausse des cours boursiers survenue au milieu des années 80, et le reste, par des achats nets de parts. Tout au long de cette période, les promoteurs indépendants contrôlaient environ 90 % du marché des fonds d'actions.

Vers le milieu des années 70, les fonds hypothécaires constituaient la principale catégorie de fonds de valeurs à revenu fixe qui était offerte aux investisseurs. Les fonds d'obligations n'étaient pas très importants ni très répandus. À la fin des années 70 et durant les années 80, la croissance des fonds hypothécaires et des fonds d'obligations s'est accélérée.

Durant cette période, les promoteurs indépendants ont cherché à accroître leur part du compartiment des valeurs à revenu fixe du marché des fonds mutuels, lequel avait été jusque-là dominé par les sociétés de fiducie (voir le Tableau 1). En 1975, par exemple, le fonds «M» de la Compagnie Trust Royal représentait 64 % du marché des fonds hypothécaires. Les promoteurs indépendants ont su tirer parti de leurs réseaux de distribution pour promouvoir les fonds de valeurs à revenu fixe créés en complément à leurs fonds d'actions. De 1975 à septembre 1987, ils ont plus que doublé leur part du marché des fonds hypothécaires, qui est passée à 34 %; durant la même période, leur part du marché des fonds d'obligations s'est fortement accrue pour atteindre 69 %. Qui plus est, en septembre 1987, les promoteurs indépendants dominaient, avec une part de 80 %, le tout nouveau compartiment des fonds du marché monétaire.

⁵ Nous ne disposons pas de données détaillées antérieures à cette date.

Since 1987

The stock market crash in October 1987 and the rising trend in interest rates from 1988 to mid-1990 led to a decline in investors' willingness to hold mutual fund units. Mutual funds' share of household financial assets fell 0.5 percentage points to 3.3 per cent in the fourth quarter of 1987, reflecting both the decline in share prices, which lowered the market value of mutual fund units, and the liquidation of mutual fund units as households opted instead to purchase Canada Savings Bonds; CSBs' share of household financial assets rose 1.5 percentage points to 6.3 per cent in the fourth quarter of 1987. Although the stock market had largely stabilized by the end of 1987, mutual funds' share of household financial assets continued to decline to a trough of 3.1 per cent in the fourth quarter of 1990 as individuals shifted their portfolios in favour of deposits and treasury bills.

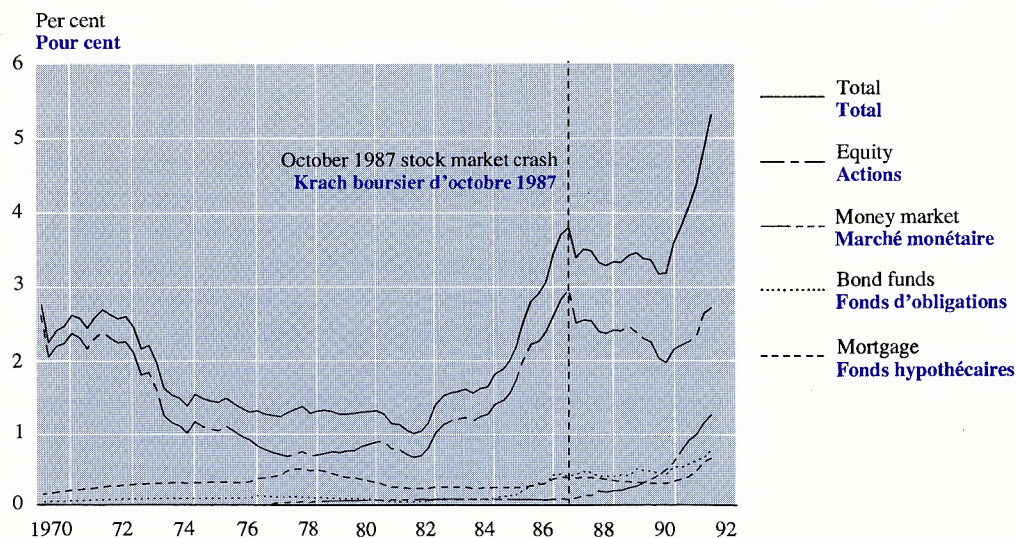
As can be seen in Charts 3 and 4, the decline in the popularity of mutual funds through this period was concentrated in the equity fund segment. In contrast, bond and mortgage funds

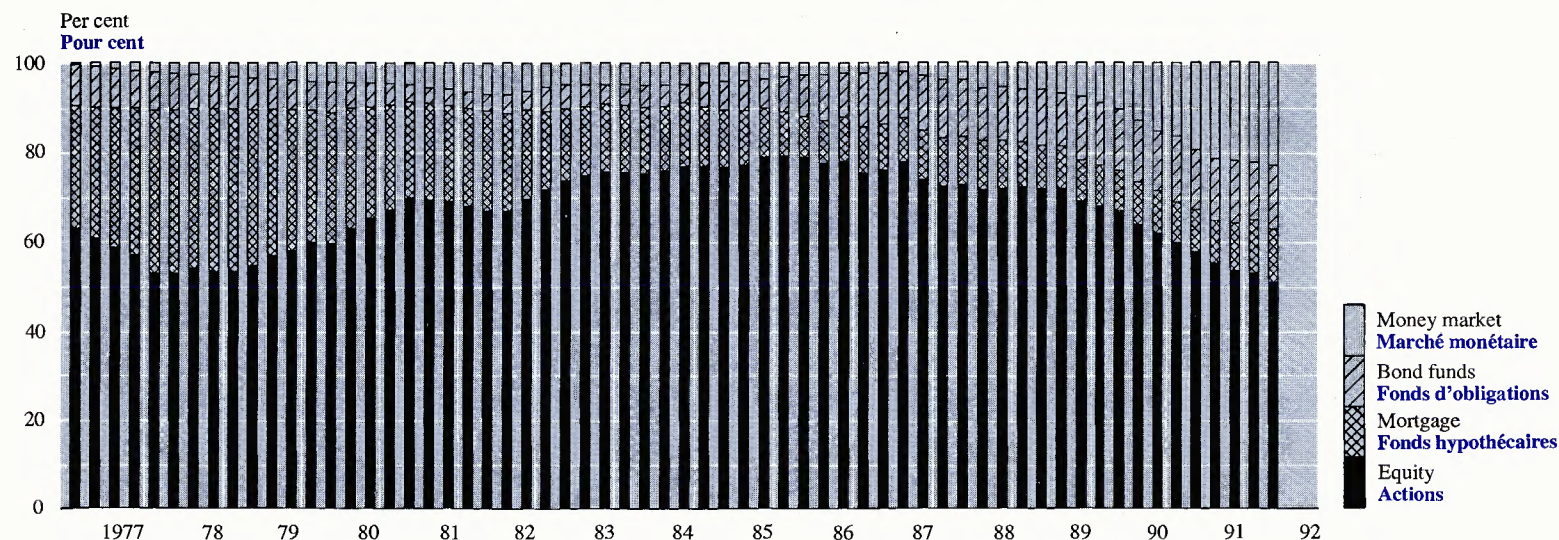
La situation depuis 1987

Le krach boursier d'octobre 1987 conjugué au mouvement à la hausse qu'ont affiché les taux d'intérêt de 1988 au milieu de 1990 ont amené les investisseurs à délaisser les fonds mutuels. La proportion des parts de fonds mutuels dans l'ensemble des actifs financiers des ménages a diminué d'un demi-point de pourcentage pour s'établir à 3,3 % au quatrième trimestre de 1987. Cette diminution reflétait à la fois la baisse du cours des parts, qui a provoqué un recul de la valeur marchande de ces dernières, et la liquidation par les ménages des parts détenues dans le but d'acheter des obligations d'épargne du Canada. La part des obligations d'épargne dans les actifs financiers des ménages a en effet augmenté de 1,5 point de pourcentage pour passer à 6,3 % au quatrième trimestre de 1987. Bien que le marché boursier eût largement retrouvé sa stabilité vers la fin de 1987, la proportion des parts de fonds mutuels dans ces actifs a continué de fléchir pour toucher un creux de 3,1 % au quatrième trimestre de 1990, les particuliers ayant décidé de modifier la composition de leurs portefeuilles en faveur des dépôts et des bons du Trésor.

C'est le compartiment des fonds d'actions du marché qui s'est surtout ressenti des effets de la baisse de popularité des fonds mutuels au cours de la

Chart 3 Mutual funds: Split by type of fund as a proportion of households' financial assets
Graphique 3 Fonds mutuels : Répartition par type de fonds, en proportion des actifs financiers des ménages





generally maintained their share of household financial assets, while money market funds experienced very rapid growth. In an environment of weak equity markets, rising interest rates and higher short-term than long-term interest rates for much of this period, households shifted their financial portfolios away from equity funds in favour of more liquid assets, including deposits, treasury bills and money market funds.

From a trough in the fourth quarter of 1990, mutual funds grew rapidly again and, by the middle of 1992, their share of household financial assets had risen to a record 5.3 per cent. The fastest growth was in money market funds as deposit-taking institutions, notably banks, introduced new funds and aggressively promoted them as a convenient way of capturing the attractive yields on treasury bills and other short-term marketable securities for their clients. Since transaction fees can reduce the net yield on small holdings of treasury bills (under \$100,000) by as much as one percentage point, mutual funds can compete with such direct investments in securities.

The growth of money market funds has also been driven by the evolution of interest rates over the last two years. The steady fall in short-term interest rates through 1991 and into the first half of 1992 contributed to the popularity of money market funds.

période mentionnée (voir les Graphiques 3 et 4). En revanche, la proportion des parts de fonds d'obligations et de fonds hypothécaires est restée dans l'ensemble la même dans les actifs financiers des ménages, et celle des parts de fonds du marché monétaire y a fortement progressé. Dans un contexte marqué par des marchés boursiers en baisse, des taux d'intérêt en hausse et des taux courts plus élevés que les taux longs pendant une grande partie de la période, les ménages se sont détournés des fonds d'actions au profit d'actifs plus liquides, notamment les dépôts, les bons du Trésor et les parts de fonds mutuels du marché monétaire.

Après avoir touché un creux au quatrième trimestre de 1990, les parts de fonds mutuels ont de nouveau connu une expansion rapide et, dès le milieu de 1992, représentaient 5,3 % des actifs financiers des ménages, un niveau record. Ce sont les fonds mutuels du marché monétaire qui ont enregistré la croissance la plus forte, les institutions de dépôt, notamment les banques, en ayant lancé de nouveaux en faisant valoir de façon très dynamique à leur clientèle que ces derniers étaient un excellent moyen d'obtenir les taux de rendement alléchants qu'offraient les bons du Trésor et les autres titres négociables à court terme. Comme les frais de transaction peuvent grignoter jusqu'à un point de pourcentage du rendement net de petits portefeuilles de bons du Trésor (moins de 100 000 dollars), les fonds mutuels sont en mesure de concurrencer ce type de placement direct dans des valeurs.

L'évolution des taux d'intérêt au cours des deux dernières années a également

This is because the fixed unit pricing of these funds allows new purchasers of the funds to share in the returns on higher yielding assets purchased earlier without paying a price for the fund which reflects these yields.⁶ In effect, that means the yield on money market funds typically adjusts to market rates with a lag. Depending on the speed of a decline in interest rates and the average term to maturity of investments held, this can temporarily result in above-market rates of return. In contrast, the sharp rise in interest rates in September resulted in below-market rates of return and induced large redemptions of money market fund units, in favour of other types of mutual funds and direct holdings of securities.

Money market funds have become popular both with households and with business, leading to some substitution from deposits at banks and trust companies. Smaller and mid-sized companies, as well as professionals such as lawyers and dentists, find them an economical and convenient alternative to direct holdings of short-term securities and bank deposits. Indeed, some of the growth in these funds has been at the expense of current accounts and non-personal notice deposits.

A significant part of the growth in money market mutual funds has also come from large corporations. Although these corporations can buy large blocks of short-term money instruments directly and avoid mutual fund administrative fees, corporations were attracted to the above-market returns on money market funds as interest rates declined. At the same time, many fund sponsors – recognizing the heightened interest of corporate clients in the use of these funds for short-term liquidity purposes – began to market funds which invest only in the highest quality and most liquid assets, such as treasury bills, with short terms to maturity. This results in fund yields which track the market more closely and enables the sponsors to accommodate withdrawals when interest rates are rising without suffering large losses.

Fixed-income funds have also experienced substantial growth since the fourth quarter of 1990, as short-term interest rates fell below long-term yields and customers sought to extend the term of their investments. Mortgage funds had more than doubled by

stimulé l'expansion des fonds du marché monétaire. La baisse des taux d'intérêt à court terme, qui s'est poursuivie tout au long de 1991 et dans la première moitié de 1992, a favorisé la croissance de ce segment du marché. Comme le prix des parts de ces fonds est toujours fixe à l'unité, les nouveaux acheteurs peuvent en effet bénéficier des rendements élevés que rapportent les actifs achetés antérieurement, sans que le prix à l'achat ne reflète ces taux de rendement⁶. En d'autres termes, le rendement des fonds du marché monétaire s'ajuste habituellement avec un certain retard aux taux du marché. Selon la rapidité avec laquelle baissent les taux d'intérêt et l'échéance moyenne des placements effectués, il est possible que, pendant un certain temps, les taux de rendement offerts soient supérieurs à ceux du marché. De fait, en raison de la forte montée des taux d'intérêt en septembre, les taux de rendement étaient devenus inférieurs à ceux du marché, ce qui a provoqué des rachats massifs de parts de fonds mutuels du marché monétaire, au profit d'autres types de fonds mutuels, et l'acquisition directe de titres.

Les fonds du marché monétaire ont gagné la faveur des ménages et des entreprises, aux dépens des dépôts dans les banques à charte et les sociétés de fiducie. Les petites et moyennes entreprises, tout comme les professionnels tels que les avocats et les dentistes, considèrent le placement dans ces fonds comme une option pratique et peu onéreuse relativement à la possession directe de titres à court terme et de dépôts bancaires. De fait, une partie de la croissance des fonds du marché monétaire s'est faite au détriment des comptes courants et des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers.

Les grandes entreprises ont aussi fortement alimenté la croissance des fonds du marché monétaire. Bien qu'elles soient en mesure d'acquérir directement d'importants blocs d'instruments du marché monétaire et d'éviter ainsi de payer les frais d'administration que perçoivent les fonds mutuels, elles se sont tournées vers ceux-ci lorsque les taux d'intérêt se sont mis à baisser et que les taux de rendement offerts sont devenus supérieurs à ceux du marché. Au même moment, de nombreux promoteurs de fonds, conscients de l'intérêt accru manifesté par les entreprises à l'égard des fonds qui offrent des liquidités à court terme, ont lancé sur le marché des fonds mutuels n'investissant que dans des instruments à court terme de très grande qualité et très liquides tels que les bons du Trésor. Les taux de rendement de ces fonds suivent de plus près ceux du marché, ce qui permet aux promoteurs de répondre aux demandes de retrait en situation de hausse des taux sans accuser de pertes élevées.

Les fonds de valeurs à revenu fixe ont également connu une forte croissance

⁶ By contrast, only existing holders of fixed income funds which are valued at current market prices would share in the capital gains of the securities held as yields fell.

⁶ Par contraste, dans le cas d'un fonds de valeurs à revenu fixe, seuls les particuliers détenant déjà des parts, évaluées au cours en vigueur sur le marché, jouiraient des gains en capital réalisés sur les titres en portefeuille à cause du fléchissement des taux de rendement.

September 1992. About two-thirds of the increase in mortgage funds occurred at bank-sponsored funds, even though they only accounted for 18 per cent of the mortgage fund market at the end of 1990. Encouraged by their success in promoting money market funds through their branch networks, several of the large banks and trust companies began to promote aggressively mortgage funds as alternatives to guaranteed investment certificates GICs and term deposits.

In 1991 and the first nine months of 1992, about three quarters of the increased value of mortgage funds came from new investments in these funds; the remaining growth came from re-investing income and unrealized capital gains as interest rates fell. The growth in bond and equity funds over the period was more equally balanced between the retention of investment returns earned by the funds over the course of the year and inflows of new funds.

Mutual funds are rapidly becoming a major component within Registered retirement savings plans (RRSPs). In September 1992, about half of the bond and mortgage fund units were registered as RRSP investments. Investment returns from such funds are mainly in the form of interest income which is taxable outside an RRSP. In contrast, only about a quarter of equity fund units were registered as RRSP investments, reflecting the fact that a significant portion of their investment returns are partially sheltered since capital gains receive favourable treatment under current tax laws. Interestingly, less than 10 per cent of money market fund units were held in RRSPs despite the fact that their investment returns are entirely in the form of interest income. This may reflect sizeable holdings of money market funds by businesses.

The entry of banks into the mutual fund market

As indicated above, one of the most important developments in the mutual fund market in recent years has been the strong growth of bank-sponsored mutual funds. Banks have been particularly successful in marketing money market and mortgage funds, which offer many of the features of notice and term deposits. However, banks have not as yet materially expanded their presence in the bond and equity fund segments of the market.

depuis le quatrième trimestre de 1990, les taux d'intérêt à court terme étant devenus inférieurs aux taux de rendement à long terme et les clients cherchant à prolonger la durée de leurs placements. En septembre 1992, les fonds hypothécaires avaient plus que doublé pour se chiffrer à 8,6 milliards de dollars. Les deux tiers environ de l'augmentation dans ce compartiment s'expliquent par des placements effectués dans les fonds créés par les banques, bien que ces derniers n'aient représenté à la fin de 1990 que 18 % du compartiment des fonds hypothécaires. Encouragées par le succès des campagnes de vente des fonds du marché monétaire qu'elles ont menées par le truchement de leurs réseaux de succursales, plusieurs grandes banques et sociétés de fiducie ont commencé à promouvoir activement les fonds hypothécaires comme solution de rechange aux certificats de placement garantis et aux dépôts à terme.

En 1991 et durant les neuf premiers mois de 1992, environ 75 % de la hausse de valeur des fonds hypothécaires tenait à des placements nouveaux. Le reste était attribuable aux réinvestissements et aux gains en capital non réalisés découlant du repli des taux d'intérêt. La croissance des fonds d'obligations et d'actions au cours de la période s'explique, dans des proportions à peu près égales, par le réinvestissement des revenus gagnés au cours de l'année et l'apport d'argent frais.

Les parts de fonds mutuels sont rapidement en voie de devenir une composante majeure des régimes enregistrés d'épargne-retraite. En septembre 1992, 50 % environ des parts des fonds d'obligations et des fonds hypothécaires étaient détenues dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite. Les rendements qu'offrent de tels placements prennent surtout la forme de revenus en intérêts qui seraient imposables s'ils n'étaient pas associés à un régime enregistré d'épargne-retraite. En revanche, seulement 25 % environ des parts de fonds d'actions avaient été déposées dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite, ce qui reflète le fait qu'une importante portion des revenus que rapportent ces fonds est partiellement exonérée d'impôt, étant donné que les gains en capital jouissent d'un traitement fiscal avantageux. Il convient de noter que moins de 10 % des parts de fonds du marché monétaire étaient détenues dans des régimes enregistrés d'épargne-retraite, même si les rendements obtenus sont entièrement sous forme de revenus en intérêts. Cela indique peut-être que les entreprises détiennent d'importants avoirs dans les fonds du marché monétaire.

L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels

Comme il a déjà été indiqué, l'un des aspects les plus importants de l'évolution récente du marché des fonds mutuels a été la forte croissance des fonds créés par les banques. Ces dernières ont connu beaucoup de succès sur le marché des fonds constitués de titres du marché monétaire et de titres hypothécaires, qui

The banks' entry into the mutual fund market was partly defensive, designed to counter competition for household savings from independent mutual fund sponsors and to provide an attractive alternative to direct investments in securities, such as treasury bills which offer higher yields than are available from traditional deposit instruments.

The marketing of mutual funds by banks represents one element of their strategy to cultivate their domestic retail client base as a major source of business. Due to demographic trends, their retail client base has become older, wealthier and financially more sophisticated. Over time, these retail clients are expected to be more demanding as they seek savings instruments to finance their retirement.

Although marketing of mutual funds by banks has led to some shift out of bank deposits, it has allowed banks to earn fees on the monies invested in the mutual fund, rather than risk losing the business entirely to another organization. Indeed, the fees that banks earn from money market mutual funds are comparable to the spread that they could earn from investing monies raised through high-balance daily-interest notice deposits in risk-free treasury bills. Moreover, banks are not required to pay deposit insurance premiums on such funds. However, even though money market funds are not included on their balance sheet, banks are exposed to interest rate risks on these funds because of their commitment to maintain the fixed-unit value of the funds.

* * *

The popularity of mutual funds continues to grow rapidly. However, because of the lagged response of money market fund yields to changes in interest rates, there were large redemptions of money market units in October and November of 1992, following a sharp increase in market interest rates. Other types of funds, especially mortgage funds, continued their strong growth. The emergence of banks as active players in this market has made mutual funds, particularly mortgage and money market funds, more readily accessible and has led to major changes in the way mutual funds are marketed in Canada, and indeed in the way household savings are invested.

présentent un grand nombre des caractéristiques des dépôts à préavis et des dépôts à terme. Les banques ne se sont toutefois pas encore manifestées de manière tangible dans les compartiments des fonds d'obligations et d'actions du marché des fonds mutuels.

L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels était en partie une réaction défensive destinée à contrer la concurrence venant des promoteurs indépendants pour l'épargne des ménages et à fournir une solution de rechange intéressante aux placements directs dans des titres comme les bons du Trésor, qui offrent des rendements plus élevés que les instruments de dépôt habituels.

L'offre de fonds mutuels par les banques fait partie de la stratégie de ces dernières visant à soigner et à développer la partie de leur clientèle constituée de petits déposants. Compte tenu des mutations démographiques, ceux-ci sont maintenant moins jeunes, plus à l'aise financièrement et plus avisés en matière de placements. On s'attend à ce qu'ils deviennent, au fil du temps, plus exigeants quant au choix des instruments d'épargne qui serviront à leur assurer une meilleure retraite.

Bien que l'offre de fonds mutuels par les banques ait entraîné des déplacements de fonds au détriment des dépôts bancaires, elle a néanmoins permis à ces dernières de percevoir des frais d'administration sur les montants investis plutôt que de risquer d'en perdre la totalité au profit d'autres organisations. En effet, les frais perçus se comparent à la marge d'intermédiation qu'elles gagneraient en plaçant les fonds provenant de dépôts à préavis à intérêt quotidien et à solde élevé dans des bons du Trésor, placement qui ne présente aucun risque. De plus, les banques ne sont pas tenues de payer des primes d'assurance-dépôts à l'égard de tels fonds. Toutefois, même si les fonds du marché monétaire ne sont pas portés à leur bilan, les banques s'exposent à des risques de taux, compte tenu de l'engagement pris de maintenir le prix des parts à un niveau fixe.

* * *

La popularité des fonds mutuels continue d'augmenter rapidement. Toutefois, étant donné que les rendements offerts par les fonds du marché monétaire réagissent avec un certain retard aux mouvements des taux d'intérêt, on a observé d'importants rachats de parts de ce type de fonds en octobre et en novembre 1992, après une augmentation marquée des taux pratiqués sur les marchés. Quant à d'autres types de fonds, surtout les fonds hypothécaires, ils ont continué de progresser vigoureusement. L'entrée des banques sur le marché des fonds mutuels, en particulier celui des fonds hypothécaires et des fonds du marché monétaire, a rendu ces instruments plus accessibles et provoqué des changements profonds dans la façon dont les fonds mutuels et, de fait, tous les instruments d'épargne des particuliers sont mis en marché au Canada.

Statistical tables

The asterisks (*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

K1* Bank of Canada note liabilities (February 1992)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets: Weekly series

C2 Chartered bank selected liabilities: Weekly series

C3 Chartered bank assets: Monthly series

C4 Chartered bank liabilities: Monthly series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of loans to non-financial corporations and unincorporated businesses by type and size of authorization

C8 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K13* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (May 1992)

C9 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C11 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada

C12 Chartered banks: U.S. dollar assets and liabilities booked in Canada

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (February 1992)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (February 1992)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date à laquelle ces tableaux ont été publiés la dernière fois est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Principaux indicateurs financiers et économiques

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Février 1992)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif - Séries hebdomadaires

C2 Banques à charte : Quelques éléments du passif - Séries hebdomadaires

C3 Banques à charte : Actif - Séries mensuelles

C4 Banques à charte : Passif - Séries mensuelles

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts aux sociétés non financières et entreprises individuelles, par type et montant autorisé

C8 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Mai 1992)

C9 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C10 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C11 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada

C12 Banques à charte : Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Février 1992)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Février 1992)

D. Other financial institutions S 38

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (February 1992)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (September 1992)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (September 1992)

E. Financial aggregates S 50

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (February 1992)

F. Financial markets S 56

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S 38

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D3 Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Février 1992)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Septembre 1992)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Septembre 1992)

E. Agrégats financiers S 50

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Indicateurs de l'évolution du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Février 1992)

F. Marchés financiers S 56

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (October 1992)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (October 1992)

G. Government of Canada S 69

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S 80

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Octobre 1992)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Octobre 1992)

G. Gouvernement du Canada S 69

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation
- G4 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S 80

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices implicites des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S 90

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (June 1992)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (June 1992)

J. Balance of payments and external trade S 92

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S 90

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de change du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Juin 1992)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Juin 1992)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S 92

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance								Government of Canada C \$ financing \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield average % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
	Monetary aggregates Agréats monétaires				Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages			Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+	Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1979	7.0	16.0	20.0	17.0	22.8	18.2	15.2	19.0	11,049	11.57	10.17	14.3	3.9	4.2	4.1
1980	6.2	18.8	16.4	17.2	26.7	18.6	11.4	12.2	10,343	12.68R	12.33	12.2	1.5	1.7	3.0
1981	3.5	15.2	13.3	15.1	30.8	23.1	11.4	7.4	8,589	17.78R	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
1982	-0.2	9.5	4.4	8.8	15.6	14.0	-0.6	1.2	18,211	13.83R	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
1983	10.1	5.9	0.8	7.5	-3.2	1.9	-0.1	4.7	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
1984	3.5	4.6	2.2	7.0	2.8	4.8	5.6	8.9	29,283	11.10R	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
1985	4.2	9.5	5.8	10.1	8.1	8.0	11.0	7.2	26,843	9.46R	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
1986	5.0	8.7	6.5	10.1	8.0	8.6R	12.6	13.5	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
1987	13.0	10.2	8.7	11.4	6.5	8.9R	12.7	18.0	25,593	8.17R	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
1988	6.0	7.6	7.9	9.7	13.1	10.2	14.9	17.3	31,114	9.41R	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
1989	4.6	13.1	11.2	14.1	13.3	10.8	12.1	16.2	24,570	12.01R	9.92	7.3	2.3	2.1	2.0
1990	-2.0	10.5	9.7	11.4	9.2	9.4	9.1	14.2	20,757	12.80	10.81	2.8	-0.5	-0.4	0.7
1991	3.6	7.5	7.0	8.7	1.7	3.4	3.0	8.9		8.83	9.82	1.0	-1.7	-1.1	-1.8
Annual rates Taux annuels															
1988 I	0.7	5.5	5.2	7.7	14.2	8.9	13.8	15.1	25,087	8.39	9.90	9.6	5.2	4.4	3.8
II	8.5	10.7	12.7	11.3	14.5	9.3	17.7	14.7	27,287	8.95R	10.28	8.8	5.7	5.0	2.0
III	14.8	13.9	15.8	15.8	12.7	9.6	14.9	18.4	26,757	9.72R	10.46	7.9	1.3	1.8	0.8
IV	0.1	11.4	6.8	14.0	14.5	11.1	12.3	16.6	31,114	10.61	10.28	8.9	2.9	3.0	2.6
1989 I	6.2	13.2	10.9	14.2	15.1	10.3	10.8	15.9	27,485	11.52R	10.41	8.4	4.1	3.2	3.6
II	1.9	12.9	11.7	14.0	12.4	11.8	10.3	16.3	26,992	12.18R	10.00	6.6	0.8	0.7	0.2
III	2.7	14.4	11.1	13.5	10.0	11.3	12.1	14.1	28,844	12.14	9.61	4.5	0.5	0.2	1.9
IV	1.7	15.4	13.7	15.2	11.4	11.3	11.3	17.6	24,570	12.21	9.67	3.0	0.7	1.4	1.1
1990 I	-4.5	10.5	9.6	11.7	7.5	9.6	12.6	17.3	21,042	12.73R	10.36	4.6	1.0	1.0	2.7
II	-6.7	6.2	6.4	8.4	10.7	8.6	5.0	13.3	16,712	13.54	11.13	0.3	-1.9	-2.5	-0.3
III	-7.6	4.9	6.8	7.1	8.7	7.6R	3.9	7.9	20,749	12.91R	10.89	1.0	-2.5	-2.4	-1.3
IV	10.3	11.4	10.0	11.7	2.2	3.1	5.2	7.0	20,757	12.04R	10.86	-1.2	-4.4	-3.6	-3.2
1991 I	4.1	9.9	10.4	10.2	2.3	2.9	2.5	8.1	28,980	10.16R	10.06	-1.9	-5.7	-4.5	-4.7
II	6.8	6.5	3.4	7.6	-3.6	0.2	4.2	9.5	35,840	9.00	9.98	7.3	5.2	6.1	0.9
III	6.7	4.3	1.2	6.7	-2.0	2.8	-0.4	10.8	35,011	8.56R	10.02	1.4	0.5	0.6	0.1
IV	-	3.9	8.5	5.4	1.0	3.8	-1.6	10.5	34,420	7.60R	9.21	0.7	0.1	-	-0.3
1992 I	11.3	6.6	9.2	6.5	2.0	3.7R	-2.3	8.8	30,704	7.22R	9.01	1.6R	1.0R	0.8	-2.1
II	-0.1	4.9	3.2	4.5	-4.0	1.9	-0.2	9.7	28,712	6.30R	9.22	1.4R	0.4R	1.4R	-2.2
III	10.9	7.1	10.3	6.0	-3.6R	2.2R	-1.6	9.4	27,480	5.25R	8.31	3.0	1.4	2.6	0.4
Last three months Trois derniers mois	17.0	6.1	11.5	6.1		4.4	-1.6	9.4	27,480	7.23	8.58			0.3	0.6
Monthly rates Taux mensuels															
1991 N	2.9	1.0	0.6	1.0	-	0.3	-0.3	0.8	36,576	7.47	9.13			-0.1	-0.3
D	-1.1	0.3	0.4	0.3	0.3	0.3	-0.5	0.7	34,420	7.33	9.06			-0.4	-0.1
1992 J	1.8	0.6	1.0	0.4	0.2	0.2R	-0.2	0.5	33,599	7.02	8.79			0.4	-0.1
F	1.7	0.6	0.9	0.7	0.1	0.3	-0.2	0.7	31,600	7.21	8.98			0.1	-0.1
M	-1.2	0.3	0.3	0.4	-	0.4	0.5	1.0	30,704	7.42	9.31			0.2	-0.4
A	0.4	0.8	0.3	0.4	-0.3	0.2	-0.1	0.7	31,137	6.84R	9.43			0.1	-0.5
M	-1.0	-0.3	-0.6	0.1	-1.1	-0.3	-0.2	0.7	26,954	6.31	9.21			-	0.3
J	1.5	0.7	1.1	0.4	0.2	0.6	-0.2	0.7	28,712	5.77	8.98R			0.2	0.2
J	0.5	0.6	1.5	0.4	-0.4	0.2	-0.3R	0.7R	31,527	5.34R	8.52			0.2	-0.2
A	1.5	1.0	0.3	0.9R	-0.5	-	-	0.7R	30,041	4.92	8.10			0.5	0.1
S	1.4	0.2	0.8	0.4	0.3R	0.4	-	0.9	27,480	5.50R	8.27			-	0.1
O	1.3	-0.1	1.4R		0.7	0.7				7.10R	8.49				0.1
N	1.7	1.2	1.1		0.6R	0.6				7.23	8.58				0.1

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentaiton et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
84.1R	85.3	7.4	10.0	7.7	8.1		9.1		7.7		4,424	-4,864	1.1715	1979
80.4	79.8	7.5	10.6	9.4	11.9		10.2		9.4		8,778	-1,793	1.1690	1980
81.5	79.7	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1.1990	1981
72.4	68.1	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1.2341	1982
74.9R	71.4	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	2,102	1.2324	1983
79.4	79.5	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	1,686	1.2948	1984
83.3	82.8	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-3,095	1.3652	1985
83.6	82.0	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-11,394	1.3894	1986
85.5R	83.3	8.8	4.7	4.6	2.4	3.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-11,601	1.3260	1987
85.8	83.2	7.8	4.6	4.8	5.2	3.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-15,493	1.2309	1988
84.2	81.2	7.5	4.8	5.5	5.9	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,420	-22,886	1.1842	1989
80.8R	77.2R	8.1	3.3	4.4	4.4	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	9,920	-25,709	1.1668	1990
77.6R	73.0R	10.3	2.7	5.9	2.5	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	5,780	-29,249	1.1458	1991
86.6	84.6	7.8	4.2	4.9	8.9	3.4	4.1	0.5	4.6	0.6	6,592	-11,272	1.2666	1988 I
86.2	83.8	7.7	3.0	4.8	4.5	3.5	4.0	0.8	4.8	0.8	11,976	-15,524	1.2295	1988 II
85.2	82.2	7.9	6.4	5.2	6.7	4.2	4.0	0.8	4.6	0.9	8,940	-14,644	1.2197	1988 III
85.0	82.1	7.7	5.9	5.4	4.3	5.8	4.1	0.8	5.0	0.9	8,160	-20,528	1.2064	1988 IV
85.5	82.7	7.5	4.0	5.5	7.1	5.3	4.5	0.5	5.3	0.5	12,824	-18,700	1.1920	1989 I
84.5	81.5	7.6	5.8	6.6	6.3	5.9	5.0	0.6	5.5	0.6	3,192	-26,804	1.1934	1989 II
83.5	80.4	7.4	4.3	5.3	7.3	6.9	5.3	0.8	5.8	0.8	3,504	-24,912	1.1821	1989 III
83.4	80.2	7.6	2.1	4.2	2.7	4.4	5.2	0.8	5.5	0.8	6,160	-21,128	1.1687	1989 IV
82.7	79.2	7.4	3.8	4.7	3.3	5.0	5.4	0.9	5.2	0.9	6,180	-29,192	1.1821	1990 I
81.7	78.7	7.5	2.1	3.7	4.5	6.8	4.6	0.6	4.4	0.6	9,860	-26,116	1.1706	1990 II
80.6R	76.8	8.3	3.8	3.7	3.9	5.3	4.2	0.3	4.0	0.3	12,264	-23,896	1.1528	1990 III
78.3R	73.9R	9.2	3.1	4.5	7.1	5.7	4.9	0.3	4.1	0.3	11,372	-23,632	1.1610	1990 IV
76.5R	71.5	10.2	4.1	12.9	3.9	5.5	6.4	1.8	6.1	1.7	6,984	-26,048	1.1558	1991 I
77.5R	73.0R	10.3	2.0	4.3	-2.9	4.6	6.3	2.3	6.3	2.3	7,604	-27,552	1.1491	1991 II
78.4R	74.0R	10.4	1.0	2.0	-0.8	4.0	5.7	2.4	5.8	2.4	4,088	-30,160	1.1438	1991 III
78.1R	73.3	10.3	0.7	1.8	1.8	4.0	4.1	2.4	5.1	2.4	4,448	-33,240	1.1344	1991 IV
77.7R	73.5R	10.7	0.7R	2.5	0.0	2.9	1.6	1.0	2.6	1.0	7,564R	-29,232R	1.1770	1992 I
77.6R	74.1R	11.3	1.0R	2.2	0.5	5.3	1.4	0.3	2.0	0.3	7,528R	-29,820R	1.1941	1992 II
78.2	75.0	11.5	1.3	0.7	-3.0	3.0	1.2	0.3	1.7	0.3	7,164	-30,792	1.2016	1992 III
		11.8		1.1		3.0	1.3	0.2	1.7	0.2			1.2447	
		10.3		0.2		0.4	4.2	2.4	5.2	2.4			1.1303	1991 N
		10.3		0.2		0.3	3.8	2.4	5.0	2.4			1.1457	1991 D
		10.4		0.1		0.2	1.6	1.2	2.9	1.3			1.1565	1992 J
		10.6		0.4		-	1.7	1.1	2.8	1.2			1.1825	1992 F
		11.1		0.4		0.5	1.6	0.6	2.3	0.6			1.1926	1992 M
		11.0		0.2		0.4	1.7	0.5	2.2	0.5			1.1875	1992 A
		11.2		-0.2		0.8	1.3	0.3	2.0	0.2			1.1990	1992 M
		11.6		0.1		-	1.1	0.2	1.9	0.2			1.1959	1992 J
		11.6		0.1		0.4	1.3	0.3	2.0	0.3			1.1917	1992 J
		11.6		0.2		0.2R	1.2	0.3	1.7	0.3			1.1909	1992 A
		11.4		-		-0.1	1.3	0.2	1.6	0.2			1.2223	1992 S
		11.3		0.2			1.6	0.2	1.7	0.2			1.2450	1992 O
		11.8											1.2680	1992 N

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien																	
	Treasury bills Bons du Trésor						Total Total	Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres de la BEI	Other invest- ments Autres place- ments	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compensation	Accrued interest on invest- ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres élé- ments de l'actif
	3 years and under De 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years De plus de 10 ans	Total	Total				Government of Canada Au gouver- nement canadien	Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements							
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1989 O	11,263	3,245	2,290	1,948	2,572	10,054	21,316	433	-	-	79	-	943	323	-	-	350	143
1989 N	11,057	3,253	2,195	1,948	2,572	9,968	21,025	-	-	-	239	-	589	266	-	-	348	145
1989 D	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990 J	11,229	3,425	2,067	2,082	2,446	10,020	21,249	358	-	-	554	-	388	362	-	-	361	146
1990 F	11,505	3,463	1,932	2,002	2,487	9,884	21,389	272	-	-	104	-	393	536	-	-	321	149
1990 M	11,660	3,400	2,146	1,949	2,431	9,926	21,586	87	-	-	154	-	712	393	-	-	322	152
1990 A	11,868	3,454	2,179	1,861	2,431	9,926	21,794	-	-	-	364	-	140	229	-	-	313	152
1990 M	11,991	3,363	1,958	1,887	2,474	9,682	21,674	-	-	-	447	-	701	341	-	-	334	159
1990 J	11,820	3,618	1,732	1,832	2,474	9,656	21,476	163	-	-	275	-	1,537	251	-	-	295	165
1990 J	12,071	3,720	1,600	1,926	2,380	9,626	21,696	394	-	-	640	-	1,292	254	-	-	341	155
1990 A	12,640	3,644	1,638	1,951	2,417	9,650	22,290	200	-	-	304	-	247	217	-	-	327	201
1990 S	13,535	3,751	1,475	2,008	2,370	9,605	23,140	985	-	-	232	-	3	216	-	-	304	164
1990 O	12,522	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	22,208	314	-	-	142	-	216	411	-	-	305	171
1990 N	10,549	3,925	1,493	1,863	2,405	9,687	20,236	-	-	-	286	-	1,909	300	-	-	382	180
1990 D	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991 J	10,275	3,998	1,501	1,854	2,399	9,752	20,027	462	-	-	330	-	2,507	403	-	-	376	176
1991 F	11,937	3,968	1,389	2,020	2,345	9,723	21,661	449	-	-	627	-	289	233	-	-	325	176
1991 M	12,018	4,100	1,389	1,894	2,306	9,690	21,707	326	-	-	398	-	449	414	-	-	305	179
1991 A	11,379	4,193	1,297	1,894	2,306	9,690	21,069	58	-	-	612	-	1,302	285	-	-	314	177
1991 M	12,294	3,996	1,347	1,901	2,207	9,452	21,746	21	-	-	283	-	697	306	-	-	339	191
1991 J	13,090	3,987	1,469	1,731	2,187	9,375	22,465	-	-	-	292	-	1,283	316	-	-	301	189
1991 J	13,682	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,096	-	-	-	381	-	526	298	-	-	329	187
1991 A	13,799	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,213	173	-	-	522	-	700	377	-	-	321	189
1991 S	12,664	3,915	1,481	1,784	2,279	9,460	22,124	443	-	-	1,475	-	1,301	177	-	-	304	193
1991 O	13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
1991 N	13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	-	397	-	937	137	-	-	325	197
1991 D	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J	13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	-	594	-	215	153	-	-	322	200
1992 F	13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	-	435	-	365	259	-	-	303	208
1992 M	14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	-	185	-	193	211	-	-	270	212
1992 A	12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
1992 M	12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
1992 J	13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
1992 J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
1992 A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
1992 S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
1992 O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engage- ments en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Détenteurs		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada enterprises Entreprises du gouver- nement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
23,155	3,330	16,585	19,915	14	2,010	156	-	330	86	161	3	-	479	1989 O
22,614	3,113	16,868	19,981	14	1,688	73	-	290	86	110	6	-	366	N
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	D
23,060	3,189	16,433	19,622	11	2,353	183	-	353	98	199	5	-	235	1990 J
22,891	3,178	16,449	19,628	15	1,781	185	-	397	98	373	5	-	409	F
23,319	2,758	16,646	19,404	12	2,236	163	-	559	98	232	15	-	599	M
22,991	3,247	16,588	19,835	18	2,074	150	-	322	98	68	5	-	422	A
23,656	3,301	16,959	20,259	11	2,103	162	-	384	98	177	12	-	449	M
23,999	3,221	17,771	20,992	14	1,891	103	-	374	98	96	4	-	428	J
24,378	3,612	17,334	20,946	17	2,258	91	-	419	98	106	4	-	440	J
23,586	3,338	17,640	20,978	14	1,401	154	-	416	98	65	5	-	455	A
24,059	3,141	17,365	20,506	824	1,590	100	-	466	98	62	5	-	409	S
23,453	3,486	17,132	20,618	13	1,739	44	-	291	98	248	8	-	395	O
23,293	3,258	17,522	20,781	15	1,358	105	-	409	97	145	11	-	372	N
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	D
23,820	3,344	17,084	20,428	16	2,340	77	-	362	111	249	5	-	231	1991 J
23,310	3,279	17,093	20,372	10	1,965	44	-	385	111	92	9	-	321	F
23,453	3,198	17,539	20,737	17	1,577	90	-	459	111	274	9	-	179	M
23,758	3,441	17,397	20,838	14	1,637	59	-	600	111	140	4	-	355	A
23,563	3,318	17,948	21,267	10	1,188	19	-	445	111	169	5	-	349	M
24,846	3,506	18,629	22,135	12	1,512	63	-	481	111	172	11	-	350	J
24,817	3,822	18,353	22,175	15	1,442	114	-	418	111	155	4	-	383	J
25,321	3,647	18,685	22,332	13	1,676	80	-	532	110	234	7	-	335	A
25,574	3,768	18,264	22,031	15	2,466	23	-	517	110	35	18	-	359	S
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif						
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens				Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres	Total Total	3 years and under De 3 ans ou moins	Over 3 years De plus de 3 ans								Government of Canada Gouvernement canadien	Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58	
1990 N	11,241	3,925	5,762	9,687	20,928	248	49	1,579	306	514	23,375	20,940	12	1,435	488	147	353	
D	10,455	3,961	5,758	9,719	20,174	274	79	3,394	278	527	24,452	21,879	13	1,721	444	123	273	
1991 J	10,203	3,998	5,754	9,751	19,954	344	83	2,335	289	537	23,199	21,312	11	1,129	475	134	137	
F	11,623	3,968	5,678	9,645	21,268	646	112	561	298	470	22,710	20,538	173	1,028	523	156	293	
M	12,045	4,100	5,589	9,689	21,734	453	44	869	244	454	23,344	20,585	46	1,792	523	102	296	
A	11,441	4,193	5,497	9,690	21,131	71	41	1,296	234	450	23,152	20,721	12	1,456	615	91	257	
M	10,964	3,971	5,476	9,447	20,412	133	155	2,351	306	502	23,727	21,246	13	1,386	614	165	304	
J	12,252	3,953	5,422	9,374	21,626	92	62	1,783	279	467	24,216	21,629	11	1,586	549	135	307	
J	13,526	3,953	5,461	9,414	22,940	68	129	659	274	475	24,477	22,161	18	1,257	579	130	332	
A	13,652	3,969	5,445	9,414	23,066	104	85	713	358	468	24,690	22,259	12	1,351	544	216	308	
S	13,194	3,916	5,545	9,461	22,655	314	44	1,172	306	456	24,633	22,242	11	1,239	667	166	308	
O	12,709	3,987	5,375	9,361	22,071	363	43	1,857	284	462	24,717	22,241	10	1,344	665	145	311	
N	12,847	3,987	5,380	9,367	22,214	97	106	1,593	256	498	24,667	22,457	12	1,287	495	119	296	
D	13,427	3,954	5,371	9,324	22,751	266	298	2,068	194	469	25,780	23,475	12	1,433	568	54	237	
1992 J	12,804	3,920	5,357	9,277	22,081	128	482	1,805	237	516	25,120	22,887	16	1,407	573	94	143	
F	13,023	3,630	5,271	8,901	21,924	22	194	866	314	478	23,776	22,026	13	748	540	169	280	
M	13,662	3,827	5,061	8,889	22,550	-	57	992	258	451	24,308	22,027	9	1,304	518	114	337	
A	13,082	3,906	4,973	8,878	21,960	145	193	1,895	239	469	24,756	22,282	12	1,496	520	96	351	
M	12,585	3,906	4,977	8,882	21,467	27	201	2,833	274	512	25,287	22,797	10	1,411	619	126	325	
J	12,398	3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327	
J	14,061	3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341	
A	15,109	3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314	
S	15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313	
O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277	
N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296	
1992 A 5	15,373	3,488	4,949	8,437	23,810	-	128	1,136	221	468	25,763	23,923	12	1,029	432	70	297	
12	15,197	3,488	4,949	8,437	23,634	-	197	1,306	351	483	25,971	23,774	12	1,198	448	201	336	
19	14,976	3,488	4,974	8,462	23,438	448	678	995	289	491	25,891	23,426	14	1,579	438	136	297	
26	14,892	3,488	4,974	8,462	23,355	-	225	910	296	519	25,305	23,439	15	1,050	331	146	325	
S 2	14,789	3,292	4,999	8,291	23,081	89	261	1,149	248	446	25,185	23,796	13	436	561	97	282	
9	14,492	3,282	4,999	8,281	23,223	-	129	1,935	234	473	25,994	24,096	15	905	562	80	337	
16	15,752	3,282	4,999	8,282	24,034	-	836	640	386	447	26,342	23,743	10	1,561	517	233	279	
23	15,897	3,283	4,999	8,282	24,179	-	149	120	184	461	25,094	23,464	10	777	507	27	309	
30	17,410	3,283	5,024	8,307	25,717	728	306	3	306	478	26,810	23,553	90	2,115	545	151	356	
O 7	16,899	3,457	4,849	8,307	25,205	-	45	3	355	425	26,034	23,874	347	873	474	199	267	
14	15,581	3,457	4,849	8,307	23,887	-	343	1,379	302	468	26,380	23,991	10	1,472	461	146	300	
21	14,263	3,425	4,944	8,368	22,631	61	744	1,921	351	466	26,113	23,547	14	1,621	482	196	252	
28	13,909	3,425	5,185	8,609	22,518	444	155	2,082	482	486	25,723	23,535	11	1,109	454	326	289	
N 4	13,657	3,435	5,079	8,514	22,171	408	196	2,823	171	468	25,830	23,726	11	1,352	452	30	258	
11	13,829	3,435	4,842	8,277	22,106	-	148	3,098	154	479	25,985	24,017	12	1,104	508	11	333	
18	13,670	3,340	4,843	8,182	21,852	-	471	2,961	319	471	26,074	23,773	12	1,225	609	175	280	
25	14,625	3,340	4,843	8,182	22,808	-	55	2,570	417	486	26,336	23,773	13	1,535	437	266	311	
D 2	13,490	3,340	4,843	8,182	21,672	-	90	3,695	297	439	26,193	23,951	13	1,319	525	150	234	

Millions of dollars En millions de dollars

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de la Banque du Canada	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obli- gatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18-D 15	74	2,077	148	870			143.9	650.0	9	-	-	2
D 16-J 15	20	625	135	1,483			236.4R	785.0	12	51.3R	775.0	2R
1992												
J 16-F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10	-	-	-
F 17-M 15	85	2,367	79	559			39.9	320.0	4	25.3	275.0	4c
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	64.1	975.0	4c
A 16-M 18	69	2,270	102	1,510			17.2R	240.5	2	95.2R	675.0	4R
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187			81.8	308.0	8	37.5	525.0	2R
J 16-J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1R	546.5	15R	-	-	-
J 16-A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	1,030	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20-S 16	13	360	176	718	4,289	904	173.4R	980.0	9R	1.3	25.0	1c
S 17-O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	957	80.0R	740.5	9R	-	-	2
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Canadian liquid assets Avoirs canadiens de première liquidité										Less liquid Canadian assets Avoirs canadiens de seconde liquidité			
	Bank of Canada notes Billets de la Banque du Canada	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens			
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Special call loans Prêts à vue spéciaux	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme	Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Provinces Provinces	Municipal- ities Municipa- lités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux Business Prêts aux entreprises
M/M W/S	B403 B113502	B404 B113404	B406 B113402	B408 B113503	B409 B113504	B490 B113280	B468 B113512	B442 B113279	B471 B113264	B441 B113268	B421 B113513	B422 B113514	B426 B113501	B430 B113544
1990 N	3,883	1,372	16,229	1,744	3,359	488	314	4,297	9,097	40,784	103	1,245	200	105,771
D	4,156	1,652	16,793	2,648	3,760	817	414	4,819	9,297	44,356	128	1,394	112	106,998
1991 J	4,222	1,052	18,154	2,575	3,520	429	310	4,533	9,766	44,562	153	1,413	80	108,106
F	3,734	960	20,063	2,849	3,037	192	458	4,359	9,676	45,327	155	1,702	71	111,924
M	3,664	1,682	19,701	2,860	3,150	216	278	3,888	10,148	45,586	105	1,894	56	113,204
A	3,748	1,397	20,536	3,098	3,003	187	295	3,847	9,977	46,088	113	1,615	53	112,419
M	3,848	1,301	21,440	2,617	3,521	371	531	3,955	8,805	46,389	124	1,653	40	112,754
J	3,947	1,529	21,353	2,858	4,446	498	330	3,973	8,670	47,605	166	1,597	36	112,362
J	4,071	1,188	21,692	3,216	4,287	647	369	4,058	8,774	48,301	118	1,363	18	112,329
A	4,170	1,276	21,362	3,415	4,548	565	404	3,830	8,146	47,716	102	1,273	13	110,215
S	4,063	1,161	23,535	4,021	4,651	300	521	3,641	8,195	50,089	100	1,349	6	108,684
O	4,091	1,245	25,293	4,565	4,242	622	494	4,122	8,753	53,427	207	1,264	7	111,023
N	4,175	1,217	24,241	4,701	5,142	639	595	4,291	8,989	53,990	104	1,402	173	114,024
D	4,550	1,339	26,029	5,912	5,804	1,022	728	4,748	9,833	59,964	121	1,516	88	111,782
1992 J	4,595	1,322	25,665	5,445	6,069	808	579	5,104	8,628	58,214	103	1,523	120	114,190
F	3,863	725	27,031	4,924	5,466	744	784	4,428	7,321	55,286	187	1,897	69	118,547
M	3,954	1,234	25,284	5,247	6,294	553	689	4,238	7,568	55,062	170	2,071	47	119,930
A	3,867	1,288	28,598	5,447	6,260	772	635	4,285	8,497	59,648	226	1,651	42	115,856
M	4,116	1,367	31,155	5,248	7,044	504	696	4,614	8,899	63,642	245	1,460	32	110,752
J	4,028	981	32,174	5,618	6,748	1,046	937	4,793	8,560	64,885	224	1,570	30	109,460
J	4,078	1,223	32,128	5,797	7,047	1,053	1,085	5,090	8,622R	66,125R	218	1,465	20	108,790
A	4,119R	1,184	32,805	6,124	10,273	1,306	1,211	4,541	8,670	70,233R	90	1,346	19	107,901
S	4,065	1,077	30,075R	6,804	11,135	1,191	1,206	4,342R	9,195R	69,089R	86	1,268	8	107,889R
O	4,093R	1,238	27,199R	6,732R	11,254R	646	1,110R	4,284R	8,841R	65,398R	180	1,112R	9	112,472R
N	3,944	1,176	29,789	6,691	10,547	918	761	4,608	8,718	67,153	203	1,279	146	115,841
1992 A	4,211	967	33,522	6,094	9,764	1,462	984	4,712	9,294	71,009	127	1,387	17	109,325
12	4,235R	1,187	32,775	6,108	9,833	1,147	1,367	4,464	7,929	69,043R	75	1,399	21	108,168R
19	4,061	1,558	32,597	5,959	10,841	1,188	1,227	4,513	8,544	70,488	84	1,293	19	107,343
26	3,971	1,025	32,329	6,333	10,654	1,425	1,266	4,477	8,913	70,392	77	1,305	19	106,770
S	3,903	332	31,613R	6,549	10,666	1,415	1,122	4,445	9,436R	69,482R	82	1,330	11	107,933R
9	4,332	898	31,483R	6,146	11,306	1,498	944	4,419	8,774R	69,799R	56	1,345	20	106,458
16	4,279	1,400	30,075R	7,269	10,280	1,316	1,786	4,594	9,054R	70,052R	72	1,304	4	106,692R
23	4,115	705	28,773R	7,180	11,170	1,071	1,232	4,138	9,767R	68,151R	40	1,299	10	106,850R
30	3,696	2,050	28,430	6,876	12,253	653	944	4,113R	8,942	67,959R	181	1,065	—6	111,511R
O	4,083R	840	25,659R	6,660R	11,795R	890	1,029	4,354R	9,048R	64,357R	68	1,077	2	111,396R
14	4,371	1,427	26,783R	6,862R	11,316	485	1,157	4,423	8,412R	65,237R	162	1,152	17	112,324R
21	4,096R	1,598	27,517R	6,876	11,064	393	1,263	4,051	8,389R	65,247R	118	1,066	10	112,029R
28	3,822R	1,088	28,836R	6,532R	10,842R	817	991R	4,306R	9,516R	66,752R	371	1,154R	9	114,139R
N	3,702	1,305	30,228	6,898	10,449	1,113	939	4,602	7,627	66,861	288	1,200	79	117,120
11	4,034	967	29,909	6,419	10,646	1,884	819	4,763	8,567	68,008	126	1,296	141	114,890
18	4,024	955	29,951	6,805	10,613	535	642	4,277	8,985	66,788	184	1,258	181	116,597
25	4,017	1,475	29,068	6,643	10,482	141	645	4,790	9,692	66,953	214	1,361	182	114,758
D	3,795	1,238	29,067			320	508							

Personal Prêts aux particuliers	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothé- caires à l'habita- tion	Non- residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non rési- dentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Canadian securities Titres canadiens			Total Total	Total Canadian dollar major assets Ensemble des principaux avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Memo items: Liquidity as % of total Canadian dollar assets (excluding investment dealer subsidiaries) Pour mémoire : Avoirs liquides en pourcentage de l'ensemble des avoirs canadiens (à l'exclusion des avoirs des filiales de courtage)		Earning liquid assets Avoirs de première liquidité productifs d'intérêts		Total liquid assets Ensemble des avoirs de première liquidité		Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
		B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269				B1452 B113002	B1456 B113006					
B431 B113545	B425 B113533	B429 B113543	B432 B113546	B433 B113547	B436/37 B113270/1	B438 B113272	B439 B113273	B435 B113269	B414 B113254	B499 B113251	B440 B113267	B410 B113520	B1452 B113002	B1456 B113006				M/M W/S
65,414	171,186	100,976	7,436	3,285	1,099	12,569	312	13,980	298,409	330,096	400,899	-9,329	7.7	9.0				1990 N
65,692	172,690	101,825	7,484	3,347	1,217	12,508	324	14,049	301,029	336,088	405,293	-8,499	7.9	9.4				D
65,727	173,833	102,479	7,471	3,317	1,361	12,793	359	14,513	303,259	338,054	406,264	-8,745	8.2	9.6				1991 J
65,142	177,066	102,847	7,516	3,275	1,409	12,928	363	14,700	307,332	342,984	407,558	-11,402	8.4	9.6				F
65,352	178,556	103,335	7,576	3,260	1,554	13,059	359	14,972	309,753	345,192	411,334	-10,880	8.2	9.5				M
65,713	178,132	103,953	7,622	3,241	1,889	12,787	359	15,035	309,764	345,874	412,971	-11,123	8.5	9.8				A
66,129	178,883	104,796	7,699	3,244	2,129	12,707	379	15,215	311,653	349,237	413,113	-10,531	8.6	9.9				M
66,309	178,671	106,233	7,835	3,237	2,018	12,361	393	14,773	312,548	351,483	413,113	-12,866	8.7	10.1				J
66,089	178,417	108,652	7,954	3,256	2,561	12,582	299	15,442	315,221	354,748	417,428	-13,861	8.8	10.1				J
65,881	176,096	109,892	8,208	3,252	2,456	12,631	303	15,390	314,226	353,795	415,366	-13,358	8.7	10.1				A
65,888	174,573	111,253	8,272	3,240	2,928	12,623	305	15,855	314,647	356,541	419,656	-12,560	9.1	10.4				S
65,943	176,967	112,151	8,394	3,255	3,171	13,074	308	16,552	318,798	363,472	425,588	-14,372	9.6	10.9				O
65,482	179,507	112,855	8,467	2,768	3,200	13,137	255	16,592	321,867	366,869	425,677	-14,233	9.8	11.1				N
65,659	177,440	113,776	8,782	2,756	3,116	13,519	255	16,891	321,371	371,502	431,269	-14,213	10.5	11.9				D
65,793	179,983	114,434	9,122	2,745	3,223	13,909	248	17,381	325,410	374,996	431,148	-14,641	10.2	11.7				1992 J
64,996	183,543	114,918	9,140	2,733	3,359	14,257	267	17,883	330,370	378,335	426,878	-16,869	9.9	11.1				F
65,305	185,235	115,941	9,234	2,729	3,388	14,034	271	17,693	333,121	380,615	429,542	-18,011	9.8	11.1				M
65,199	181,055	116,880	9,313	2,730	3,231	13,981	269	17,481	329,378	380,529	434,943	-16,867	10.7	11.9				A
65,122	175,874	118,257	9,479	2,723	3,254	13,971	278	17,503	325,573	380,317	436,245	-15,240	11.4	12.7				M
65,326	174,786	119,478	9,529	2,706	3,790	14,103	275	18,168	326,491	382,816	439,043	-15,395	11.8	12.9				J
65,436	174,226	121,592	9,533	2,687	4,215	14,420	275	18,910	328,653	386,155	442,964R	-14,381	11.9	13.1				J
65,160	173,061	122,864	9,498	2,705	4,531	15,222R	272	20,026R	329,609R	391,172R	447,555R	-14,441R	12.4	13.7				A
65,679R	173,568	124,440	9,554	2,686	4,704R	15,028R	271	20,003R	331,613R	391,507R	449,540R	-16,036R	12.3	13.5				S
65,750R	178,222R	126,292	9,818R	2,665	4,123	15,369R	273	19,766R	338,065R	394,622R	448,328R	-15,795R	11.7	12.9R				O
64,974	180,815	128,034	9,875	2,743	4,211	15,613	280	20,104	343,197	401,632	452,506	-15,497	11.9	13.1				N
65,056	174,381	122,702	9,509	2,714	4,375	15,028	272	19,675	330,512	392,228	449,035	-13,193	12.5	13.7				1992 A 5
65,075R	173,243	122,628R	9,489	2,711	4,304	15,059R	272	19,635R	329,200R	390,315R	445,829R	-14,055R	12.2	13.5				12
65,150	172,492	122,927	9,483	2,697	4,569	15,452	272	20,293	329,287	391,231	447,742	-15,338	12.5	13.8				19
65,357	172,127	123,197	9,513	2,699	4,878	15,350	272	20,500	329,437	390,916	447,615	-15,179	12.5	13.6				26
65,466	173,398R	124,048	9,532	2,693	4,772	15,019	272	20,063	331,157R	391,203R	448,996R	-15,782R	12.6	13.6				S 2
65,388	171,845R	124,126	9,513	2,686	4,511	15,424	272	20,208R	329,800R	390,826R	448,587R	-15,193R	12.3	13.5				9
65,678	172,370R	124,114	9,546	2,685	4,709	14,995	272	19,977	330,071R	391,069R	449,940R	-16,333R	12.4	13.7				16
65,936	172,786R	124,389	9,575	2,681	4,594	15,196	272	20,063	330,841R	389,225R	448,007R	-17,006R	12.4	13.5				23
65,927R	177,438R	125,522	9,605	2,686	4,936R	14,503R	264	19,703R	336,194R	395,210R	452,169R	-15,865	12.0	13.3				30
65,762R	177,158R	125,678	9,792	2,667	4,293	15,096R	273	19,663R	336,105	391,415R	446,669R	-14,766R	11.5R	12.7				O 7
65,771R	178,094R	126,033R	9,846	2,664	4,149	15,569	273	19,990	337,960R	394,785R	449,033R	-15,746R	11.5	12.8R				14
65,727R	177,756R	126,523	9,747	2,665	4,049	15,477R	273	19,798	337,682R	394,540R	447,667R	-16,428R	11.6R	12.9R				21
65,741R	179,881R	126,933	9,888R	2,666	4,002R	15,335R	274	19,612R	340,513R	397,749R	449,944R	-16,240R	12.0R	13.1R				28
65,240	182,361	127,953	9,844	2,673	4,095	15,803	277	20,176	344,572	403,806	453,358	-15,706	11.6	12.7R				N 4
64,833	179,724	127,825	9,856	2,672	4,204	15,709	277	20,190	341,829	401,270	451,354	-15,732	12.0	13.2				11
64,867	181,464	127,997	9,925	2,815	4,215	15,326	277	19,819	343,642	401,445	453,195	-15,529	12.0	13.2				18
64,954	179,712	128,361	9,876	2,810	4,330	15,614	286	20,230	342,746	400,007	452,117	-15,022	11.9	13.2				25

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi		Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens															
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers					Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)		
		Chequable Transférables par chèques		Non-chequable Non transférables par chèques		Fixed term À terme fixe	Total Total	Chequable Transfé- rables par chèques		Non- chequable Non transfé- rables par chèques	Bearer term notes Billets à terme au porteur					Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres												
M/M W/S	B484 B113535	B485 B113536	B479 B113645	B480 B113266	B454 B113606	B451 B113522	B472 B113607	B473 B113608	B474 B113609	B475 B113610	B455 B113259	B478 B113260	B465 B113258	B456 B113408	B477 B113257		
1990 N	26,981	4,420	61,864	16,048	90,317	199,629	18,087	4,000	7,345	33,787	63,219	21,679	284,527	1,627	286,154		
D	27,249	4,452	61,950	15,859	91,406	200,916	18,767	4,127	7,050	35,450	65,394	22,865	289,175	1,960	291,134		
1991 J	27,122	4,388	62,155	15,910	92,592	202,168	18,543	4,050	7,465	36,187	66,245	21,845	290,258	1,957	292,214		
F	27,104	4,332	62,098	15,746	94,982	204,262	17,761	3,864	8,238	36,440	66,303	21,046	291,611	1,671	293,282		
M	26,922	4,302	61,687	15,484	98,283	206,678	17,754	3,747	7,886	36,110	65,497	21,446	293,621	1,986	295,607		
A	27,327	4,329	61,924	15,458	99,037	208,074	18,116	3,847	6,499	36,254	64,716	21,790	294,580	958	295,539		
M	27,569	4,469	61,508	15,751	99,172	208,469	19,019	3,926	6,361	36,092	65,398	22,350	296,218	2,792	299,010		
J	27,662	4,462	61,787	15,506	99,271	208,687	19,156	3,924	6,731	35,799	65,609	22,489	296,785	795	297,580		
J	28,087	4,558	62,284	15,235	99,790	209,954	19,666	3,799	6,207	35,111	64,783	23,151	297,887	1,010	298,897		
A	28,167	4,481	62,390	15,178	100,065	210,280	19,121	3,788	6,113	34,274	63,296	22,380	295,956	802	296,758		
S	28,244	4,547	62,250	15,117	100,540	210,698	19,605	3,875	6,184	34,348	64,012	22,732	297,441	1,255	298,696		
O	28,191	4,552	61,789	15,117	101,380	211,030	19,872	3,868	6,836	36,857	67,434	22,127	300,590	1,889	302,479		
N	28,652	4,689	60,483	15,177	104,271	213,272	19,892	3,888	7,141	36,882	67,804	22,871	303,947	1,300	305,247		
D	28,853	4,772	60,388	15,086	105,768	214,866	20,470	3,953	6,238	38,624	69,284	23,653	307,804	1,378	309,181		
1992 J	28,755	4,760	60,738	15,151	106,492	215,896	20,086	3,997	5,710	40,073	69,866	23,156	308,918	1,728	310,646		
F	28,645	4,788	60,493	15,037	108,293	217,255	19,077	3,874	8,005	38,936	69,893	22,929	310,076	1,990	312,066		
M	27,870	4,715	59,791	14,765	111,680	218,821	19,137	3,741	10,301	38,929	72,108	22,086	313,015	698	313,713		
A	28,527	4,916	59,624	14,720	113,599	221,386	19,763	3,838	7,552	38,427	69,580	22,167	313,132	825	313,958		
M	28,218	4,903	58,781	14,768	114,92												

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Debentures issued and outstanding payable in Canadian dollars Débentures libellées en dollars canadiens en circulation	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (Sièges et succursales canadiennes seulement)					Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Emprunts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres	Total Total
B476 B113541	B450 B113521	B460 B113530	B486 B113537	B487 B113538	B457 B113640	B461 B113641	B462 B113523	B483 B113508	B498 B113527	B481 B113525	B482 B113526	B496 B113528	M/M W/S
-583	285,571	-806	4,987	16,109	21,096	46,663	3,487	1,614	30,240	2,691	10,165	12,856	1990 N
-853	290,281	-1,167	5,165	16,847	22,012	45,651	3,495	1,835	30,066	3,049	10,726	13,776	D
-654	291,560	-897	4,985	16,205	21,190	43,660	3,893	1,777	30,447	2,988	10,689	13,676	1991 J
-1,027	292,255	-1,264	4,756	15,264	20,019	40,428	4,164	1,724	30,879	2,806	10,835	13,640	F
-1,472	294,135	-1,628	5,030	14,944	19,974	41,867	4,580	1,804	31,029	2,903	10,514	13,418	M
-1,465	294,074	-1,793	5,117	15,208	20,325	43,036	4,855	1,837	30,760	3,126	10,283	13,409	A
-878	298,132	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,970	1,797	30,071	2,490	10,609	13,099	M
-1,491	296,088	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	5,031	2,006	28,830	2,269	10,443	12,712	J
-1,808	297,089	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,223	1,993	28,955	2,710	10,376	13,086	J
-1,589	295,169	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,198	1,917	29,448	2,639	10,381	13,021	A
-1,650	297,045	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,229	1,997	29,320	2,502	10,534	13,036	S
-738	301,741	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,266	2,093	28,759	2,153	10,872	13,024	O
-1,270	303,977	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,451	2,172	28,981	2,310	10,627	12,937	N
-1,022	308,159	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,430	1,939	29,435	2,579	10,751	13,330	D
-1,359	309,287	-1,416	5,276	16,521	21,797	32,381	5,658	1,884	28,989	2,669	10,778	13,448	1992 J
-1,767	310,299	-2,160	5,334	15,828	21,162	26,108	5,744	1,969	29,206	2,405	10,560	12,965	F
-1,505	312,208	-2,017	5,112	15,470	20,582	26,109	5,981	1,938	29,669	2,389	10,506	12,895	M
-795	313,163	-715	5,195	16,177	21,372	30,232	6,131	1,831	29,751	2,652	10,712	13,364	A
-785	315,087	-762	5,083	16,003	21,086	30,898	6,194	1,912	30,490	2,765	10,615	13,380	M
-1,063	316,963	-1,556	5,206	16,407	21,613	31,732	6,269	2,047	31,076	2,950	10,647	13,597	J
-718	321,511	-979	5,502	16,903	22,404	31,785	6,277	2,204	30,617	2,521	11,286	13,807	J
-1,168R	322,802R	-1,530R	5,375	16,652	22,027	31,020	6,271	1,963	30,565	2,531	11,560	14,091	A
-837	324,190R	-1,153	5,766	17,548R	23,314R	30,883	6,271R	2,126R	31,614R	3,036	12,341R	15,377R	S
-1,371R	327,079R	-1,341R	5,816	17,525R	23,341R	27,341R	6,331	2,209R	32,446R	2,977R	14,446R	17,423R	O
-1,346	333,961	-1,820	5,887	17,845	23,732	23,932	6,441	2,189	33,503	3,359	13,322	16,681	N
-1,250	324,959	-1,853	5,463	16,854	22,316	30,847	6,271	1,953	30,306	2,401	11,533	13,934	1992 A 5
-1,381R	321,283R	-1,654R	5,337	16,826R	22,161	30,915	6,271	1,964	30,425	2,555	11,373	13,928	12
-226	321,840	-597	5,372	16,352	21,724	31,118	6,271	1,999	30,898	2,655	11,856	14,511	19
-1,815	323,128	-2,015	5,329	16,577	21,906	31,201	6,271	1,935	30,631	2,514	11,480	13,994	26
-1,021	323,496	-1,461	5,729	17,175	22,904	31,025	6,271	2,052	30,596	2,642	11,417	14,059	S 2
-1,501	323,495	-1,227	5,605	17,697	23,302	31,378	6,271	2,005	31,017	2,717	12,308	15,025	9
9	322,850	-706	5,568	17,196	22,764	31,688	6,271	1,983	31,483	2,969	12,009	14,978	16
-934	322,457	-1,232	5,451	17,205	22,656	30,742	6,271	2,050	32,338	3,107	13,056	16,162	23
-737	328,653R	-1,142	6,479	18,465R	24,944R	29,581	6,271R	2,537R	32,634R	3,746R	12,916R	16,662R	30
-1,223R	325,134R	-1,211R	5,768	17,596R	23,364R	29,084R	6,271	2,251	32,290	3,255	13,861	17,117R	O 7
-875R	325,875R	-1,378R	5,758	17,629R	23,388R	28,185R	6,271	2,235	32,461	2,872	14,564	17,436	14
-1,223R	326,534R	-1,132R	5,757	17,197R	22,953	26,948R	6,391	2,160	32,414	3,010R	14,793R	17,803R	21
-2,163R	330,773R	-1,642R	5,981	17,680R	23,661R	25,148R	6,391	2,188R	32,620R	2,769R	14,567R	17,336R	28
-2,989	332,682	-3,701	6,025	18,289	24,314	23,636	6,441	2,110	32,706	2,920	13,259	16,179	N 4
-1,264	332,966	-1,824	5,858	17,839	23,697	23,863	6,441	2,159	33,366	3,249	13,016	16,265	11
-707	334,914	-1,028	5,850	17,468	23,318	24,252	6,441	2,319	33,735	3,802	13,187	16,989	18
-426	335,280	-727	5,815	17,783	23,599	23,975	6,441	2,169	34,206	3,463	13,828	17,291	25

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens								Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens							
	Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (déposits et billets)	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur amortie)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme		Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens							
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total Total	Day-to-day loans plus special call loans* Prêts au jour le jour et prêts à vue spéciaux*	Other call and short loans Autres prêts à vue ou à court terme		Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	General loans Prêts généraux	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total Total
	B603	B607	B665	B610	B608	B697	B667	B668	B622	B623	B625	B627	B631	B632	B633	B634
1988 S	4,983	13,964	1,838	3,536	5,374	1,768	453	26,543	95	898	18	147,778	72,435	5,664	2,816	229,703
O	6,057	15,596	1,996	3,640	5,637	1,345	571	29,206	121	971	10	148,527	73,485	5,769	2,860	231,742
N	4,783	15,196	1,751	3,696	5,446	1,481	438	27,343	95	948	76	149,252	74,577	5,801	2,747	233,495
D	6,605	14,690	2,179	4,174	6,353	1,879	334	29,862	129	1,012	69	150,907	75,690	5,911	2,809	236,528
1989 J	5,209	13,041	1,843	4,025	5,868	2,026	323	26,468	324	1,159	83	149,999	76,199	5,926	2,864	236,553
F	5,036	14,161	1,827	3,381	5,209	1,135	450	25,991	248	1,332	73	153,495	76,885	5,915	2,877	240,825
M	4,609	13,973	1,787	3,369	5,156	1,032	431	25,202	155	1,257	72	155,829	78,008	6,096	2,920	244,337
A	4,933	14,961	1,708	3,568	5,275	1,191	520	26,880	233	1,015	61	157,415	79,051	6,235	2,957	246,967
M	5,900	15,190	1,833	3,227	5,059	479	394	27,022	187	1,026	22	159,301	80,230	6,370	2,976	250,111
J	5,217	15,588	1,938	3,328	5,266	1,350	572	27,994	259	942	29	162,706	81,625	6,511	3,019	255,093
J	6,251	15,773	1,468	2,543	4,011	449	618	27,102	181	910	26	164,189	82,689	6,556	3,021	257,573
A	5,313	17,020	1,487	2,072	3,559	546	579	27,017	223	879	9	163,577	84,010	6,749	3,084	258,530
S	4,815	16,825	1,761	1,809	3,570	554	625	26,389	233	868	10	167,006	85,392	6,747	3,091	263,347
O	5,340	15,978	1,480	2,236	3,716	569	488	26,090	156	934	12	165,342	86,671	6,722	3,110	262,948
N	4,801	16,850	1,404	2,063	3,467	797	540	26,456	236	1,163	38	166,108	88,258	6,760	3,097	265,660
D	6,139	17,227	1,580	1,871	3,451	951	268	28,037	217	1,135	28	168,665	89,618	6,910	3,109	269,683
1990 J	5,542	16,332	1,661	2,588	4,250	416	481	27,021	179	1,314	42	167,201	90,698	6,781	3,167	269,382
F	4,959	15,673	1,372	2,573	3,946	309	425	25,312	184	1,503	19	169,638	91,632	6,932	3,182	273,089
M	4,994	15,408	1,275	2,864	4,139	1,319	248	26,108	282	1,410	18	170,964	93,096	7,044	3,212	276,025
A	5,321	17,117	1,235	2,807	4,043	1,098	339	27,916	218	1,297	13	170,181	94,342	7,182	3,240	276,473
M	5,404	15,538	1,239	3,003	4,242	876	359	26,419	270	1,112	-3	170,434	95,820	7,275	3,244	278,152
J	5,112	16,398	1,524	2,955	4,480	881	192	27,062	188	1,298	-3	171,270	97,629	7,232	3,233	280,847
J	5,870	15,866	1,584	2,932	4,516	635	346	27,232	170	1,051	-1	170,517	98,464	7,275	3,228	280,704
A	4,738	17,697	1,271	3,268	4,539	1,724	292	28,991	132	1,106	-22	171,174	99,579	7,288	3,329	282,586
S	4,731	16,148	1,624	3,317	4,942	728	326	26,875	83	1,083	-12	173,844	100,144	7,330	3,296	285,769
O	5,224	15,452	1,500	2,764	4,264	760	352	26,053	112	1,118	9	173,017	100,964	7,340	3,352	285,912
N	4,617	17,471	1,802	4,184	5,986	1,899	705	30,677	120	1,327	75	173,897	101,876	7,489	3,356	288,140
D	6,431	18,206	3,073	3,415	6,488	886	165	32,175	169	1,341	73	176,106	102,663	7,505	3,330	291,187
1991 J	5,684	20,928	2,420	3,423	5,843	892	539	33,886	270	1,600	75	174,272	103,024	7,490	3,313	290,043
F	5,244	21,480	2,759	2,998	5,757	548	367	33,396	103	1,734	71	180,458	103,461	7,559	3,293	296,679
M	4,775	22,397	2,891	2,956	5,848	1,128	502	34,650	151	1,773	49	179,181	104,121	7,596	3,316	296,188
A	5,078	23,678	2,893	2,942	5,834	1,028	467	36,084	79	1,687	58	178,152	104,791	7,671	3,284	295,721
M	4,507	23,410	2,365	3,757	6,122	868	644	35,550	235	1,590	41	180,308	105,875	8,021	3,262	299,331
J	5,018	22,595	3,026	4,163	7,189	1,850	264	36,916	160	1,468	31	180,664	108,109	8,081	3,253	301,766
J	5,265	21,437	3,172	4,447	7,619	499	297	35,117	104	1,331	1	177,296	109,504	8,109	3,254	299,598
A	5,325	23,685	3,463	4,426	7,890	1,821	548	39,269	163	1,346	11	176,186	111,291	8,255	3,294	300,547
S	6,234	26,046	4,325	4,905	9,229	705	541	42,756	128	1,264	7	176,721	112,070	8,334	3,239	301,764
O	5,716	25,920	4,701	4,469	9,169	500	990	42,295	198	1,282	7	179,856	112,915	8,430	2,795	305,482
N	5,527	25,439	5,150	5,540	10,690	2,129	1,053	44,839	52	1,611	89	178,962	113,857	9,079	2,810	306,459
D	7,007	26,715	5,784	6,035	11,819	506	527	46,575	115	1,523	90	178,072	114,551	9,051	2,760	306,162
1992 J	5,007	29,214	4,757	5,029	9,786	1,225	1,031	46,264	143	1,823	103	181,182	115,123	9,023	2,745	310,142
F	4,717	26,474	4,853	6,255	11,108	1,124	1,065	44,488	208	2,090	58	188,032	115,852	9,119	2,739	318,096
M	4,998	26,956	5,622	6,241	11,862	731	892	45,439	204	1,841	51	183,462	116,861	9,267	2,744	314,430
A	5,628	32,468	5,369	6,446	11,816	1,474	992	52,378	202	1,457	47	178,778	117,916	9,468	2,734	310,602
M	5,340	33,477	5,594	7,378	12,972	921	775	53,485	244	1,538	34	175,802R	119,253	9,491	2,741	309,103R
J	4,823	32,423R	5,862	6,472R	12,334R	1,649R	996R	52,266R	216	1,505	46	175,100R	121,201	9,463	2,704	310,235R
J	4,695	35,293	5,824	8,463	14,287	2,190R	1,099R	57,566	143	1,393	22	174,305R	122,679R	9,523R	2,732	310,797R
A	5,123	31,465	6,784	10,220	17,004	2,164	1,377	57,133	87	1,315	19	173,690	124,062	9,528	2,703	311,405
S	5,746	28,430	6,876	12,253	19,129	653	944	54,903	181	1,065	-6	177,438	125,522	9,605	2,686	316,491

*Includes day-to-day loans prior to July 1992.

*Comprennent les prêts au jour le jour consentis avant juillet 1992.

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens				Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars cana- diens à d'autres banques		Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période	
Canadian securities Titres canadiens					Operating balances Soldes d'opérations courantes	Other balances Autres soldes								
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Total Total										
B635	B636	B637	B638	B616	B669	B639	B640	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
3,117	5,932	5,909	227	15,185	271,431	292	6,459	-555	37,769	12,521	327,917	170,554	498,471	1988 S
3,096	6,128	6,599	216	16,040	276,988	210	5,912	-78	39,632	11,746	334,410	168,175	502,584	O
2,913	6,052	6,444	223	15,631	276,470	353	6,724	-542	40,626	11,922	335,553	166,900	502,453	N
2,722	6,096	5,927	215	14,960	281,349	296	6,616	-779	40,191	12,078	339,752	168,900	508,652	D
3,012	6,166	6,196	221	15,595	278,616	225	7,308	85	41,500	11,865	339,599	163,392	502,991	1989 J
2,874	6,272	7,009	219	16,374	283,190	310	7,298	-1,820	41,885	12,086	342,950	170,046	512,996	F
2,420	7,274	6,260	221	16,175	285,714	257	7,931	-917	42,449	12,044	347,477	169,197	516,674	M
2,501	7,343	6,452	216	16,512	290,359	263	6,992	-903	44,086	12,128	352,925	166,076	519,001	A
2,745	7,393	6,614	216	16,968	294,101	315	7,849	-1,160	43,499	11,927	356,531	168,871	525,402	M
3,076	7,318	5,961	212	16,567	299,654	359	7,685	-858	42,644	12,187	361,669	169,598	531,267	J
2,771	7,347	5,820	217	16,156	300,831	368	6,981	-209	43,078	12,257	363,306	168,507	531,813	J
2,707	7,461	5,596	213	15,976	301,524	422	7,019	-695	43,211	12,524	364,005	167,126	531,131	A
3,030	7,254	6,008	214	16,506	306,241	376	7,294	-654	44,151	12,144	369,553	168,667	538,219	S
2,623	7,385	5,500	157	15,664	304,702	398	7,576	-540	45,369	12,835	371,419	160,911	532,330	O
2,672	7,921	5,966	208	16,767	308,883	375	8,474	-822	45,151	13,106	375,167	163,527	538,695	N
2,965	7,970	5,461	205	16,601	314,321	372	7,108	254	43,666	13,417	379,137	171,801	550,939	D
2,903	8,037	5,968	211	17,119	313,521	417	7,793	-1,426	43,610	13,713	377,627	173,219	550,846	1990 J
3,024	8,040	5,863	211	17,139	315,539	347	8,833	-1,537	44,357	13,635	381,175	172,994	554,169	F
2,993	8,128	5,835	202	17,158	319,292	310	9,861	-777	45,020	13,924	387,629	173,856	561,485	M
2,732	8,045	5,945	204	16,927	321,316	436	9,078	219	47,079	14,313	392,440	173,702	566,142	A
2,754	7,999	6,040	201	16,994	321,565	409	9,048	-196	46,444	14,131	391,402	179,742	571,144	M
2,746	8,147	6,393	201	17,487	325,396	295	8,333	-103	47,146	14,321	395,388	179,998	575,385	J
2,927	8,533	6,034	298	17,792	325,728	334	7,668	56	47,442	14,439	395,667	177,736	573,403	J
3,043	8,480	6,330	298	18,150	329,727	322	8,613	524	48,412	14,878	402,476	183,049	585,525	A
3,253	8,518	6,838	297	18,907	331,551	284	8,985	-84	47,643	14,649	403,027	185,868	588,895	S
2,949	8,566	5,636	295	17,446	329,411	232	7,906	-1,155	46,234	14,576	397,203	184,936	582,139	O
3,273	8,744	5,940	289	18,246	337,063	285	8,475	-172	45,220	14,740	405,611	193,286	598,896	N
3,230	8,835	6,176	307	18,548	341,910	291	9,233	-565	44,109	14,528	409,506	200,176	609,682	D
3,255	8,849	6,735	341	19,180	343,109	323	9,851	-1,930	42,060	14,630	408,044	196,340	604,384	1991 J
3,352	9,055	7,229	343	19,979	350,054	361	8,492	-2,265	39,333	14,486	410,462	195,106	605,567	F
3,506	8,992	6,133	343	18,975	349,813	285	10,046	-223	42,785	14,721	417,426	197,779	615,204	M
4,073	9,220	6,119	347	19,759	351,564	310	8,747	-1,147	42,926	14,478	416,877	193,045	609,923	A
3,762	8,726	5,709	382	18,579	353,460	293	7,719	-556	38,727	14,663	414,306	188,153	602,459	M
4,720	8,817	5,948	290	19,775	358,456	309	9,571	-729	38,291	14,751	420,650	187,499	608,149	J
3,970	8,650	6,669	294	19,584	354,299	316	8,639	-1,494	39,747	14,693	416,201	191,238	607,440	J
4,579	8,860	5,740	330	19,508	359,324	285	8,392	-1,124	39,112	15,099	421,089	190,731	611,820	A
4,899	8,868	6,237	296	20,300	364,820	479	8,539	-1,391	39,301	14,926	426,674	192,780	619,454	S
5,420	8,739	6,591	242	20,993	368,769	305	7,751	-1,139	35,775	14,730	426,191	185,919	612,110	O
5,426	8,809	6,434	277	20,946	372,244	249	9,354	-845	33,863	14,879	429,745	190,880	620,625	N
6,029	8,842	7,446	241	22,558	375,295	300	9,897	-656	36,151	14,878	435,866	200,046	635,912	D
5,954	9,197	7,713	285	23,149	379,555	286	6,810	-1,738	28,208	15,085	428,206	200,194	628,400	1992 J
5,597	9,132	7,491	253	22,473	385,057	302	6,489	-2,008	23,295	15,766	428,900	198,391	627,291	F
5,338	8,861	7,863	252	22,313	382,182	319	7,803	-441	29,199	15,465	434,527	203,737	638,264	M
5,289	8,780	7,377	257	21,704	384,685	369	8,436	-2,404	30,016	16,017	437,117	205,580	642,697	A
5,625	8,865	7,432	258	22,181	384,769R	247	8,244	-811	30,870	15,251	438,570	211,699	650,269	M
6,758	8,962	7,740R	256	23,715R	386,177R	309	7,783	-326	31,470	15,328	440,740	209,754	650,494	J
6,764	9,351	8,447	261	24,824	393,186R	290	8,484	-863	31,568	16,202	448,868	206,822	655,690	J
7,221	9,168	8,323	262	24,973	393,511	348	9,489	-929	31,011	17,126	450,556	208,594	659,150	A
6,540	9,123	7,890	264	23,817	395,210	319	8,942	-1,142	29,581	17,794	450,705	224,943	675,648	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens											Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus		
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien				Total Total	
	Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1988 S O N D	31,456	60,511	60,655	152,621	17,730	40,305	58,035	4,416	18,919	23,335	780	234,771	449	37,769	3,105	
	31,621	61,412	61,198	154,232	17,870	39,028	56,899	4,609	19,861	24,471	3,066	238,667	608	39,632	4,467	
	31,485	61,182	62,979	155,645	18,002	38,460	56,462	4,789	19,678	24,467	68	236,642	326	40,626	4,044	
	31,503	62,069	63,762	157,333	18,700	39,248	57,948	4,600	19,824	24,424	1,844	241,549	485	40,191	3,767	
1989 J F M A M J J A S O N D	31,352	63,184	64,509	159,046	17,242	39,973	57,215	4,582	17,911	22,493	547	239,301	442	41,500	4,295	
	30,901	63,203	66,997	161,101	18,128	40,413	58,541	4,841	18,304	23,144	373	243,160	304	41,885	4,682	
	30,969	63,793	69,412	164,175	17,979	42,012	59,991	4,886	17,508	22,395	1,279	247,839	349	42,449	4,502	
	31,643	65,222	70,511	167,375	17,839	41,686	59,525	5,103	17,407	22,510	456	249,865	611	44,086	4,554	
	30,450	65,382	72,002	167,834	18,482	40,943	59,424	4,950	18,040	22,989	1,543	251,791	350	43,499	4,321	
	31,438	66,990	72,848	171,275	19,640	41,251	60,891	5,399	18,276	23,675	1,125	256,967	404	42,644	4,617	
	31,199	68,380	73,253	172,833	19,375	41,208	60,582	5,257	17,831	23,088	817	257,321	654	43,078	4,883	
	31,339	69,657	73,525	174,521	19,710	39,878	59,588	5,156	17,960	23,117	1,724	258,950	105	43,211	4,383	
	31,776	71,147	73,693	176,616	20,138	40,909	61,047	5,415	18,490	23,905	646	262,214	156	44,151	4,432	
	31,605	72,787	73,777	178,169	20,330	40,956	61,286	5,092	18,100	23,193	661	263,309	79	45,369	3,571	
	32,111	74,092	75,694	181,897	20,907	40,830	61,737	5,685	18,189	23,874	123	267,632	213	45,151	3,874	
	32,326	75,585	76,316	184,228	22,304	41,500	63,803	5,318	19,208	24,526	2,078	274,635	308	43,666	3,729	
	1990 J F M A M J J A S O N D	31,697	76,478	77,411	185,586	19,674	39,924	59,598	5,053	17,801	22,854	2,302	270,340	554	43,610	4,115
		31,517	76,537	80,374	188,427	20,412	40,122	60,533	5,202	17,304	22,507	2,134	273,601	114	44,357	3,450
		31,659	77,305	81,786	190,750	20,313	42,991	63,304	5,256	17,012	22,268	1,227	277,548	154	45,020	3,423
		32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,387	63,372	5,584	17,778	23,362	476	280,593	242	47,079	3,877
31,525		78,091	82,444	192,060	20,973	42,314	63,287	5,199	17,465	22,664	1,497	279,508	444	46,444	3,681	
31,886		77,790	83,756	193,432	22,007	43,946	65,953	5,391	17,127	22,518	1,073	282,976	235	47,146	4,255	
31,366		77,601	84,938	193,905	20,875	43,014	63,889	5,047	17,017	22,064	1,063	280,920	635	47,442	3,466	
31,838		77,473	86,406	195,717	21,223	44,032	65,255	5,174	16,894	22,068	1,444	284,484	304	48,412	4,140	
31,756		77,236	87,561	196,553	21,787	44,711	66,498	5,326	17,036	22,362	232	285,646	202	47,643	3,859	
31,864		78,149	88,271	198,283	22,270	40,609	62,879	5,450	16,401	21,851	1,319	284,332	67	46,234	3,802	
32,871		78,512	90,978	202,362	22,599	43,457	66,055	5,681	16,757	22,438	1,201	292,057	285	45,220	4,526	
32,473		78,206	91,918	202,597	24,548	43,799	68,347	5,483	18,347	23,830	3,225	298,000	458	44,109	4,027	
1991 J F M A M J J A S O N D		32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,872	67,651	5,207	16,017	21,224	3,090	296,475	304	42,060	3,529
		32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,812	67,826	5,617	15,712	21,329	1,728	298,582	623	39,333	3,941
		32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,199	66,588	5,746	16,370	22,116	1,653	299,515	304	42,785	4,368
		33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,411	66,283	6,034	16,693	22,727	2,547	302,386	561	42,926	3,708
	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,181	66,526	5,918	16,590	22,508	716	300,162	253	38,727	4,014	
	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,407	68,400	6,170	17,188	23,358	369	303,748	224	38,291	4,255	
	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,452	62,604	5,522	16,374	21,896	283	295,978	364	39,747	3,902	
	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,555	64,865	5,647	16,470	22,117	1,012	300,288	517	39,112	4,892	
	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,404	67,751	5,630	17,369	22,999	1,139	303,904	1,421	39,301	4,943	
	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,876	69,372	5,749	16,838	22,588	2,293	307,795	83	35,775	3,474	
	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,956	69,693	6,078	17,615	23,692	272	310,440	363	33,863	4,413	
	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,100	70,152	5,619	17,594	23,214	2,077	311,957	1,099	36,151	4,578	
	1992 J F M A M J J A S	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,950	69,197	5,986	16,492	22,478	908	311,122	587	28,208	4,640
		34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,794	71,990	5,980	16,549	22,529	52	314,793	341	23,295	3,870
		33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,827	71,576	5,449	16,589	22,037	542	315,110	185	29,199	3,858
		35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,491	69,120	5,853	16,846	22,699	1,666	317,624	640	30,016	4,754
34,602		73,758	115,562	223,922	23,411	47,324	70,734	5,902	16,741	22,644	1,431	318,731	669	30,870	3,830	
35,013R		72,488R	116,569	224,069	25,492	46,599	72,091	5,952	17,709	23,661	1,183	321,005	39	31,470	4,012	
35,358		72,393	117,875	225,626	25,519	49,046	74,565	6,058	17,411	23,470	229	323,890	275	31,568	4,834	
35,525		71,951	118,077	225,553	26,450	49,569	76,019	5,967	17,848	23,815	319	325,707	124	31,011	4,690	
35,113		71,305	118,223	224,640	26,601	49,890	76,491	6,479	18,465	24,944	2,577	328,653	199	29,581	2,753	

Other liabilities Autres éléments du passif	Minority interest in subsidiaries Participation minoritaire dans les filiales	Bank debentures issued and outstanding Débentures bancaires émises et en circulation	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis	Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
			Capital stock Capital-actions	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
14,844	191	2,177	10,914	3,344	296	10,526	318,410	180,061	498,471	1988 S
13,483	212	2,177	10,988	3,236	303	10,972	324,743	177,842	502,584	O
13,919	211	2,190	11,088	3,212	307	10,995	323,561	178,892	502,453	N
14,149	211	2,359	11,342	3,036	306	11,020	328,415	180,237	508,652	D
14,368	223	2,359	11,396	3,034	311	11,657	328,885	174,106	502,991	1989 J
13,723	218	2,332	11,456	3,036	310	11,698	332,804	180,193	512,996	F
14,653	222	2,257	11,512	3,035	314	11,727	338,859	177,816	516,674	M
14,984	222	2,164	11,571	3,117	230	12,245	343,649	175,352	519,001	A
15,944	233	2,037	11,651	3,119	230	12,287	345,462	179,940	525,402	M
16,427	242	2,132	11,654	3,116	229	12,317	350,749	180,519	531,267	J
17,199	245	2,326	11,712	3,097	228	12,842	353,585	178,228	531,813	J
16,817	245	2,576	11,778	3,296	226	12,865	354,452	176,679	531,131	A
17,558	246	2,575	11,783	4,105	224	12,907	360,352	177,867	538,219	S
17,738	248	2,578	11,830	4,182	219	11,432	360,554	171,776	532,330	O
17,004	247	2,578	11,902	4,380	219	11,469	364,669	174,026	538,695	N
17,954	247	2,576	11,926	4,444	219	11,490	371,195	179,744	550,939	D
18,328	247	2,575	11,981	4,452	218	12,128	368,548	182,298	550,846	1990 J
18,047	245	2,488	12,053	4,623	218	12,164	371,359	182,809	554,169	F
17,990	242	2,613	12,080	4,617	219	12,176	376,083	185,402	561,485	M
17,318	234	2,612	12,177	4,616	220	12,640	381,608	184,534	566,142	A
16,594	232	2,612	12,233	4,649	224	12,768	379,390	191,754	571,144	M
17,752	229	2,666	12,235	4,646	224	12,779	385,143	190,242	575,385	J
17,921	226	2,660	12,288	4,644	250	13,135	383,588	189,816	573,403	J
18,535	222	2,960	12,351	4,645	250	13,180	389,482	196,043	585,525	A
19,872	219	3,085	12,436	4,643	250	13,221	391,076	197,819	588,895	S
18,929	211	3,377	12,631	4,645	259	13,517	388,004	194,135	582,139	O
20,101	210	3,495	12,742	4,644	263	13,560	397,103	201,794	598,896	N
20,594	212	3,530	12,802	4,642	263	13,588	402,225	207,457	609,682	D
20,053	216	4,048	12,966	4,642	262	14,020	398,577	205,808	604,384	1991 J
20,293	218	4,203	13,020	4,659	262	14,038	399,171	206,397	605,567	F
21,343	222	4,788	13,052	4,985	266	14,051	405,678	209,526	615,204	M
20,076	223	4,880	13,126	4,935	266	14,444	407,530	202,392	609,923	A
20,343	225	5,030	13,212	5,178	266	14,469	401,879	200,580	602,459	M
20,847	248	5,032	13,234	5,407	266	14,505	406,058	202,091	608,149	J
20,816	253	5,104	13,291	5,707	266	14,908	400,337	207,103	607,440	J
21,981	248	5,229	13,103	5,838	266	14,949	406,422	205,398	611,820	A
23,549	257	5,229	13,263	5,684	256	14,986	412,793	206,661	619,454	S
25,356	273	5,325	13,244	5,927	258	15,308	412,817	199,294	612,110	O
26,084	268	5,443	13,354	6,343	258	15,364	416,194	204,432	620,625	N
27,527	275	5,660	13,308	6,378	258	15,463	422,652	213,260	635,912	D
24,926R	280	5,657	13,282	6,487	255	15,992R	411,435	216,965	628,400	1992 J
25,573	281	5,981	13,465	5,873	255	16,010	409,738	217,553	627,291	F
26,635	283	6,131	13,479	6,135	296	15,988	417,299	220,965	638,264	M
26,836	319	6,132	13,540	6,137	259	15,725	421,980	220,717	642,697	A
26,867R	296	6,257	13,620	6,147	259	15,725	423,271R	226,998	650,269R	M
25,827R	255	6,282	13,625	6,143	254	15,721	424,632R	225,862	650,494R	J
30,790	260	6,271	13,684	6,094	243	15,800	433,708	221,982	655,690	J
30,010	256	6,271	13,758	6,103	243	15,792	433,965	225,184	659,150	A
31,128	257	6,271	13,765	6,146	243	15,846	434,841	240,808	675,649	S

Millions of dollars En millions de dollars

		End of period En fin de période	Canadian dollar assets Avoirs canadiens														
			Bank of Canada deposits and notes Créances sur la Banque du Canada (dépôts et billets)	Deposits with other banks Dépôts à d'autres banques	Securities Government of Canada Gouvernement canadien	Titres Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Other Autres	Corporations associated with banks Sociétés associées aux banques	Day-to-day call and short loans Prêts au jour le jour, à vue ou à court terme	Loans to provinces Prêts aux provinces	Loans to municipalities Prêts aux municipalités	Personal loans Personal loan plan Prêts personnels à tempérament	Prêts aux particuliers Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
			B2577/ 89	B2564/ 76	B2590/ 602	B2603/ 15	B2616/ 28	B2642/ 54	B2629/ 41	B2681/ 93	B2694/ 706	B2707/ 19	B2733/ 45	B2746/ 58	B2720/ 32	B2760/ 72	B2655/ 67
Newfoundland Terre-Neuve	1991 III	89			373	55		91			6	94	813	142	397	1,352	1,242
	IV	117			348	58		91			1	99	842	150	398	1,391	1,281
	1992 I	95			357	57		56			1	105	828	134	408	1,369	1,278
	II	83			408	47		73			1	70	828	139	397	1,363	1,281
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1991 III	19			93			11			3	10	216	33	84	333	269
	IV	22			86			11			1	9	207	35	84	326	280
	1992 I	18			96			5			1	7	203	33	85	320	295
	II	16			113	7		6			1	8	205	34	88	327	306
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1991 III	162	1	666	106			199				18	1,828	298	814	2,940	2,683
	IV	180		605	119			205			2	18	1,765	310	934	3,009	2,755
	1992 I	143	2	635	116			170			3	25	1,747	281	950	2,978	2,850
	II	146	1	723	116			154			1	24	1,754	292	951	2,997	2,934
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1991 III	112		482	74			69	13		3	12	1,237	194	481	1,912	1,665
	IV	128		463	82			61	13		2	8	1,202	204	494	1,900	1,703
	1992 I	106		501	123			23	13		2	9	1,194	183	489	1,866	1,731
	II	96		551	103			27	13		5	8	1,207	191	500	1,899	1,772
Quebec Québec	1991 III	1,191	440	4,488	771	66	1,681	1		84	40	582	6,127	1,889	4,176	12,191	19,705
	IV	1,228	798	4,997	917	76	1,802	1		76	17	559	6,062	1,947	4,397	12,406	20,061
	1992 I	946	436	4,702	914	81	1,953	1		93	83	677	5,909	1,757	4,623	12,289	20,446
	II	839	328	5,654	1,155	74	2,081	1		58	6	486	5,972	1,886	4,715	12,573	20,867
Ontario Ontario	1991 III	2,652	2,972	14,569	810	25	7,327	190		1,072	38	361	11,482	4,551	12,252	28,285	54,352
	IV	3,040	2,725	14,974	845	23	7,687	132		717	16	609	11,078	4,686	12,191	27,955	55,540
	1992 I	2,044	2,529	15,870	948	31	7,519	126		1,342	59	776	10,820	4,297	12,266	27,383	56,453
	II	2,004	2,514	18,268	1,174	85	7,662	125		1,766	157	595	10,724	4,201	11,906	26,831	58,522
Manitoba Manitoba	1991 III	214		1,099	57	3	116				7	105	1,041	405	721	2,167	3,442
	IV	233		1,053	185	3	80				4	102	967	415	725	2,108	3,437
	1992 I	155		1,083	93	5	53				5	109	959	381	735	2,075	3,390
	II	176		1,309	198	5	72				2	152	949	393	755	2,098	3,428
Saskatchewan Saskatchewan	1991 III	158		982	89		108					38	1,048	256	621	1,924	2,615
	IV	169		923	167		105					27	985	262	610	1,857	2,558
	1992 I	113		943	195		67					55	969	240	612	1,821	2,531
	II	122		1,149	221		68				1	47	951	246	608	1,804	2,502
Alberta Alberta	1991 III	608	14	2,964	159	8	1,379	5		17	16	22	2,948	1,131	1,916	5,995	9,456
	IV	687	7	2,747	346	12	1,316	4		12	36	35	2,887	1,144	2,034	6,065	9,747
	1992 I	475	7	2,778	181	13	1,152	4			24	34	2,892	1,043	2,122	6,056	9,915
	II	525	17	3,428	105	17	1,160	4		25	24	56	2,851	1,089	2,158	6,098	10,301
British Columbia Colombie-Britannique	1991 III	806	57	4,351	185	2	781	8		2	12	22	3,812	1,459	2,856	8,127	16,281
	IV	919	41	4,119	254	2	780	8		3	36	51	3,731	1,555	3,132	8,418	16,843
	1992 I	620	16	4,181	277	7	720	9		2	11	43	3,769	1,437	3,279	8,485	17,638
	II	635	41	5,159	348	11	557	10			16	59	3,718	1,494	3,341	8,553	18,951
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1991 III	19		67	4		3				3	1	126	14	45	184	343
	IV	19		60	4		3					4	141	14	47	203	354
	1992 I	13		65	4		1				14	1	126	13	49	189	360
	II	15		86	13		2				2	1	125	15	49	188	369
Head Office and/or International Siège social ou opérations internationales	1991 III	203	5,512	5,113	2,330	153	3,339	79		71							32
	IV	266	6,626	8,160	2,693	243	4,146	82		224							32
	1992 I	270	5,132	7,608	2,050	242	5,019	84		187							33
	II	168	5,192	7,859	2,786	293	4,904	88		796							33
Total	1991 III	6,234	8,996	35,246	4,641	258	15,105	296		1,247	128	1,264	30,676	10,373	24,361	65,411	112,086
Total	IV	7,007	10,198	38,534	5,670	359	16,288	241		1,033	115	1,523	29,867	10,722	25,048	65,637	114,591
	1992 I	4,998	8,122	38,818	4,958	379	16,738	237		1,623	204	1,841	29,415	9,797	25,619	64,831	116,920
	II	4,823	8,092	44,708	6,272	485	16,766	241		2,645	216	1,505	29,283	9,980	25,468	64,731	121,266

Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises								Agricultural loans Prêts agricoles	Other loans Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Items in transit (net) Solde des effets en compensation	All other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	50.0 or more 50.0 ou plus	Total Total							
B2668/ 80	B2773/ 85	B2786/ 98	B2799/ 811	B2812/ 24	B2825/ 37	B2838/ 50	B2851/ 63	B2864/ 76	B2877/ 89	B2890/ 902	B2903/ 15	B2916/ 28	B2929/ 41	B2942/ 54	B2550/ 62
39	203	104	106	271	191	64	69	1,007	26	96	9	69	-5	249	4,771
39	203	101	111	253	127	63	79	938	7	99	5	70	-2	290	4,831
38	200	105	107	252	124	56	72	916	5	110	4	130	-11	312	4,824
39	196	105	99	263	135	30	67	894	5	108	4	122	1	283	4,783
21	79	28	26	60	22			215	79	31	2	3	-5	64	1,150
22	76	26	29	57	15			202	76	29	1	9	-2	63	1,135
20	86	28	24	54	16			207	64	27	1	10	-3	42	1,113
19	76	28	26	61	15			206	65	30	1	10		66	1,178
90	383	208	166	425	346	173	69	1,769	76	215	131	222	-12	857	10,126
93	396	203	165	442	378	257	110	1,950	75	313	119	157	-2	742	10,340
97	381	199	156	465	401	248	145	1,994	70	306	117	232	-14	507	10,229
100	380	204	163	435	359	141	61	1,743	73	277	98	284	-3	758	10,425
49	267	154	172	311	213	50	516	1,682	63	126	19	351	-11	884	7,505
53	283	144	150	294	219	58	560	1,708	60	172	11	281	-5	861	7,500
53	280	152	147	301	275	45	986	2,185	52	152	9	207	-15	519	7,535
53	270	154	158	332	249	23	432	1,618	57	162	8	301	-4	835	7,504
1,483	2,997	1,539	1,578	4,362	4,504	1,666	1,838	18,482	1,093	1,714	870	4,628	-125	7,378	76,763
1,947	2,850	1,526	1,529	4,279	4,425	1,689	1,877	18,174	1,097	2,113	811	4,483	-465	6,976	78,074
2,141	3,082	1,572	1,579	4,493	4,542	1,438	2,181	18,887	1,063	2,211	816	5,055	-220	6,587	79,159
2,085	2,821	1,601	1,598	4,400	4,458	1,619	1,883	18,380	1,092	2,014	826	4,670	-233	6,491	79,447
4,043	4,628	2,700	2,731	8,443	10,747	4,941	7,349	41,539	1,838	7,061	1,390	16,960	-861	32,353	216,976
4,381	4,153	2,786	2,750	8,277	10,702	5,137	8,321	42,125	1,815	7,402	1,108	15,692	-153	29,568	216,203
4,398	4,517	2,792	2,753	8,301	11,111	5,992	9,985	45,451	1,739	7,670	1,111	16,458	-62	25,654	217,497
4,552	4,266	2,822	2,734	8,396	11,017	5,258	8,709	43,203	1,794	7,383	957	16,856	-113	26,429	220,765
314	291	202	187	443	330	140	294	1,888	925	423	74	247	-54	731	11,758
296	323	201	173	426	319	173	179	1,794	824	331	67	268	-27	659	11,417
281	317	199	184	432	371	226	369	2,098	888	376	64	275	-20	652	11,581
269	293	196	179	432	341	289	205	1,935	806	339	57	304	6	844	11,998
521	302	152	133	256	133	69	87	1,131	938	221	43	190	-42	839	9,757
460	246	143	115	258	171	106	74	1,113	1,088	123	33	157	-18	907	9,669
453	308	141	114	280	148	120	191	1,303	1,129	129	33	133	-18	736	9,624
434	241	141	115	271	145	123	100	1,136	832	115	33	140	4	953	9,560
525	1,028	449	423	1,403	1,842	979	1,196	7,320	2,366	580	315	3,461	-118	5,689	40,782
546	973	462	430	1,413	1,750	778	1,144	6,949	2,443	712	235	3,513	-63	6,106	41,455
561	958	471	406	1,379	1,844	875	1,991	7,924	2,426	577	232	3,570	-67	4,748	40,610
581	912	488	433	1,371	1,785	706	1,876	7,572	2,180	687	255	4,115	30	4,951	42,130
1,252	1,462	893	788	2,319	2,359	878	2,312	11,011	576	988	411	3,069	-119	5,521	53,344
1,243	1,354	901	849	2,285	2,512	877	1,657	10,434	575	1,308	384	3,592	22	5,480	54,514
1,255	1,415	915	838	2,322	2,712	1,027	2,142	11,371	589	1,388	379	3,782	-160	5,688	55,302
1,356	1,419	968	876	2,368	2,661	915	1,883	11,091	607	1,065	384	4,057	17	5,020	57,938
21	50	27	21	28	2			130		16	3	1	-6	32	820
22	48	29	20	34	7			138	1	16	1	1	-3	32	855
20	54	31	19	36	2			142	1	15			-2	33	856
21	54	29	19	41	3			147	2	15	1	4	1	35	901
										9,211		121,405	1,036	37,013	185,498
										9,116		129,706	1,336	37,163	199,793
										8,962		134,917	1,398	33,913	199,815
										8,296	106	135,965	795	36,583	203,864
8,357	11,689	6,457	6,330	18,321	20,689	8,960	13,729	86,177	7,960	20,682	3,266	150,606	-320	91,611	619,250
9,102	10,906	6,523	6,321	18,016	20,624	9,137	13,999	85,525	8,061	21,733	2,775	157,928	618	88,847	635,786
9,315	11,597	6,606	6,327	18,315	21,545	10,026	18,062	92,478	8,027	21,922	2,765	164,771	806	78,392	638,146
9,509	10,927	6,737	6,401	18,371	21,169	9,105	15,215	87,925	7,514	20,491	2,729	166,827	499	83,247	650,494

Millions of dollars En millions de dollars

		Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens											
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers							Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				
End of period En fin de période		Chequable Transférables par chèques			Non-chequable Non transférables par chèques			Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Bearer term À terme au porteur	Other fixed term Autres dépôts à terme fixe	Total Total
		Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total	Daily interest À intérêt quotidien	Other Autres	Total						
		B5440/ 52	B5453/ 65	B5427/ 39	B5479/ 91	B5492/ 504	B5466/ 78						
Newfoundland Terre-Neuve	1991 III	204	42	246	751	445	1,196	1,008	2,450	271		193	463
	IV	201	40	241	740	435	1,175	1,056	2,472	258		185	442
	1992 I	198	43	241	739	414	1,153	1,060	2,454	242		204	446
	II	205	46	252	743	419	1,162	1,179	2,592	295		210	505
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1991 III	96	12	108	187	96	283	319	710	72		46	118
	IV	94	12	106	182	93	275	332	714	63		49	113
	1992 I	93	13	106	182	98	280	443	829	64		53	116
	II	98	14	111	182	90	272	373	756	61		60	122
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1991 III	696	133	830	1,487	742	2,229	2,184	5,242	496		315	811
	IV	698	132	829	1,491	735	2,226	2,300	5,355	477		335	812
	1992 I	693	135	828	1,476	715	2,191	2,485	5,504	441		344	785
	II	708	143	851	1,474	703	2,177	2,581	5,609	461		340	801
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1991 III	479	88	567	958	447	1,404	1,635	3,607	356		280	636
	IV	481	88	569	955	443	1,398	1,709	3,676	356		274	630
	1992 I	477	90	567	961	430	1,391	1,826	3,784	335		581	916
	II	482	96	578	944	414	1,358	1,876	3,812	350		459	810
Quebec Québec	1991 III	4,615	1,554	6,170	6,237	2,595	8,832	21,723	36,724	4,175	674	4,697	9,546
	IV	4,738	1,696	6,434	6,054	2,701	8,755	23,281	38,470	4,384	812	5,373	10,569
	1992 I	4,599	1,678	6,277	5,981	2,444	8,425	24,670	39,372	4,259	574	4,673	9,507
	II	4,833	1,856	6,689	5,863	2,430	8,293	24,621	39,603	4,391	963	4,925	10,279
Ontario Ontario	1991 III	13,095	2,404	15,499	27,693	8,487	36,180	39,606	91,285	10,976	2,313	16,137	29,426
	IV	13,309	2,415	15,724	26,901	8,577	35,478	41,803	93,006	11,187	2,698	14,167	28,052
	1992 I	12,984	2,431	15,416	26,347	8,254	34,602	44,844	94,861	10,761	5,201	15,864	31,826
	II	13,294	2,591	15,885	25,738	8,033	33,772	47,124	96,781	11,599	3,577	17,306	32,481
Manitoba Manitoba	1991 III	1,288	112	1,400	2,370	1,005	3,375	4,100	8,875	757		589	1,346
	IV	1,292	113	1,405	2,327	1,006	3,333	4,222	8,960	823	8	534	1,366
	1992 I	1,271	115	1,386	2,304	969	3,272	4,401	9,059	827	8	617	1,452
	II	1,280	120	1,400	2,251	931	3,182	4,513	9,095	838	8	592	1,438
Saskatchewan Saskatchewan	1991 III	1,126	62	1,188	2,171	739	2,909	3,901	7,998	596		490	1,086
	IV	1,117	62	1,180	2,116	734	2,850	4,042	8,072	628	8	500	1,136
	1992 I	1,127	62	1,189	2,126	704	2,830	4,236	8,256	556	8	484	1,048
	II	1,141	66	1,207	2,090	680	2,771	4,349	8,327	630	8	488	1,126
Alberta Alberta	1991 III	2,428	161	2,588	5,727	1,817	7,544	10,121	20,254	3,423	19	1,860	5,303
	IV	2,416	161	2,577	5,514	1,826	7,340	10,505	20,421	3,493	22	1,953	5,468
	1992 I	2,406	165	2,571	5,473	1,769	7,242	11,086	20,899	3,047	23	1,851	4,920
	II	2,441	173	2,615	5,311	1,696	7,007	11,474	21,095	3,243	32	2,027	5,302
British Columbia Colombie-Britannique	1991 III	4,536	522	5,058	10,416	2,440	12,856	14,052	31,966	2,834	29	2,790	5,654
	IV	4,605	520	5,125	10,088	2,459	12,546	14,640	32,312	2,919	30	2,597	5,546
	1992 I	4,561	527	5,088	9,888	2,390	12,278	15,357	32,722	2,834	36	2,644	5,514
	II	4,793	525	5,318	9,596	2,333	11,928	16,165	33,412	3,267	181	2,793	6,241
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1991 III	57	4	61	113	39	152	146	359	116		34	150
	IV	55	4	58	115	37	153	152	363	89		39	128
	1992 I	51	4	55	101	35	136	169	360	102		39	141
	II	61	5	66	104	37	141	180	386	89		40	129
Head Office and/or International Siège social ou opérations internationales	1991 III			20		449	449	2,064	2,534	275		13,867	14,142
	IV			22		502	502	2,170	2,694	376		16,638	17,015
	1992 I			23		659	659	2,174	2,856	280		14,629	14,909
	II			42		426	426	2,134	2,602	268		13,383	13,651
Total Total	1991 III	28,620	5,095	33,735	58,110	19,299	77,410	100,860	212,004	24,347	3,035	41,298	68,680
	IV	29,006	5,244	34,272	56,483	19,548	76,031	106,212	216,515	25,053	3,578	42,645	71,276
	1992 I	28,460	5,263	33,746	55,578	18,881	74,459	112,750	220,955	23,749	5,850	41,981	71,580
	II	29,336	5,635	35,013	54,297	18,191	72,488	116,569	224,069	25,492	4,770	42,623	72,885

Gross demand deposits Montant brut des dépôts à vue			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total	Of which: Dont :		Foreign currency deposit liabilities Dépôts en monnaies étrangères				Acceptances Acceptations	Debentures issued and outstanding Débentures en circulation	Appropriations for contingencies and shareholders' equity Provisions pour éventualités et avoir propre des actionnaires	All other liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Provincial governments Gouvernements provinciaux	Other banks Autres banques	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total					
B5597/ 609	B5610/ 22	B5584/ 96	B5623/ 35	B5414/ 26	B5636/ 48	B5649/ 61	B5675/ 87	B5688/ 700	B5701/ 13	B5662/ 74	B5714/ 26	B5727/ 39	B5740/ 52	B5753/ 65	B5400/ 12
72	210	281	3	3,197	29		18	9	7	34	97	51	229	249	3,856
66	227	293	13	3,221	24		9	10	4	23	138	51	232	222	3,887
67	190	257	6	3,247	34		52	12	3	67	161	55	228	235	3,994
77	217	294	4	3,395	40		8	10	3	22	130	57	246	245	4,094
19	49	68	1	897	18		10	3	12	25	27	16	68	63	1,096
18	54	71	3	901	21		5	3	3	11	26	16	70	60	1,084
18	44	61	2	924	18		9	3	3	15	5	19	81	62	1,105
23	52	74	1	954	16		4	3	2	9	28	17	71	65	1,144
154	313	467	4	6,524	12		20	40	80	140	604	129	529	376	8,301
149	324	473	24	6,664	13		23	39	66	129	480	129	546	337	8,285
149	285	434	11	6,734	16		29	40	66	134	245	134	554	364	8,164
170	307	476	7	6,893	16		42	39	74	155	498	136	566	370	8,619
89	230	319	5	4,566	30		33	31	23	87	704	79	341	306	6,083
85	241	326	16	4,649	18		22	31	22	75	682	81	349	286	6,122
86	205	291	7	4,997	208		16	28	23	67	331	91	375	323	6,183
94	235	329	7	4,958	100	1	17	31	22	70	655	91	373	305	6,451
374	2,617	2,992	64	49,326	162	368	862	618	2,172	3,652	5,422	874	3,500	2,972	65,745
391	2,853	3,244	166	52,450	71	640	784	656	2,821	4,262	4,963	1,000	3,697	3,298	69,669
370	2,726	3,096	72	52,047	384	321	766	688	2,421	3,875	4,611	1,046	3,714	3,170	68,463
426	2,643	3,069	106	53,056	161	496	801	687	2,317	3,806	4,521	1,058	3,696	3,187	69,324
1,538	7,517	9,055	72	129,838	623	2,353	2,086	1,677	11,477	15,240	24,142	2,581	12,626	11,581	196,008
1,529	7,739	9,267	413	130,738	377	2,516	1,899	1,738	10,596	14,232	20,953	2,725	12,683	11,183	192,513
1,518	7,167	8,685	250	135,622	518	2,371	2,046	1,755	11,661	15,462	17,344	3,006	13,107	12,136	196,677
1,692	7,411	9,103	152	138,516	332	2,454	2,225	1,759	11,122	15,106	18,256	3,117	12,790	10,917	198,702
162	429	591	4	10,816	100	1	92	73	64	230	373	190	862	511	12,981
158	428	586	28	10,940	42		84	85	109	277	298	200	887	498	13,100
159	393	552	16	11,079	34	1	121	81	83	285	282	219	899	529	13,292
183	469	652	11	11,195	85		94	77	80	250	474	222	882	512	13,536
162	356	518	3	9,605	5		29	32	30	91	482	170	764	462	11,574
161	383	544	26	9,778	9		40	31	14	85	546	177	794	454	11,834
155	327	482	14	9,800	8		22	34	18	74	372	189	793	466	11,695
177	382	559	9	10,021	9		37	32	20	89	589	195	793	472	12,157
603	1,519	2,122	14	27,694	1,438	11	267	177	312	756	4,494	534	2,210	2,104	37,792
589	1,429	2,018	87	27,994	1,367	5	209	188	362	758	4,906	558	2,277	2,071	38,564
607	1,476	2,083	53	27,954	1,327	6	230	201	344	775	3,550	600	2,268	2,083	37,231
666	1,664	2,331	33	28,760	1,282	5	286	195	314	794	3,734	619	2,264	2,088	38,259
607	2,473	3,080	19	40,718	259	32	397	507	1,659	2,564	4,241	819	3,277	1,931	53,549
597	2,414	3,011	115	40,983	162	31	363	528	1,771	2,661	4,198	860	3,402	1,879	53,983
609	2,476	3,085	71	41,393	141	31	355	533	1,411	2,299	3,371	901	3,361	1,889	53,214
693	2,715	3,408	42	43,103	108	54	367	529	1,247	2,142	3,681	927	3,407	1,934	55,195
20	99	119	1	628	27		1	2		4		10	46	39	728
17	89	106	3	599	15		1	2		3		10	47	40	700
18	100	118	2	622	19		4	2		6		11	47	41	728
23	116	139	1	656	14		3	2		6		12	47	42	763
1,830	1,516	3,346	12	20,033		9,398	6,910	7,602	142,879	157,391	1,985	6,247	9,706	26,173	221,536
1,860	1,414	3,274	58	23,041		11,242	7,621	7,565	149,398	164,584	2,398	6,639	10,424	28,960	236,046
1,692	1,200	2,892	34	20,692		9,602	7,251	7,538	155,462	170,252	2,519	6,720	10,470	26,746	237,399
1,729	1,499	3,228	15	19,497		9,738	8,148	8,836	158,481	175,466	2,414	6,584	10,608	27,677	242,247
5,630	17,328	22,958	200	303,842	2,703	12,163	10,725	10,771	158,716	180,212	42,570	11,700	34,159	46,767	619,250
5,620	17,594	23,214	953	311,957	2,119	14,435	11,060	10,876	165,165	187,101	39,588	12,446	35,407	49,288	635,786
5,449	16,589	22,037	537	315,110	2,707	12,331	10,902	10,915	171,496	193,313	32,790	12,992	35,898	48,043	638,146
5,952	17,709	23,661	389	321,005	2,163	12,749	12,034	12,201	173,681	197,916	34,980	13,035	35,743	47,815	650,494

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens																
	Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars): Encours des prêts consentis en vertu de crédits dont le plafond, en millions de dollars, est de :																
	Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)		Total Total
	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total			
	B515	B514	B513	B512	B511	B510	B509	B508	B507	B506	B505	B504	B503	B502	B501	B500	
1982	10,002	3,388	8,862	8,539	3,283	3,762	37,837	10,279	2,096	5,734	4,574	1,740	2,183	26,606	14,572	79,015	
1983	6,540	2,604	7,258	7,634	2,925	3,439	30,400	7,620	2,203	5,876	4,630	1,736	2,380	24,446	15,864	70,709	
1984	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773	
1985	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243	
1986	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710	
1987	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244	
1988	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229	
1989	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642	
1990	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340	
1991	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863	
1984 III	7,969	2,778	7,569	8,011	3,008	3,216	32,551	9,039	2,093	5,944	4,841	1,776	2,269	25,963	15,861	74,375	
1984 IV	7,764	2,776	7,531	7,799	2,984	3,172	32,027	9,488	2,264	6,196	4,775	1,830	2,359	26,912	15,834	74,773	
1985 I	9,102	2,897	8,230	8,428	3,158	3,314	35,128	8,814	2,077	6,219	4,832	1,850	2,365	26,157	15,653	76,938	
1985 II	9,137	2,953	8,280	8,407	3,059	3,284	35,119	8,385	2,084	6,475	4,923	1,894	2,541	26,303	15,864	77,287	
1985 III	9,240	2,764	7,727	8,120	2,932	3,290	34,073	6,744	2,025	6,286	5,030	1,917	2,523	24,525	16,438	75,036	
1985 IV	9,047	2,526	7,852	7,840	2,839	3,194	33,298	7,580	1,936	6,297	5,183	1,961	2,534	25,490	16,455	75,243	
1986 I	11,764	3,435	9,071	8,402	3,016	3,320	39,008	10,126	2,001	6,628	5,082	1,918	2,559	28,314	17,370	84,692	
1986 II	7,370	2,597	8,691	8,569	3,139	3,410	33,776	6,726	1,994	6,383	5,188	2,010	2,501	24,802	16,317	74,896	
1986 III	7,052	2,718	8,526	8,561	3,183	3,405	33,445	6,596	1,661	6,668	5,326	2,101	2,594	24,945	16,150	74,540	
1986 IV	5,592	2,516	8,519	8,298	3,114	3,337	31,376	5,416	1,870	6,316	5,565	2,139	2,716	24,023	16,311	71,710	
1987 I	5,369	2,542	8,396	8,987	3,231	3,381	31,906	5,206	2,007	6,282	5,516	2,257	2,805	24,073	16,435	72,414	
1987 II	5,749	2,756	8,803	9,410	3,320	3,445	33,484	5,477	2,255	6,602	5,742	2,314	2,940	25,331	15,528	74,344	
1987 III	6,524	2,506	8,888	9,521	3,445	3,518	34,402	5,386	2,049	6,221	5,552	2,270	2,807	24,284	17,223	75,908	
1987 IV	6,642	2,854	8,720	9,709	3,385	3,488	34,798	4,726	2,227	6,144	5,686	2,302	2,936	24,021	18,424	77,244	
1988 I	6,478	3,098	9,721	10,773	3,794	3,672	37,538	5,111	2,049	6,514	5,891	2,413	3,006	24,984	17,994	80,516	
1988 II	6,869	3,169	10,637	11,209	3,866	3,904	39,654	4,946	2,325	6,402	6,192	2,428	3,157	25,450	17,509	82,613	
1988 III	6,412	3,072	10,420	11,154	3,772	3,881	38,713	3,408	2,384	6,318	6,298	2,512	3,190	24,110	18,480	81,302	
1988 IV	6,222	3,312	10,126	11,040	3,754	3,932	38,386	3,271	2,490	6,687	6,747	2,606	3,251	25,053	18,790	82,229	
1989 I	6,632	3,426	10,950	12,286	4,119	4,222	41,635	3,543	2,105	7,362	6,722	2,723	3,421	25,875	17,800	85,309	
1989 II	8,114	3,948	12,149	13,016	4,333	4,331	45,892	2,904	2,417	7,234	6,780	2,720	3,384	25,438	18,578	89,909	
1989 III	7,469	3,762	12,670	13,441	4,441	4,504	46,286	3,391	2,557	6,951	6,735	2,803	3,461	25,897	18,834	91,017	
1989 IV	6,922	3,835	12,670	13,182	4,408	4,488	45,505	3,807	2,662	7,105	6,840	2,834	3,512	26,759	19,378	91,642	
1990 I	8,494	4,171	13,141	13,883	4,653	4,627	48,969	3,414	2,758	7,200	6,641	2,811	3,487	26,311	19,652	94,931	
1990 II	7,585	4,367	13,577	14,266	4,918	5,105	49,817	3,867	2,832	6,858	6,585	2,795	3,696	26,633	17,801	94,251	
1990 III	7,428	4,447	13,817	14,275	4,962	5,133	50,063	4,407	2,981	7,340	6,583	2,819	3,643	27,772	17,816	95,651	
1990 IV	8,367	4,925	13,389	13,406	4,745	4,851	49,683	5,070	2,674	7,424	6,601	2,783	3,614	28,166	17,490	95,340	
1991 I	9,419	5,867	14,153	13,993	4,859	5,023	53,314	5,345	2,843	7,859	6,510	2,744	3,580	28,881	16,717	98,912	
1991 II	11,055	5,729	14,287	13,229	4,695	4,941	53,937	5,818	3,218	7,810	6,464	2,783	3,574	29,666	16,850	100,453	
1991 III	9,919	5,875	13,977	12,979	4,599	4,804	52,153	5,360	3,031	7,437	5,753	2,469	3,266	27,316	16,404	95,873	
1991 IV	10,310	5,896	13,460	12,747	4,472	4,759	51,644	4,939	3,436	7,860	5,830	2,430	3,330	27,825	15,394	94,863	
1992 I	12,436	6,702	14,009	12,948	4,507	4,729	55,331	6,781	3,520	7,625	5,756	2,426	3,310	29,418	17,098	101,848	
1992 II	10,416	5,751	13,686	13,057	4,513	4,840	52,264	5,585	3,504	7,783	5,637	2,435	3,321	28,265	15,851	96,381	
1992 III	11,151	5,986	13,210	12,885	4,490	4,886	52,608	5,444	3,853	7,301	5,611	2,415	3,305	27,930	16,497	97,036	

Millions of dollars En millions de dollars

Foreign currency loans
Prêts en monnaies étrangères

Amounts outstanding under authorized limits of (millions of dollars):

Encours des prêts consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :

Demand loans Prêts à vue							Term loans Prêts à terme							Demand and term loans less than 0.2 Prêts à vue ou à terme (moins de 0.2)	Total Total	
50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total	50.0 or more 50.0 ou plus	25.0 to 50.0 25.0 à 50.0	5.0 to 25.0 5.0 à 25.0	1.0 to 5.0 1.0 à 5.0	0.5 to 1.0 0.5 à 1.0	0.2 to 0.5 0.2 à 0.5	Total Total			
B547	B546	B545	B544	B543	B542	B541	B540	B539	B538	B537	B536	B535	B534	B533	B532	
2,361	419	1,052	651	119	83	4,685	10,537	1,609	2,495	495	61	41	15,239	1,753	21,676	1982
2,176	684	1,154	605	121	88	4,828	9,943	2,113	2,699	472	49	37	15,314	1,033	21,174	1983
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	1984
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	1985
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	1986
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	1987
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	1988
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	1989
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	1990
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	1991
2,477	688	890	576	107	76	4,814	9,980	1,844	2,435	417	68	31	14,774	1,023	20,610	1984 III
2,486	569	903	500	99	68	4,627	10,160	1,828	2,602	431	59	32	15,111	1,320	21,058	IV
2,490	575	938	572	100	80	4,756	11,257	2,335	2,862	456	65	32	17,006	1,065	22,827	1985 I
2,790	467	1,091	465	117	69	4,999	10,428	2,585	2,891	550	56	25	16,536	1,195	22,730	II
2,386	558	901	522	103	70	4,541	12,046	2,317	3,088	637	69	28	18,186	1,153	23,880	III
2,666	753	879	527	91	67	4,983	12,261	2,291	3,250	658	71	32	18,563	1,374	24,920	IV
2,547	665	839	524	107	62	4,744	11,478	2,212	3,217	621	94	34	17,656	1,338	23,738	1986 I
3,390	581	829	466	101	65	5,431	11,848	2,228	3,640	646	69	34	18,466	1,381	25,277	II
4,261	631	1,153	492	81	60	6,679	11,187	1,894	3,599	646	79	30	17,435	1,295	25,409	III
4,330	483	1,130	436	85	61	6,525	11,672	2,074	3,454	664	58	31	17,953	1,340	25,817	IV
2,888	394	933	465	76	55	4,811	9,917	1,848	3,567	675	61	30	16,099	1,314	22,224	1987 I
2,473	557	1,008	442	90	51	4,621	9,015	2,412	3,762	671	56	34	15,951	2,341	22,913	II
1,995	312	932	461	93	59	3,851	10,074	2,127	3,600	674	65	59	16,598	1,989	22,438	III
3,072	393	1,130	501	96	67	5,259	10,777	2,471	3,397	587	52	33	17,317	1,488	24,065	IV
2,740	326	949	481	86	60	4,643	9,690	2,054	3,576	613	65	49	16,048	1,667	22,357	1988 I
2,954	351	1,175	463	87	60	5,090	7,662	2,249	4,082	617	64	36	14,711	2,024	21,825	II
2,856	417	1,243	456	98	64	5,133	8,604	2,296	4,016	756	105	44	15,820	2,113	23,066	III
2,034	551	1,118	441	106	52	4,303	8,319	2,713	3,994	714	103	52	15,896	2,099	22,297	IV
2,689	423	1,052	474	96	58	4,792	8,316	2,365	3,766	740	108	54	15,349	1,626	21,767	1989 I
2,617	617	1,051	499	94	64	4,943	9,560	2,560	4,150	673	70	33	17,046	2,000	23,989	II
2,820	847	1,112	510	103	62	5,455	10,042	2,610	4,432	734	69	49	17,937	1,816	25,207	III
2,753	611	1,087	423	86	56	5,016	8,536	2,566	4,347	690	70	29	16,238	2,340	23,593	IV
2,607	610	1,072	489	99	58	4,935	9,011	2,719	4,856	660	53	33	17,331	2,401	24,667	1990 I
3,766	877	1,753	569	107	65	7,137	9,461	3,078	4,962	905	73	38	18,517	808	26,462	II
3,763	969	1,704	521	117	73	7,146	9,225	3,058	4,873	900	67	33	18,156	835	26,138	III
4,081	925	1,630	587	115	71	7,408	9,522	3,412	5,184	836	77	34	19,065	1,219	27,692	IV
4,683	996	1,577	568	112	104	8,040	9,178	3,439	5,353	910	83	38	19,001	1,420	28,461	1991 I
3,738	907	1,411	479	92	52	6,678	8,197	3,440	5,319	928	68	33	17,985	1,251	25,915	II
3,616	843	1,207	449	75	58	6,248	8,605	3,576	5,232	830	68	33	18,344	737	25,328	III
4,149	920	1,388	423	78	44	7,002	8,096	3,318	5,204	735	93	53	17,498	1,198	25,698	IV
4,620	912	1,412	447	82	43	7,517	8,249	3,286	4,849	793	102	67	17,347	1,041	25,906	1992 I
4,956	878	1,502	541	84	52	8,013	8,151	3,659	4,847	713	70	34	17,475	1,574	27,062	II
5,953	972	1,667	664	102	66	9,424	8,390	3,504	4,870	757	77	44	17,644	1,679	28,747	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services							Total Total	
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1982	302	1,106	4,984	852	715	19,624	26,174	16,859	3,753	29,927	31,335
1983	338	1,100	5,350	713	656	20,102	26,820	17,616	3,972	30,792	32,230
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1984 II	377	1,012	6,174	660	641	20,563	28,037	18,713	3,953	31,990	33,378
1984 III	336	972	6,490	639	655	20,556	28,340	19,026	4,290	32,630	33,938
1984 IV	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985 I	490	815	6,959	593	635	21,416	29,603	19,577	4,486	34,089	35,394
1985 II	428	871	7,463	578	669	22,001	30,711	20,582	4,634	35,345	36,643
1985 III	423	940	7,856	595	700	22,911	32,063	21,187	4,863	36,926	38,290
1985 IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
1986 II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
1986 III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
1986 IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
1987 II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
1987 III	615	1,084	9,911	585	1,056	29,078	40,630	26,522	6,241	46,871	48,570
1987 IV	583	1,100	10,020	583	1,078	29,979	41,660	27,083	6,839	48,499	50,182
1988 I	818	1,070	10,223	577	1,070	30,770	42,641	27,931	6,493	49,134	51,022
1988 II	722	1,229	11,077	606	1,185	32,585	45,453	29,713	6,817	52,270	54,220
1988 III	667	1,015	11,606	619	1,254	33,756	47,234	30,837	7,251	54,485	56,167
1988 IV	669	1,072	11,694	624	1,262	33,947	47,527	30,845	7,910	55,437	57,179
1989 I	879	1,003	11,750	622	1,235	34,629	48,236	31,153	7,567	55,803	57,685
1989 II	774	998	12,199	633	1,306	35,928	50,066	31,905	7,869	57,935	59,707
1989 III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,318	50,851	32,282	8,425	59,276	61,071
1989 IV	775	982	12,477	637	1,267	37,027	51,408	31,781	9,127	60,535	62,292
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,687	51,863	31,830	8,796	60,659	62,616
1990 II	923	1,009	12,607	641	1,250	38,445	52,943	31,915	9,170	62,113	64,045
1990 III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,149	53,804	32,399	9,884	63,688	65,538
1990 IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,158	53,567	31,864	10,608	64,175	65,929
1991 I	910	1,030	12,096	659	1,107	39,652	53,515	31,531	9,809	63,324	65,264
1991 II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,462	54,320	31,456	10,139	64,459	66,336
1991 III	625	899	12,049	663	1,204	40,320	54,236	31,002	10,382	64,618	66,142
1991 IV	573	973	11,659	654	1,170	40,140	53,623	31,084	10,729	64,352	65,898
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,467	53,548	29,632	9,807	63,356	65,121
1992 II	717	841	11,402	645	1,169	40,450	53,667	29,505	9,993	63,660	65,219
1992 III	635	813	11,504	635	1,196	40,651	53,986	29,038	10,612	64,598	66,046

																	End of period En fin de période
Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																	
Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées													
	Deposit-taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agri- culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploi- tation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Secteur manufacturier					Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier	
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres		Leather, textile, apparel products Cuir, textile et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres		
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
68	662	2,425	5,917	7,572	384	1,112	1,959	7,419	1,552	1,636	939	2,155	941	785	6,849	13,306	1982
50	581	1,179	5,777	7,713	394	834	1,313	7,156	793	1,416	1,005	1,874	709	885	5,945	11,834	1983
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	1987
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	1988
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	1989
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	1990
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	1991
41	872	1,421	5,535	7,651	406	804	1,195	6,589	794	1,396	1,188	2,001	808	889	6,432	12,714	1984 II
69	1,028	1,051	5,659	7,618	382	962	1,322	7,175	865	1,514	1,387	2,138	821	720	6,902	13,482	III
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	IV
58	1,044	1,409	5,529	7,330	264	1,097	1,123	7,440	864	1,443	1,301	2,191	822	897	7,426	14,080	1985 I
49	1,035	2,004	5,465	7,727	299	1,023	966	7,380	927	1,539	1,304	2,303	737	653	7,421	13,956	II
52	1,363	3,395	5,443	7,784	209	916	841	7,410	813	1,466	1,274	1,946	698	604	6,969	12,958	III
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	II
88	446	2,583	6,032	7,384	320	672	749	5,604	629	1,595	1,616	1,990	857	375	6,994	13,428	III
150	485	1,910	6,326	7,421	287	734	654	5,311	611	1,585	1,445	1,939	856	414	7,542	13,781	IV
61	577	1,582	6,110	7,209	286	797	607	4,968	607	1,591	1,657	2,023	960	386	7,889	14,507	1988 I
40	487	2,514	6,995	7,429	361	848	684	5,148	651	1,649	1,759	2,201	1,024	370	7,954	14,958	II
33	441	2,285	6,769	7,436	338	797	669	3,365	596	1,559	1,847	2,092	970	392	8,293	15,154	III
39	387	2,319	6,830	7,560	367	865	639	3,170	597	1,931	1,540	2,132	1,062	289	8,211	15,165	IV
31	894	1,530	7,272	7,261	357	974	729	2,604	606	1,997	1,664	2,182	1,121	300	8,555	15,819	1989 I
31	806	2,017	7,287	7,540	399	904	841	2,575	769	1,941	1,854	2,182	1,071	399	9,428	16,874	II
27	1,278	1,300	7,770	7,514	409	911	704	2,705	668	1,898	1,990	2,277	1,103	427	9,154	16,849	III
92	1,264	1,398	7,954	7,595	393	899	860	2,783	661	2,300	1,738	2,309	993	472	9,803	17,615	IV
36	1,550	1,710	7,418	7,280	396	998	837	2,135	598	2,390	1,915	2,571	973	351	10,626	18,827	1990 I
24	1,614	1,118	6,873	7,427	401	944	899	1,967	615	2,485	1,947	2,409	1,124	333	10,601	18,899	II
20	1,624	1,128	7,277	7,449	388	1,070	672	1,994	626	2,447	2,147	2,437	1,280	308	11,066	19,685	III
49	2,005	1,175	7,843	7,551	366	1,068	775	2,178	712	2,419	1,709	2,336	1,215	539	11,433	19,650	IV
144	1,860	1,760	8,093	7,183	344	1,123	562	2,516	651	2,522	1,796	3,045	1,407	655	11,202	20,626	1991 I
58	1,743	2,273	7,411	7,429	389	1,139	549	2,870	646	2,679	1,666	3,236	1,055	597	11,268	20,500	II
28	1,575	1,467	7,781	7,430	383	1,117	470	2,045	695	2,120	1,761	3,006	1,100	456	10,197	18,641	III
22	2,092	1,195	8,479	7,423	350	1,233	439	1,989	568	2,394	1,484	2,640	983	724	10,144	18,370	IV
62	1,521	1,817	9,389	7,155	319	1,084	758	2,944	563	2,348	1,580	2,949	1,148	568	11,018	19,611	1992 I
62	1,618	2,805	8,569	7,137	358	1,107	668	2,314	572	2,222	1,663	2,746	1,043	639	9,413	17,724	II
45	2,019	1,703	8,038	7,369	360	1,123	852	2,281	557	2,383	1,820	2,623	903	283	9,964	17,977	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles												
	Private businesses Entreprises privées												
	Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services					
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1982	6,743	6,421	5,659	5,497	1,974	4,085	3,356	8,216	666	75,921	7,679	3,094	79,015
1983	5,871	6,056	4,845	4,629	1,796	3,575	3,237	7,750	773	68,570	7,706	2,140	70,709
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710
1987	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,589	77,244
1988	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1984 II	5,709	6,016	4,417	5,266	2,012	4,399	3,187	8,256	711	70,126	8,465	2,760	72,885
1984 III	5,560	5,964	4,502	5,518	1,970	4,394	3,135	8,399	489	71,738	8,092	2,637	74,375
1984 IV	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985 I	5,932	5,185	4,523	5,851	2,468	4,508	3,252	8,666	596	73,180	7,993	3,758	76,938
1985 II	5,896	5,066	4,546	5,927	2,439	4,638	3,376	8,963	656	73,785	8,525	3,502	77,287
1985 III	5,438	5,220	4,054	5,658	2,380	4,577	3,520	9,021	687	71,485	8,405	3,551	75,036
1985 IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243
1986 I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692
1986 II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896
1986 III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,589	74,540
1986 IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710
1987 I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,634	72,414
1987 II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
1987 III	5,045	4,631	4,411	6,939	3,361	5,220	3,952	11,426	459	74,229	8,559	1,679	75,908
1987 IV	5,885	4,651	4,456	6,602	3,904	4,962	4,495	11,457	443	75,655	8,918	1,589	77,244
1988 I	5,836	4,752	4,611	7,415	4,209	5,786	4,870	12,063	459	78,981	9,154	1,535	80,516
1988 II	5,742	4,906	4,514	7,677	4,170	5,828	5,010	12,664	523	81,114	9,450	1,499	82,613
1988 III	5,983	5,002	4,848	7,588	3,845	5,934	5,232	12,772	411	79,968	9,451	1,334	81,302
1988 IV	6,319	5,159	4,483	7,236	4,210	5,426	5,595	13,446	473	80,710	9,460	1,518	82,229
1989 I	6,855	5,260	4,698	7,530	4,477	6,107	5,805	14,094	364	83,540	9,675	1,769	85,309
1989 II	7,990	5,826	4,880	7,685	4,346	6,338	6,370	14,659	583	88,578	9,889	1,330	89,909
1989 III	7,710	5,835	4,622	7,724	4,061	6,676	6,830	15,717	783	89,718	9,751	1,299	91,017
1989 IV	8,265	5,888	5,110	7,396	4,196	6,287	7,235	14,850	509	90,541	9,986	1,101	91,642
1990 I	8,914	6,330	5,125	8,038	4,375	6,894	7,546	14,857	678	93,827	10,217	1,104	94,931
1990 II	8,873	6,323	4,954	8,197	4,318	6,830	7,456	14,831	467	93,402	9,828	849	94,251
1990 III	9,143	6,469	5,217	8,359	3,815	6,899	7,510	15,089	458	94,844	10,414	807	95,651
1990 IV	9,239	6,572	5,217	7,582	3,652	5,828	7,910	14,733	639	93,673	10,597	1,667	95,340
1991 I	9,499	6,814	5,316	8,113	3,658	6,811	8,451	15,023	710	97,400	10,326	1,512	98,912
1991 II	9,599	7,432	5,851	8,118	3,559	6,858	8,796	14,852	632	99,220	10,982	1,232	100,453
1991 III	9,589	7,072	5,174	8,163	3,750	6,710	8,754	14,147	548	94,687	10,441	1,186	95,873
1991 IV	9,375	6,837	5,178	7,611	4,069	6,368	8,957	13,774	534	93,076	10,377	1,787	94,863
1992 I	9,900	7,076	6,258	8,134	4,326	6,921	10,273	14,406	628	100,354	10,441	1,493	101,848
1992 II	9,427	6,840	5,558	7,897	4,312	6,752	9,857	13,996	708	95,228	10,664	1,153	96,381
1992 III	9,452	6,998	5,510	8,009	4,005	6,662	9,888	13,940	901	95,884	10,649	1,152	97,035

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealers Prêts aux filiales de courtage	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,656	2,640	2,505	2,575	5	112		128,913	896	500	957	67	1982
1,906	1,657	3,022	2,389	49	163		119,712	1,142	528	1,181	64	1983
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	1987
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	1988
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	1989
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	1990
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	1991
1,804	1,408	3,967	2,428	42	102		123,884	1,296	499	1,194	64	1984 II
1,680	877	4,678	2,368	103	163		125,988	1,347	487	1,391	61	III
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	IV
1,667	1,423	4,568	2,469	78	82		130,659	1,495	452	1,554	61	1985 I
1,819	1,113	4,534	2,595	60	100		132,703	1,468	462	1,518	60	II
1,755	1,040	4,574	2,631	84	76		133,739	1,427	467	1,641	48	III
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	IV
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47	II
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67	III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49	II
2,067	968	4,043	2,559	45	53		143,363	1,249	341	2,352	38	III
2,298	1,227	4,144	2,677	38	44		146,724	1,240	334	2,397	35	IV
2,302	1,454	4,159	2,697	138	43		150,662	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,340	1,061	4,551	2,796	49	26		157,691	1,254	319	2,323	34	II
2,197	993	3,579	2,828	171	43		156,807	1,244	309	2,574	31	III
2,281	1,141	3,500	2,818	84	41	717	159,565	1,233	298	2,604	28	IV
2,457	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	164,353	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,560	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	171,613	1,198	282	2,505	24	II
2,659	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	175,046	1,167	273	2,743	22	III
2,752	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	177,339	1,191	249	2,778	19	IV
2,787	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	180,227	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,834	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	180,047	1,086	226	2,683	17	II
2,881	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,889	1,025	212	2,894	14	III
3,050	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	185,019	964	196	2,959	12	IV
3,053	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	189,361	916	190	2,965	11	1991 I
2,818	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	191,105	879	190	2,888	10	II
3,130	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	186,219	834	189	3,165	9	III
3,218	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	186,411	798	181	3,241	9	IV
3,279	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,769	764	182	3,249	8	1992 I
3,294	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,803	743	196	3,242	7	II
3,399	1,246	2,705	2,713	206	40	3,367	188,562	728	211	3,428	6	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères														
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises non constituées en sociétés											
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres	Financial institutions Institutions financières	Private business Entreprises privées											
				Agriculture Agriculture	Fishing trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier				Construction industry Construction		
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1982	66	307	2,818	55	312	2,150	4,288	466	992	269	329	2,138	3,728	2,688	1,453
1983	118	232	2,905	44	497	2,206	3,647	376	851	216	239	2,914	4,220	1,965	1,242
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1984 II	120	310	3,626	45	503	2,516	3,841	399	785	228	273	2,926	4,212	1,789	843
1984 III	169	291	4,081	43	496	2,346	3,180	348	826	204	297	2,686	4,013	1,927	754
1984 IV	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985 I	82	265	4,083	47	623	3,333	3,042	165	1,230	111	241	2,471	4,052	1,833	726
1985 II	67	277	3,517	50	661	3,491	3,941	171	1,223	120	228	2,954	4,524	1,618	677
1985 III	267	288	3,699	56	643	3,495	3,992	207	1,283	231	295	3,266	5,075	1,710	695
1985 IV	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020
1986 II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095
1986 III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297
1986 IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660
1987 II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704
1987 III	263	505	2,637	42	536	2,279	3,445	296	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	632
1987 IV	148	359	2,955	50	517	2,883	3,927	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	600
1988 I	140	373	3,000	44	520	2,429	3,536	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	556
1988 II	127	336	2,878	48	543	2,357	2,829	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	568
1988 III	106	319	2,864	41	597	2,073	3,598	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	540
1988 IV	97	389	3,446	35	642	2,116	3,572	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	653
1989 I	97	373	2,421	26	466	2,657	3,463	204	642	381	771	4,018	5,812	893	529
1989 II	100	304	2,649	54	553	2,662	3,747	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	469
1989 III	128	355	2,630	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	532
1989 IV	65	360	3,905	68	664	2,479	3,058	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	684
1990 I	81	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	644
1990 II	102	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	674
1990 III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	814
1990 IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,612	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	690
1991 I	76	469	3,502	46	1,190	1,983	2,479	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	628
1991 II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,538	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	651
1991 III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	710
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	630
1992 I	142	514	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	636
1992 II	90	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	764
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	734

														End of period En fin de période
											Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to governments Prêts aux administrations publiques				
			Real estate operators Immo- bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
755	648	294	1,092	482	556	18,968	151	1,885	824	824	78,236	520	104,448	1982
1,075	736	254	1,075	531	565	18,434	103	1,979	761	911	76,854	360	102,554	1983
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	1987
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	1988
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	1989
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	1990
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	1991
1,111	672	381	1,730	689	517	19,249	101	2,032	511	1,132	81,722	401	109,102	1984 II
1,213	659	388	1,834	607	541	18,350	159	1,793	468	1,187	87,377	421	114,137	III
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	IV
1,627	647	433	1,790	619	1,000	19,935	128	2,124	768	1,356	91,818	435	120,866	1985 I
1,795	652	488	1,347	670	401	20,487	130	1,653	590	1,589	93,602	448	122,230	II
1,884	817	473	1,739	709	406	21,903	181	1,571	407	1,087	94,870	673	124,764	III
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,480	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	738	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	195	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	239	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,345	969	388	20,838	89	1,361	240	221	94,785	815	121,664	III
1,144	849	684	2,210	1,169	377	22,369	125	1,433	263	214	100,266	1,005	129,013	IV
1,113	849	636	1,777	1,253	281	20,686	195	1,410	262	200	95,502	1,072	122,644	1988 I
1,153	796	669	1,892	1,324	332	20,106	304	1,489	231	188	93,168	956	119,478	II
1,082	983	605	1,974	1,383	315	21,220	350	1,629	217	159	89,031	1,008	116,553	III
1,180	998	592	1,607	1,488	299	20,367	342	1,692	238	157	87,815	1,196	115,396	IV
1,149	956	610	1,338	1,423	400	19,926	357	1,599	242	101	89,157	1,325	115,241	1989 I
1,189	963	600	1,866	1,210	732	22,214	223	1,640	136	103	90,491	1,242	118,878	II
1,442	990	764	1,988	1,238	690	23,423	246	1,643	141	59	89,251	1,128	118,760	III
1,433	994	782	1,670	1,403	664	21,633	262	1,846	115	59	89,650	1,190	118,821	IV
1,274	1,125	766	1,873	1,467	565	22,769	325	1,787	111	148	90,726	1,243	120,603	1990 I
1,547	1,265	775	1,984	1,370	536	24,393	400	1,964	106	147	91,880	1,314	123,688	II
1,683	1,223	747	1,909	1,685	560	24,013	341	2,013	111	56	93,013	1,414	124,432	III
1,552	1,337	651	1,994	1,859	768	25,454	366	2,168	70	80	98,574	1,541	131,858	IV
1,429	1,335	727	2,053	1,885	745	26,222	404	2,131	108	47	98,997	1,580	133,132	1991 I
1,497	1,120	667	1,670	1,814	568	24,873	622	937	105	73	95,704	1,653	127,382	II
1,525	1,190	698	1,685	1,487	617	25,206	530	14	108	58	95,850	1,720	127,634	III
1,538	1,133	616	1,644	1,420	696	25,557	543	18	123	69	101,788	2,099	133,910	IV
1,329	1,208	543	1,745	1,486	771	25,726	567	50	129	122	104,933	2,057	137,135	1992 I
1,330	1,190	562	1,962	1,942	611	26,820	631	47	195	181	103,681	1,879	137,365	II
1,614	1,478	670	2,021	2,016	835	28,557	710	27	163	115	109,242	2,011	144,981	III

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne des mercredis		Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens							
		Demand Dépôts à vue	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts aux particuliers	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
			Total Ensemble	Of which: Dont :										
				Notice À préavis										Term À terme fixe
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1988	N	23,661	154,719	90,911	63,460	17,237	332,573	242,720	157,726	148,068	55,577	92,414	73,611	39,599
	D	23,337	155,931	91,868	64,228	17,194	336,064	245,548	159,383	149,675	56,079	93,602	74,710	40,772
1989	J	23,584	157,606	92,926	64,911	17,493	339,492	247,517	160,525	150,621	56,509	93,957	75,617	42,037
	F	22,964	159,300	93,730	65,420	17,817	342,018	249,235	161,294	151,225	56,948	94,261	76,574	42,872
	M	23,196	161,391	94,453	66,924	18,076	346,654	252,969	163,335	153,222	57,927	95,549	77,827	43,198
	A	22,897	163,289	94,800	68,668	18,137	347,256	254,681	163,434	153,302	57,934	95,652	79,120	44,152
	M	23,217	165,538	94,935	70,362	18,318	353,020	259,883	167,372	156,985	58,474	98,500	80,339	43,800
	J	22,944	168,082	96,056	72,125	18,614	357,322	262,710	169,156	158,557	59,026	99,386	81,189	43,780
	J	22,977	170,306	97,273	72,980	18,885	359,710	265,568	171,359	160,653	59,606	101,175	81,788	43,404
	A	23,353	172,418	98,564	73,764	19,202	362,277	269,076	173,755	162,913	60,149	102,526	82,940	43,503
	S	23,051	174,786	100,084	74,462	19,637	364,483	271,382	174,830	163,821	60,649	103,114	84,221	43,677
	O	23,694	176,422	101,739	75,056	19,812	367,728	274,509	176,732	165,662	61,156	104,551	85,319	44,594
	N	22,542	180,258	104,026	75,985	20,389	372,542	275,941	176,615	165,385	61,633	103,710	86,943	45,184
	D	23,132	182,093	105,493	76,870	20,608	375,562	278,919	177,458	166,183	62,083	104,159	88,538	45,182
	1990	J	22,630	184,285	106,493	77,740	20,320	378,489	281,450	178,801	167,438	62,435	104,829	89,858
F		23,197	186,068	107,430	78,554	20,339	380,640	283,890	179,821	168,420	62,963	105,392	91,441	44,921
M		21,497	187,396	107,853	79,479	20,037	382,084	285,219	179,674	168,090	63,515	104,866	92,892	45,976
A		22,025	188,834	109,228	80,066	20,656	385,557	287,500	180,569	168,900	63,435	105,748	94,288	45,719
M		21,507	189,800	108,680	80,894	20,674	389,927	288,679	180,276	168,468	63,529	104,868	95,734	47,249
J		21,450	190,637	108,056	82,700	20,919	390,800	290,491	180,625	168,831	63,497	105,119	97,117	47,886
J		20,262	192,065	107,902	84,311	20,861	393,152	291,975	181,224	169,342	63,809	105,697	97,567	48,510
A		20,873	193,794	107,580	86,245	21,284	397,122	293,772	181,698	169,838	64,292	105,309	98,277	48,579
S		20,849	195,309	106,933	88,075	21,268	400,842	296,360	183,126	171,060	64,723	106,299	99,114	48,647
O		21,716	197,327	107,870	89,597	21,367	399,144	298,358	184,287	172,273	65,123	107,261	99,931	46,635
N		21,772	200,170	108,715	91,137	21,481	400,382	297,976	183,766	171,537	65,300	106,174	100,558	46,141
D		21,828	201,086	109,075	92,387	21,883	404,174	301,624	186,126	173,734	65,419	108,386	101,260	45,507
1991		J	21,772	202,440	109,025	93,623	22,578	407,253	304,237	187,302	174,922	65,601	109,123	102,366
	F	21,731	203,917	109,046	94,858	22,346	409,938	308,235	190,508	178,010	65,661	112,249	103,119	41,387
	M	22,132	205,706	109,448	95,941	22,142	412,663	309,490	190,314	177,902	65,929	112,245	104,075	42,279
	A	22,453	206,482	109,559	97,016	22,750	411,653	309,751	189,834	177,313	66,142	111,467	104,742	42,531
	M	22,488	207,295	109,412	97,682	23,175	411,983	312,058	191,372	178,709	66,453	112,107	105,459	40,566
	J	22,470	208,389	109,652	98,695	23,033	412,670	312,217	190,789	178,070	66,164	111,647	106,726	39,425
	J	22,815	210,266	110,108	99,881	23,256	416,124	313,574	189,887	177,037	65,929	111,283	108,291	39,624
	A	22,351	210,900	110,170	100,716	23,050	416,326	314,067	189,044	176,075	65,790	110,063	109,510	39,426
	S	22,601	211,933	110,076	101,812	23,215	420,339	314,568	187,732	174,689	65,427	109,262	110,622	40,513
	O	21,728	212,784	109,739	103,364	23,364	425,288	318,677	190,234	176,917	65,484	111,612	111,624	37,852
	N	22,880	213,790	108,441	105,074	23,177	425,653	321,468	192,861	179,953	65,371	114,520	112,413	34,086
	D	22,651	214,877	108,864	106,798	23,351	429,978	322,149	191,833	178,614	65,398	113,330	113,168	35,019
	1992	J	22,988	216,031	108,990	107,622	24,056	431,829	326,471	194,636	181,110	65,670	115,252	114,312
F		23,737	216,747	108,605	108,123	23,717	429,044	331,352	198,330	184,519	65,503	118,879	115,214	26,728
M		23,025	217,673	108,278	109,008	23,596	430,667	332,836	198,300	184,538	65,865	118,906	116,748	26,376
A		22,576	219,586	108,271	111,315	24,427	433,559	329,390	194,089	180,241	65,604	114,910	117,739	29,851
M		22,085	220,343	106,729	113,227	23,639	434,907	325,963	189,540	175,690	65,431	110,081	118,972	30,515
J		22,758	221,786	106,319	115,353	23,641	438,849	326,121	188,092	174,184	65,186	108,732	120,007	32,032
J		22,724	223,813	106,385	117,399	24,352	441,670	326,946	186,935	172,886	65,293	107,775	121,192	31,881
A		23,207	224,751R	105,899R	118,843R	24,969	448,729R	329,447R	186,814	173,037	65,086	107,751	122,453	31,049
S		23,825R	225,479R	105,298	119,905	25,347R	450,335R	331,511R	187,351R	173,681R	65,231R	108,468R	123,749R	30,854R
O		24,323R	225,147R	105,591	120,218R	24,851R	447,931R	337,881R	192,091R	178,120R	65,285R	113,045R	125,723	26,779R
N		25,285	227,388	101,961	125,444	24,520	452,709	342,803	195,576	181,303	64,862	116,377	127,546	23,641

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements								Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements	Total Total	
							Demand À vue	Notice À préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1976	454	16,508	619	19,330	703	37,614					20,751	17,465	87	38,303	-689
1977	883	21,828	2,164	21,774	1,009	47,658					27,353	21,164	146	48,664	-1,006
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,406	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,702	15,203	42,725	9,434	191,505	11,696	10,963	161,860	184,519	77,286	107,232	16,337	200,856	-9,351
1988	1,096	110,205	13,629	33,600	10,370	168,900	9,881	9,137	142,507	161,525	59,785	101,740	18,712	180,237	-11,337
1989	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	-7,942
1990	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1989 S	696	113,937	13,472	30,426	10,137	168,667	9,794	9,121	138,456	157,371	56,034	101,337	20,497	177,867	-9,201
O	632	109,102	13,781	27,808	9,587	160,911	9,164	8,958	132,782	150,904	53,638	97,266	20,872	171,776	-10,865
N	646	109,503	14,372	28,845	10,161	163,527	9,668	8,592	134,368	152,628	53,595	99,033	21,398	174,026	-10,498
D	592	112,328	13,863	33,370	11,649	171,801	9,762	8,685	140,050	158,497	57,129	101,368	21,247	179,744	-7,942
1990 J	728	114,647	14,758	31,571	11,516	173,219	10,370	9,232	140,305	159,907	59,777	100,130	22,392	182,298	-9,079
F	469	116,151	15,442	29,750	11,182	172,994	10,077	9,135	140,528	159,741	56,344	103,397	23,068	182,809	-9,815
M	507	115,203	17,206	29,375	11,565	173,856	9,909	9,116	143,874	162,899	59,561	103,338	22,503	185,402	-11,546
A	558	113,319	17,594	31,634	10,598	173,702	9,950	8,614	143,380	161,944	59,552	102,392	22,590	184,534	-10,832
M	700	117,822	17,252	32,788	11,180	179,742	10,490	9,516	149,066	169,072	64,483	104,589	22,682	191,754	-12,012
J	752	119,283	18,234	29,984	11,744	179,998	10,080	9,774	147,081	166,934	63,599	103,335	23,308	190,242	-10,245
J	810	116,932	18,756	30,254	10,984	177,736	10,143	10,720	146,067	166,931	61,451	105,479	22,885	189,816	-12,079
A	775	120,214	18,194	31,731	12,135	183,049	10,550	9,796	151,548	171,894	64,086	107,808	24,149	196,043	-12,994
S	779	120,395	18,560	34,292	11,842	185,868	10,608	10,287	153,104	173,998	62,942	111,057	23,820	197,819	-11,951
O	480	123,036	18,185	31,143	12,092	184,936	10,436	10,090	149,220	169,746	65,065	104,680	24,389	194,135	-9,199
N	538	126,441	19,309	35,792	11,207	193,286	10,243	10,975	154,951	176,169	66,954	109,215	25,625	201,794	-8,508
D	833	128,694	20,551	36,400	13,698	200,176	10,615	9,977	161,112	181,704	67,598	114,106	25,753	207,457	-7,281
1991 J	615	128,893	18,716	35,071	13,045	196,340	11,408	10,559	159,732	181,698	68,715	112,984	24,109	205,808	-9,468
F	694	127,660	18,838	35,595	12,319	195,106	10,437	10,266	161,329	182,032	66,473	115,560	24,364	206,397	-11,291
M	835	129,367	19,466	35,993	12,119	197,779	10,292	10,519	164,703	185,514	69,182	116,332	24,012	209,526	-11,748
A	565	126,697	19,683	34,781	11,320	193,045	10,759	10,629	156,127	177,515	64,535	112,980	24,878	202,392	-9,347
M	881	125,522	19,264	31,621	10,866	188,153	10,402	11,020	154,370	175,791	61,821	113,971	24,789	200,580	-12,427
J	521	123,893	18,637	32,879	11,569	187,499	10,507	10,945	155,424	176,876	63,232	113,644	25,215	202,091	-14,592
J	775	126,454	19,424	33,738	10,846	191,238	10,518	11,211	158,727	180,456	63,341	117,115	26,648	207,103	-15,865
A	610	124,053	18,506	36,530	11,033	190,731	10,599	10,007	159,727	180,333	65,561	114,771	25,065	205,398	-14,667
S	550	124,434	19,174	37,453	11,170	192,780	10,730	10,774	158,811	180,314	66,428	113,886	26,346	206,661	-13,881
O	703	121,244	20,064	33,306	10,602	185,919	11,058	10,827	153,071	174,955	64,387	110,568	24,338	199,294	-13,374
N	725	124,916	20,470	34,181	10,590	190,880	10,593	11,080	157,788	179,460	67,339	112,121	24,971	204,431	-13,551
D	769	130,977	20,004	35,994	12,302	200,046	11,060	10,876	165,165	187,101	73,311	113,790	26,159	213,260	-13,214
1992 J	1,113	132,043	21,732	32,501	12,805	200,194	11,371	11,280	165,367	188,018	73,341	114,677	28,947	216,965	-16,771
F	521	133,712	22,825	29,588	11,745	198,391	10,595	11,755	167,810	190,160	74,072	116,087	27,394	217,553	-19,162
M	1,063	133,919	23,669	32,993	12,093	203,737	10,902	10,915	171,496	193,313	76,501	116,812	27,652	220,965	-17,228
A	1,036	132,987	23,921	35,716	11,921	205,580	11,222	11,232	170,702	193,156	76,959	116,197	27,561	220,717	-15,137
M	1,077	135,614	24,671	38,005	12,333	211,699	11,135	10,960	175,855	197,950	79,347	118,603	29,048	226,998	-15,299
J	776	134,817	25,341	36,817	12,002	209,754	12,034	12,201	173,681	197,916	82,596	115,320	27,946	225,862	-16,108
J	906	130,035	26,010	37,648	12,223	206,822	11,350	11,927	170,624	193,901	79,401	114,500	28,080	221,982	-15,160
A	1,101	132,344	26,315	37,116	11,717	208,594	11,636	11,966	171,592	195,194	78,903	116,291	29,991	225,184	-16,590
S	955	141,453	26,824	41,879	13,832	224,943	12,442	12,755	182,117	207,314	86,472R	120,841R	33,495R	240,808	-15,865R

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et les succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total
		B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1987	22,268	4,733	27,000	6,756	218	6,974	3,293	406	3,699	509	244	752			
	1988	18,399	3,551	21,951	4,759	160	4,919	2,069	312	2,381	544	168	712			
	1989	15,328	2,397	17,725	3,993	205	4,198	2,069	346	2,415	682	140	823			
	1990	16,877	2,860	19,737	3,329	226	3,555	2,529	289	2,819	1,082	120	1,202			
	1991	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1991 S	20,829	3,236	24,065	3,735	165	3,900	2,125	341	2,466	881	105	986			
	O	21,344	3,511	24,855	4,171	187	4,358	2,076	310	2,387	794	93	887			
	N	21,753	3,734	25,487	3,829	271	4,100	2,395	249	2,644	911	112	1,024			
	D	20,797	3,329	24,126	4,137	221	4,358	2,647	390	3,037	984	103	1,088			
	1992 J	17,537	4,658	22,196	3,429	174	3,603	2,526	347	2,873	862	100	962			
	F	18,505	4,181	22,686	3,362	167	3,529	1,705	379	2,085	706	104	810			
	M	18,921	4,649	23,570	3,316	185	3,501	1,727	363	2,090	709	119	829			
	A	19,274	5,242	24,516	3,394	178	3,572	1,832	343	2,175	750	122	873			
	M	22,192	4,467	26,658	4,086	183	4,269	1,959	338	2,297	792	113	905			
	J	22,556	4,220	26,776	3,092	183	3,275	1,927	337	2,263	680	118	797			
	J	23,792	4,728R	28,520R	3,498	159	3,657	1,933	319	2,252	960	114	1,074			
	A	22,955	5,002R	27,958R	3,609	256	3,865	2,364	378	2,742	1,169	116	1,285			
	S	25,883	6,760	32,643	3,678	193	3,871	3,002	367	3,369	1,255	117	1,372			
		B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1987	23,601	15,596	39,197	9,769	459	10,228	3,169	1,116	4,285	4,715	2,399	7,114			
	1988	20,036	15,284	35,321	8,879	514	9,393	2,488	931	3,420	3,855	2,131	5,986			
	1989	13,615	13,608	27,222	7,996	497	8,494	886	886	3,632	5,134	2,021	7,155			
	1990	15,528	14,664	30,192	10,302	408	10,710	3,786	1,111	4,897	3,674	3,115	6,789			
	1991	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1991 S	14,988	12,121	27,109	10,309	416	10,725	2,823	1,022	3,845	4,385	3,267	7,653			
	O	15,540	11,631	27,171	11,763	374	12,137	2,725	873	3,598	4,409	3,683	8,092			
	N	17,825	11,820	29,645	9,822	394	10,217	2,925	918	3,843	3,994	3,951	7,945			
	D	17,171	11,994	29,165	9,370	519	9,889	3,885	870	4,756	4,413	3,927	8,340			
	1992 J	17,344	11,550	28,894	10,057	497	10,554	3,115	857	3,973	4,262	4,409	8,672			
	F	19,032	14,286	33,318	9,654	523	10,177	3,538	837	4,375	3,630	4,166	7,795			
	M	18,208	12,694	30,902	9,431	588	10,019	3,963	1,033	4,996	3,891	4,350	8,240			
	A	18,611	12,708	31,319	9,331	378	9,709	3,737	1,029	4,766	3,977	4,457	8,435			
	M	19,835	14,780	34,615	11,276	406	11,683	3,819	1,100	4,918	3,779	4,508	8,286			
	J	21,802	12,910	34,712	10,387	614	11,001	3,560	1,098	4,658	3,780	4,102	7,882			
	J	20,679	14,346	35,025	10,793	626	11,419	3,716	1,075	4,792	3,809	3,862	7,670			
	A	20,877	15,138	36,016	10,817	656	11,473	3,593	1,181	4,774	3,794	4,005	7,799			
	S	21,498	15,428	36,926	11,956	686	12,642	4,298	996	5,294	3,984	4,137	8,121			
		B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1987	-1,334	-10,864	-12,197	-3,013	-241	-3,254	124	-711	-586	-4,206	-2,156	-6,362			
	1988	-1,637	-11,733	-13,370	-4,120	-354	-4,474	-420	-619	-1,039	-3,311	-1,963	-5,274			
	1989	1,714	-11,211	-9,497	-4,003	-293	-4,295	-677	-540	-1,217	-4,452	-1,880	-6,332			
	1990	1,349	-11,804	-10,456	-6,973	-182	-7,155	-1,257	-822	-2,079	-2,591	-2,995	-5,586			
	1991	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1991 S	5,841	-8,885	-3,044	-6,574	-252	-6,826	-698	-681	-1,379	-3,505	-3,163	-6,667			
	O	5,804	-8,120	-2,316	-7,592	-187	-7,778	-648	-563	-1,211	-3,615	-3,590	-7,205			
	N	3,928	-8,086	-4,158	-5,994	-123	-6,116	-530	-669	-1,199	-3,082	-3,838	-6,921			
	D	3,626	-8,666	-5,039	-5,232	-298	-5,531	-1,238	-481	-1,719	-3,429	-3,823	-7,252			
	1992 J	193	-6,892	-6,698	-6,628	-322	-6,950	-589	-511	-1,100	-3,400	-4,309	-7,710			
	F	-528	-10,105	-10,633	-6,292	-356	-6,648	-1,833	-457	-2,290	-2,924	-4,062	-6,985			
	M	713	-8,045	-7,332	-6,115	-403	-6,518	-2,236	-670	-2,906	-3,182	-4,230	-7,412			
	A	663	-7,466	-6,803	-5,937	-200	-6,137	-1,904	-686	-2,591	-3,227	-4,335	-7,562			
	M	2,357	-10,314	-7,957	-7,190	-223	-7,414	-1,859	-762	-2,621	-2,987	-4,394	-7,381			
	J	754	-8,690	-7,936	-7,295	-431	-7,726	-1,633	-761	-2,395	-3,100	-3,985	-7,085			
	J	3,113	-9,618R	-6,505R	-7,295	-466	-7,762	-1,783	-757	-2,540	-2,849	-3,748	-6,597			
	A	2,078	-10,136R	-8,058R	-7,208	-400	-7,608	-1,228	-803	-2,031	-2,625	-3,888	-6,513			
	S	4,385	-8,668	-4,283	-8,278	-493	-8,771	-1,295	-629	-1,924	-2,729	-4,019	-6,748			

Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			End of period En fin de période
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			19,138	6,357	25,495	51,963	11,956	63,920	2,774	27,758	30,531	54,737	39,714	94,451	1987
			14,577	8,337	22,914	40,348	12,529	52,876	2,634	25,705	28,339	42,982	38,234	81,215	1988
			19,635	8,289	27,925	41,708	11,377	53,086	2,565	27,016	29,581	44,273	38,393	82,667	1989
			21,822	7,992	29,814	45,639	11,487	57,126	2,783	32,156	34,939	48,423	43,643	92,065	1990
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,254	29,726	32,980	42,519	41,272	83,790	1991
			11,032	7,317	18,349	38,602	11,163	49,765	2,329	30,174	32,503	40,930	41,338	82,268	1991 S
			10,692	7,159	17,850	39,077	11,261	50,338	2,266	28,971	31,237	41,343	40,232	81,575	O
			10,811	7,261	18,071	39,698	11,628	51,326	2,572	29,253	31,825	42,271	40,881	83,152	N
			10,698	7,503	18,201	39,264	11,546	50,810	3,254	29,726	32,980	42,519	41,272	83,790	D
			10,185	7,587	17,773	34,539	12,867	47,406	2,520	29,459	31,979	37,059	42,326	79,385	1992 J
			10,567	7,733	18,300	34,846	12,564	47,410	2,019	29,628	31,647	36,864	42,192	79,057	F
			10,747	7,761	18,508	35,421	13,076	48,498	2,378	30,346	32,724	37,799	43,423	81,222	M
			11,409	7,641	19,051	36,659	13,527	50,186	2,598	30,572	33,170	39,258	44,099	83,357	A
			11,369	7,674	19,042	40,398	12,774	53,172	2,692	31,609	34,301	43,090	44,383	87,473	M
			11,895	7,711	19,606	40,150	12,568	52,717	2,454	31,906	34,360	42,603	44,474	87,077	J
			11,998	6,975R	18,973R	42,181	12,295	54,475	2,385	30,756	33,141	44,566	43,051	87,617	J
			11,770	7,017R	18,787R	41,868	12,769	54,637	2,446	31,314	33,760	44,314	44,083	88,397	A
			12,751	7,444	20,195	46,570	14,882	61,451	3,368	32,240	35,608	49,938	47,121	97,059	S
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			8,759	17,750	26,510	50,013	37,321	87,334	2,898	8,842	11,741	52,912	46,163	99,075	1987
			8,613	13,996	22,609	43,872	32,857	76,728	2,625	8,401	11,027	46,497	41,258	87,755	1988
			12,557	15,317	27,873	42,047	32,328	74,376	2,375	9,872	12,247	44,423	42,200	86,623	1989
			13,156	16,663	29,819	46,446	35,961	82,407	2,834	10,551	13,385	49,280	46,512	95,792	1990
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,120	9,908	13,029	51,274	42,885	94,159	1991
			12,881	15,587	28,469	45,387	32,413	77,800	2,157	11,595	13,752	47,544	44,008	91,552	1991 S
			13,348	15,297	28,645	47,784	31,859	79,643	2,213	11,110	13,323	49,998	42,969	92,967	O
			12,702	15,780	28,482	47,267	32,863	80,130	2,641	10,439	13,080	49,908	43,302	93,211	N
			13,314	15,666	28,980	48,154	32,977	81,130	3,120	9,908	13,029	51,274	42,885	94,159	D
			12,885	15,543	28,428	47,663	32,857	80,520	2,513	10,379	12,892	50,176	43,235	93,412	1992 J
			12,443	14,620	27,063	48,297	34,431	82,729	2,125	10,191	12,316	50,423	44,622	95,045	F
			13,725	13,858	27,582	49,218	32,522	81,740	2,522	10,793	13,315	51,740	43,315	95,055	M
			12,698	14,179	26,877	48,353	32,752	81,105	2,531	10,312	12,844	50,885	43,064	93,949	A
			13,187	13,956	27,143	51,896	34,750	86,646	2,571	10,194	12,765	54,467	44,944	99,411	M
			13,630	13,195	26,825	53,158	31,920	85,078	2,515	10,896	13,411	55,673	42,816	98,489	J
			13,063	13,580	26,644	52,061	33,489	85,550	2,177	10,454	12,631	54,238	43,943	98,181	J
			12,141	13,606	25,748	51,222	34,586	85,809	2,256	10,946	13,202	53,479	45,532	99,011	A
			13,587	14,320	27,907	55,323	35,566	90,889	3,127	12,410	15,537	58,450	47,976	106,427	S
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			10,379	-11,394	-1,015	1,950	-25,364	-23,414	-125	18,915	18,791	1,825	-6,449	-4,624	1987
			5,964	-5,659	305	-3,524	-20,328	-23,852	8	17,304	17,312	-3,516	-3,024	-6,540	1988
			7,079	-7,028	51	-339	-20,951	-21,290	190	17,145	17,335	-149	-3,806	-3,956	1989
			8,666	-8,671	-5	-807	-24,474	-25,281	-50	21,604	21,554	-857	-2,870	-3,727	1990
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	134	19,818	19,952	-8,755	-1,613	-10,369	1991
			-1,849	-8,270	-10,120	-6,785	-21,250	-28,035	172	18,579	18,751	-6,614	-2,671	-9,284	1991 S
			-2,656	-8,139	-10,795	-8,707	-20,598	-29,305	52	17,861	17,914	-8,655	-2,737	-11,392	O
			-1,891	-8,519	-10,410	-7,569	-21,236	-28,804	-69	18,814	18,745	-7,638	-2,421	-10,059	N
			-2,616	-8,163	-10,779	-8,889	-21,431	-30,320	134	19,818	19,952	-8,755	-1,613	-10,369	D
			-2,700	-7,956	-10,655	-13,124	-19,990	-33,114	7	19,081	19,087	-13,117	-909	-14,026	1992 J
			-1,876	-6,887	-8,763	-13,452	-21,867	-35,319	-107	19,437	19,330	-13,558	-2,430	-15,988	F
			-2,977	-6,097	-9,074	-13,797	-19,446	-33,243	-144	19,553	19,410	-13,941	108	-13,833	M
			-1,289	-6,538	-7,827	-11,694	-19,225	-30,919	67	20,260	20,327	-11,627	1,035	-10,592	A
			-1,818	-6,282	-8,101	-11,498	-19,176	-33,474	121	21,415	21,536	-11,377	-561	-11,938	M
			-1,735	-5,485	-7,219	-13,009	-19,352	-32,361	-61	21,010	20,949	-13,070	1,657	-11,412	J
			-1,066	-6,605R	-7,671R	-9,880	-21,194	-31,074	209	20,302	20,510	-9,672	-892	-10,564	J
			-372	-6,589R	-6,961R	-9,354	-21,817	-31,171	189	20,368	20,557	-9,165	-1,449	-10,614	A
			-836	-6,876	-7,712	-8,753	-20,685	-29,438	241	19,830	20,071	-8,512	-855	-9,367	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Country of residence and type of bank customer (foreign banks include the foreign agencies and branches of Canadian chartered banks) Ventilation selon le pays de résidence et le genre d'activité des clients (les agences et les succursales des banques à charte canadiennes à l'étranger sont considérées comme banques étrangères)														
		United States États-Unis			United Kingdom Royaume-Uni			Other EEC countries Autres pays de la CEE			Other OECD countries Autres pays de l'OCDE			Other sterling area Autres pays de la zone sterling		
		Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total	Banks Banques	Other Autres	Total
		B3542	B3543	B3541	B3545	B3546	B3544	B3566	B3567	B3565	B3569	B3570	B3568	B3548	B3549	B3547
Assets Avoirs	1987	21,836	4,669	26,506	5,285	210	5,495	2,073	336	2,409	231	219	450			
	1988	17,982	3,506	21,488	3,104	151	3,255	1,040	258	1,298	248	115	362			
	1989	15,046	2,344	17,390	2,518	172	2,690	1,119	218	1,337	378	94	472			
	1990	16,344	2,808	19,152	1,799	161	1,960	1,271	174	1,445	596	75	671			
	1991	20,480	3,301	23,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1991 S	20,199	3,206	23,406	2,129	123	2,251	1,032	217	1,249	406	88	494			
	O	20,760	3,488	24,248	2,582	107	2,689	1,163	203	1,366	400	86	487			
	N	21,217	3,644	24,862	2,305	181	2,486	1,209	146	1,355	402	85	487			
	D	20,480	3,301	24,781	2,538	129	2,666	1,358	202	1,559	468	85	553			
	1992 J	17,216	4,631	21,847	2,026	88	2,114	1,121	171	1,292	409	81	490			
	F	18,236	4,172	22,407	2,054	81	2,135	692	200	893	322	90	412			
	M	18,592	4,643	23,235	1,931	100	2,031	769	224	994	365	105	470			
	A	18,867	5,234	24,101	2,074	92	2,165	1,047	208	1,255	416	111	527			
	M	21,795	4,463	26,258	2,439	94	2,533	1,098	202	1,300	376	104	479			
	J	22,219	4,216	26,435	1,743	88	1,830	919	195	1,114	236	107	343			
	J	23,482	4,725R	28,207R	1,991	90	2,081	821	175	996	303	103	405			
	A	22,442	4,999R	27,441R	2,143	88	2,232	1,164	175	1,339	510	105	615			
	S	25,223	6,757	31,980	1,662	96	1,758	1,307	231	1,538	433	108	542			
		B3642	B3643	B3641	B3645	B3646	B3644	B3666	B3667	B3665	B3669	B3670	B3668	B3648	B3649	B3647
Liabilities Engagements	1987	23,173	15,410	38,583	7,705	106	7,811	1,888	544	2,432	2,777	2,048	4,825			
	1988	19,756	15,064	34,819	7,048	126	7,174	1,665	515	2,180	2,465	1,803	4,269			
	1989	13,415	13,380	26,795	6,313	90	6,403	1,374	544	1,918	3,038	1,760	4,798			
	1990	15,117	14,308	29,425	7,323	95	7,418	1,769	555	2,325	1,786	2,739	4,525			
	1991	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1991 S	14,680	11,754	26,434	8,154	135	8,289	1,613	487	2,099	2,078	2,846	4,924			
	O	15,247	11,324	26,571	9,397	101	9,498	1,697	466	2,163	2,457	3,196	5,653			
	N	17,503	11,507	29,010	8,032	114	8,146	1,706	562	2,268	2,216	3,525	5,742			
	D	16,819	11,660	28,479	7,344	149	7,493	2,715	563	3,278	2,643	3,454	6,097			
	1992 J	17,054	11,261	28,315	8,179	130	8,310	2,244	512	2,755	2,673	3,605	6,277			
	F	18,856	14,007	32,864	7,619	164	7,783	2,480	517	2,998	2,164	3,720	5,884			
	M	18,015	12,543	30,558	7,200	175	7,374	2,795	533	3,328	2,423	3,878	6,301			
	A	18,281	12,353	30,634	7,373	167	7,540	2,609	517	3,126	2,468	3,839	6,307			
	M	19,551	14,411	33,962	8,897	159	9,056	2,891	520	3,411	2,138	3,849	5,988			
	J	21,463	12,715	34,178	8,661	188	8,849	2,729	486	3,215	1,950	3,471	5,421			
	J	20,250	14,155	34,406	8,063	221	8,285	2,903	480	3,382	1,924	3,370	5,294			
	A	20,522	14,940	35,461	8,181	233	8,414	2,675	508	3,183	2,020	3,510	5,531			
	S	21,080	15,218	36,298	8,843	243	9,086	3,109	495	3,604	2,315	3,650	5,965			
		B3742	B3743	B3741	B3745	B3746	B3744	B3766	B3767	B3765	B3769	B3770	B3768	B3748	B3749	B3747
Net assets Avoirs nets	1987	-1,336	-10,741	-12,077	-2,419	104	-2,316	186	-208	-22	-2,546	-1,829	-4,375			
	1988	-1,773	-11,558	-13,331	-3,944	26	-3,918	-626	-257	-882	-2,218	-1,689	-3,906			
	1989	1,631	-11,036	-9,405	-3,795	82	-3,713	-255	-326	-580	-2,660	-1,666	-4,326			
	1990	1,227	-11,501	-10,274	-5,524	65	-5,458	-498	-382	-880	-1,190	-2,664	-3,854			
	1991	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1991 S	5,520	-8,548	-3,029	-6,026	-12	-6,038	-581	-270	-850	-1,672	-2,758	-4,429			
	O	5,513	-7,836	-2,323	-6,815	6	-6,809	-534	-263	-797	-2,057	-3,109	-5,166			
	N	3,715	-7,863	-4,148	-5,727	67	-5,660	-496	-416	-912	-1,815	-3,440	-5,255			
	D	3,661	-8,359	-4,698	-4,807	-20	-4,827	-1,357	-361	-1,718	-2,174	-3,369	-5,544			
	1992 J	162	-6,630	-6,468	-6,153	-42	-6,196	-1,123	-341	-1,464	-2,264	-3,524	-5,788			
	F	-621	-9,836	-10,456	-5,564	-83	-5,648	-1,788	-317	-2,105	-1,842	-3,630	-5,472			
	M	578	-7,900	-7,322	-5,268	-75	-5,343	-2,025	-309	-2,334	-2,058	-3,773	-5,831			
	A	585	-7,119	-6,533	-5,300	-75	-5,374	-1,562	-309	-1,870	-2,051	-3,728	-5,780			
	M	2,244	-9,948	-7,704	-6,457	-66	-6,523	-1,793	-318	-2,111	-1,762	-3,746	-5,508			
	J	756	-8,499	-7,743	-6,919	-100	-7,019	-1,810	-291	-2,101	-1,714	-3,364	-5,078			
	J	3,232	-9,431R	-6,199R	-6,073	-132	-6,204	-2,082	-304	-2,386	-1,621	-3,267	-4,888			
	A	1,920	-9,941R	-8,020R	-6,038	-144	-6,182	-1,511	-333	-1,844	-1,510	-3,405	-4,915			
	S	4,143	-8,461	-4,318	-7,181	-147	-7,328	-1,802	-264	-2,066	-1,882	-3,542	-5,423			

															End of period En fin de période
Continental Europe Europe continentale			All other countries Tous autres pays			Total non-resident Total (non-résidents)			Canada Canada			Total resident and non-resident Total (résidents et non-résidents)			
Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	Banks Banques	Other Autres	Total Total	
B3551	B3552	B3550	B3572	B3573	B3571	B3538	B3539	B3537	B3535	B3536	B3534	B3531	B3532	B3530	
			18,470	5,830	24,299	47,896	11,264	59,160	2,532	26,465	28,998	50,428	37,730	88,158	1987
			13,531	7,949	21,480	35,904	11,979	47,884	2,402	24,332	26,734	38,306	36,311	74,617	1988
			18,563	7,867	26,430	37,625	10,695	48,319	2,339	25,357	27,696	39,964	36,051	76,015	1989
			20,665	7,563	28,228	40,675	10,780	51,455	2,607	28,795	31,402	43,282	39,574	82,857	1990
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,059	27,313	30,372	37,643	38,150	75,792	1991
			9,724	6,968	16,692	33,490	10,602	44,092	2,217	27,987	30,204	35,708	38,589	74,296	1991 S
			9,721	6,826	16,547	34,627	10,710	45,337	2,115	26,828	28,944	36,742	37,538	74,281	O
			9,873	6,914	16,786	35,007	10,970	45,977	2,398	27,150	29,548	37,404	38,120	75,524	N
			9,740	7,121	16,861	34,584	10,837	45,421	3,059	27,313	30,372	37,643	38,150	75,792	D
			9,429	7,233	16,662	30,201	12,203	42,405	2,390	27,052	29,442	32,591	39,255	71,847	1992 J
			9,843	7,282	17,125	31,147	11,825	42,973	1,908	27,242	29,151	33,056	39,068	72,123	F
			9,864	7,316	17,180	31,522	12,388	43,910	2,250	27,996	30,246	33,773	40,384	74,157	M
			10,693	7,203	17,896	33,097	12,848	45,945	2,379	28,182	30,561	35,476	41,029	76,505	A
			10,505	7,214	17,719	36,213	12,075	48,288	2,404	29,156	31,559	38,617	41,231	79,848	M
			10,977	7,241	18,218	36,094	11,846	47,940	2,175	29,374	31,548	38,269	41,220	79,488	J
			11,101	6,583R	17,684R	37,698	11,675	49,373	2,129	28,267	30,396	39,827	39,942	79,769	J
			10,825	6,613R	17,438R	37,084	11,981	49,065	2,123	28,872	30,994	39,207	40,853	80,059	A
			11,568	7,024	18,592	40,194	14,216	54,410	2,967	29,778	32,745	43,161	43,994	87,155	S
B3651	B3652	B3650	B3672	B3673	B3671	B3638	B3639	B3637	B3635	B3636	B3634	B3631	B3632	B3630	
			7,977	16,884	24,861	43,520	34,992	78,512	2,675	8,458	11,133	46,195	43,450	89,644	1987
			7,815	13,445	21,260	38,749	30,952	69,702	2,410	8,017	10,427	41,160	38,969	80,129	1988
			11,778	14,091	25,869	35,919	29,864	65,783	2,147	9,418	11,565	38,066	39,282	77,349	1989
			11,838	14,199	26,038	37,833	31,897	69,730	2,653	9,592	12,245	40,486	41,489	81,975	1990
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,139	12,069	43,930	38,508	82,438	1991
			11,657	13,349	25,005	38,181	28,570	66,751	2,057	10,771	12,827	40,238	39,341	79,579	1991 S
			12,092	12,947	25,039	40,891	28,034	68,925	2,061	10,292	12,352	42,952	38,326	81,277	O
			11,500	13,431	24,931	40,958	29,140	70,097	2,475	9,653	12,128	43,433	38,792	82,225	N
			11,479	13,544	25,022	41,000	29,369	70,369	2,931	9,139	12,069	43,930	38,508	82,438	D
			11,299	13,779	25,078	41,448	29,287	70,735	2,381	9,679	12,061	43,829	38,966	82,796	1992 J
			10,779	12,690	23,469	41,899	31,099	72,998	2,009	9,477	11,486	43,909	40,576	84,484	F
			12,258	12,129	24,387	42,690	29,258	71,948	2,378	10,141	12,519	45,068	39,399	84,466	M
			11,178	12,489	23,667	41,909	29,364	71,273	2,281	9,648	11,929	44,190	39,013	83,202	A
			11,627	12,188	23,815	45,104	31,128	76,232	2,271	9,541	11,812	47,375	40,669	88,044	M
			12,139	11,545	23,684	46,942	28,405	75,347	2,157	10,255	12,412	49,099	38,659	87,758	J
			11,608	11,938	23,546	44,748	30,165	74,912	1,909	9,829	11,738	46,656	39,994	86,650	J
			10,523	12,016	22,540	43,921	31,207	75,129	1,842	10,077	11,919	45,763	41,284	87,047	A
			11,951	12,675	24,626	47,298	32,281	79,580	2,646	11,632	14,278	49,944	43,913	93,858	S
B3751	B3752	B3750	B3772	B3773	B3771	B3738	B3739	B3737	B3735	B3736	B3734	B3731	B3732	B3730	
			10,492	-11,054	-561	4,376	-23,727	-19,351	-143	18,008	17,865	4,233	-5,720	-1,487	1987
			5,716	-5,496	220	-2,845	-18,973	-21,818	-8	16,315	16,307	-2,853	-2,658	-5,511	1988
			6,785	-6,224	561	1,706	-19,170	-17,464	192	15,939	16,131	1,898	-3,231	-1,333	1989
			8,826	-6,636	2,190	2,842	-21,117	-18,275	-46	19,203	19,157	2,796	-1,914	1,882	1990
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	128	18,174	18,302	-6,288	-358	-6,646	1991
			-1,933	-6,381	-8,313	-4,691	-17,968	-22,659	161	17,216	17,377	-4,530	-752	-5,282	1991 S
			-2,371	-6,122	-8,492	-6,264	-17,324	-23,588	55	16,537	16,591	-6,209	-787	-6,997	O
			-1,628	-6,517	-8,145	-5,951	-18,169	-24,120	-77	17,497	17,420	-6,028	-672	-6,701	N
			-1,739	-6,423	-8,162	-6,416	-18,533	-24,949	128	18,174	18,302	-6,288	-358	-6,646	D
			-1,869	-6,546	-8,416	-11,247	-17,084	-28,330	9	17,373	17,381	-11,238	289	-10,949	1992 J
			-936	-5,407	-6,344	-10,752	-19,274	-30,025	-101	17,765	17,664	-10,853	-1,508	-12,361	F
			-2,394	-4,813	-7,207	-11,168	-16,870	-28,037	-127	17,855	17,728	-11,295	985	-10,310	M
			-485	-5,286	-5,771	-8,812	-16,516	-25,328	99	18,533	18,632	-8,713	2,017	-6,697	A
			-1,122	-4,975	-6,097	-8,891	-19,052	-27,943	133	19,614	19,747	-8,757	562	-8,196	M
			-1,162	-4,304	-5,466	-10,848	-16,559	-27,407	18	19,119	19,137	-10,831	2,560	-8,270	J
			-506	-5,356R	-5,862R	-7,050	-18,490	-25,539	220	18,438	18,658	-6,829	-52	-6,881	J
			301	-5,403R	-5,101R	-6,837	-19,226	-26,063	281	18,794	19,075	-6,556	-431	-6,988	A
			-383	-5,651	-6,033	-7,104	-18,065	-25,169	322	18,146	18,467	-6,783	81	-6,702	S

D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

S 38

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions canadiennes privilégiées ou ordinaires	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1979	378		1,513	195	43	851	1,059	603	933	25,152	963				1,734		
1980	490		1,312	236	486	1,355	1,310	1,022	1,498	27,006	1,484				2,060		
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,727		1,486	576	3,207	4,420	1,374	1,325	1,668	57,584	5,342	11,561	6,896	1,744	5,301	5,744	109,954
1989	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1989 S	2,212		1,166	275	4,339	5,369	1,461	774	1,489	65,510	5,907	12,843	6,836	1,945	6,015	5,513	121,655
1989 O	1,899		826	216	4,594	6,033	1,464	769	1,468	66,361	5,987	12,011	7,219	1,910	5,896	5,464	123,118
1989 N	2,633		625	114	4,973	5,495	1,328	761	1,581	67,155	6,072	13,164	6,784	1,954	5,968	5,579	124,187
1989 D	2,108	-657	755	279	5,349	5,497	1,186	651	1,468	67,986	7,375	13,477	6,046	1,762	5,979	6,526	125,785
1990 J	2,345	-679	796	270	5,237	6,352	1,172	698	1,408	68,959	7,088	13,102	6,061	2,373	6,171	6,037	127,389
1990 F	2,897	-800	1,137	232	5,274	5,274	1,276	710	1,463	68,886	7,263	13,342	6,291	2,092	6,118	5,977	127,924
1990 M	1,699	-37	977	287	5,677	5,199	1,267	706	1,499	69,049	7,653	14,193	6,213	2,084	6,074	6,260	128,797
1990 A	2,775	-912	951	269	5,255	5,828	1,405	656	1,534	69,397	7,707	14,708	6,863	2,093	6,093	6,192	130,813
1990 M	2,467	-605	545	257	4,879	6,276	1,485	713	1,487	69,706	7,747	15,211	6,622	2,163	6,135	6,220	131,310
1990 J	1,624	-15	925	292	5,245	6,032	1,180	766	1,455	69,798	7,736	15,765	6,288	2,150	6,149	6,085	131,474
1990 J	2,259	-276	1,527	239	4,711	6,914	1,140	755	1,431	69,950	7,682	15,913	6,334	2,223	6,008	6,263	133,072
1990 A	2,880	-142	1,210	104	5,065	7,048	1,090	699	1,362	70,102	7,730	16,032	6,316	2,343	5,985	6,231	134,053
1990 S	1,357	-9	1,090		6,025	7,231	948	698	1,438	69,897	7,859	16,501	5,975	2,433	5,913	6,030	133,386
1990 O	1,611	163	899	72	6,695	6,684	909	808	1,485	70,161	7,993	16,725	6,167	2,448	5,933	6,058	134,810
1990 N	2,002	171	1,026	118	7,105	5,979	791	890	1,505	70,394	7,972	16,814	6,014	2,466	5,927	5,970	135,145
1990 D	1,322	85	619	168	6,966	5,912	1,054	989	1,736	70,569	8,164	16,624	6,284	2,479	5,788	5,677	134,435
1991 J	1,243	-176	1,026	163	6,150	6,162	1,318	1,105	1,861	70,453	8,190	16,560	6,192	2,487	5,717	5,787	134,240
1991 F	1,734	-334	541	199	5,806	6,416	1,915	1,455	1,853	70,372	8,331	16,526	6,369	2,490	5,582	5,803	135,058
1991 M	1,441	76	596	187	6,439	5,875	2,097	1,194	1,887	70,709	8,490	16,513	6,351	2,503	5,673	5,779	135,808
1991 A	2,578	-690	363	193	6,718	4,995	2,206	1,435	1,753	70,908	8,568	16,644	6,385	2,524	5,614	5,823	136,016
1991 M	3,853	-1,555	404	206	6,516	4,615	2,383	1,527	1,794	71,174	8,585	16,753	5,970	2,553	5,594	6,237	136,606
1991 J	1,999	-13	428	135	5,948	4,595	2,442	1,608	1,827	70,642	8,432	16,488	6,087	2,544	5,429	6,197	134,787
1991 J	2,252	-606	649	233	5,705	4,296	2,330	1,663	1,732	70,790	8,447	16,484	5,827	2,576	5,504	6,236	134,119
1991 A	1,888	3	655	179	6,170	3,613	2,317	1,654	1,671	70,921	8,453	16,476	6,104	2,577	5,583	6,201	134,465
1991 S	3,189	-1,208	437	134	5,995	4,032	2,470	1,640	1,647	70,734	8,470	16,504	6,469	2,577	5,490	6,225	134,807
1991 O	3,050	-1,183	716	97	6,370	3,686	2,695	1,769	1,651	70,925	8,510	16,368	6,195	2,609	5,402	6,574	135,437
1991 N	2,171	45	364	102	5,816	3,710	2,865	1,720	1,581	70,960	8,512	16,325	6,195	2,593	5,322	6,648	134,928
1991 D	3,057	-871	500	146	6,129	4,198	2,539	1,668	1,483	70,684	8,628	16,528	6,303	2,588	5,239	5,943	134,763
1992 J	3,674	-1,413	232	110	6,252	3,773	2,894	1,721	1,529	70,537	8,534	17,125	6,332	2,472	5,019	5,604	134,394
1992 F	3,005	-126	314	67	6,675	3,528	2,657	1,881	1,472	70,432	8,802	16,992	6,228	2,360	4,831	5,567	134,684
1992 M	3,942	-1,230	312	93	5,901	3,372	2,461	1,894	1,450	70,398	8,934	16,759	6,567	2,270	4,611	5,413	133,144
1992 A	3,702R	-1,026	377R	162R	6,363R	3,997R	2,618R	1,859R	1,319	70,041R	8,990	16,543R	6,344	2,262	4,598	5,358	133,508R
1992 M	2,383R	46	717R	133R	6,266R	2,997R	2,714R	1,967R	1,277	69,827R	8,848R	16,317R	6,605	2,214	4,509R	5,396	132,217R
1992 J	3,793R	-1,136	402R	108R	6,533R	3,198R	2,650R	2,073R	1,243	69,678R	8,862R	16,139R	6,489	2,161R	4,340R	5,139	131,691R
1992 J	3,602R	-1,468R	2,323R	218R	5,554R	3,021R	2,671R	2,120R	1,259R	68,829R	8,864R	15,978R	6,495R	2,111R	4,250R	5,589R	131,415R
1992 A	3,307R	-1,143R	1,422R	368R	5,496R	2,831R	2,621R	2,234R	1,277R	68,724R	8,891R	15,759R	6,514R	2,087R	4,134R	5,692R	130,214R
1992 S	3,531	-1,834	878	278	5,312	2,910	2,493	2,329	1,243	68,714	8,960	16,108	6,525	2,030	4,066	5,595	129,137

Liabilities *Passif*

Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share- holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèques		Non-chequable Non transférables par chèques					Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,021		6,073		3,989	23,574	27,562	34,656			93	571				1979
1,561		7,184		4,462	26,793	31,255	40,001			125	514				1980
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,869	8,018	14,144	7,368	10,427	63,214	73,641	97,655		22,876	416	1,044	5,554	5,286	109,954	1988
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	85,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	1989
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	1990
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	1991
11,041	9,173	14,465	8,043	14,536	67,481	82,017	107,523		26,504	307	1,193	6,348	6,285	121,656	1989 S
11,347	9,334	14,935	8,613	15,002	67,777	82,779	109,060		26,627	288	1,293	6,438	6,243	123,321	O
11,419	9,543	14,928	8,448	15,212	68,367	83,579	109,925		26,803	568	1,170	6,196	6,279	124,137	N
11,344	9,482	14,792	8,554	16,947	68,737	85,684	111,820	104,934	24,654	614	1,050	6,013	6,288	125,786	D
11,280	9,331	15,188	8,626	20,248	66,969	87,217	113,685	105,245	25,992	670	1,098	6,364	6,371	128,188	1990 J
11,259	9,268	15,945	8,668	19,137	67,901	87,038	114,242	106,652	28,208	538	1,147	5,796	6,325	128,048	F
11,267	9,257	15,746	8,694	19,664	67,972	87,636	114,650	108,304	29,728	816	1,197	5,637	6,498	128,797	M
11,947	9,686	15,812	8,760	19,716	68,993	88,709	116,468	109,352	30,062	399	1,201	5,726	6,531	130,324	A
11,449	9,371	15,663	8,743	19,875	69,811	89,686	116,798	109,490	30,361	683	1,220	5,787	6,571	131,059	M
11,575	9,486	15,628	8,698	20,128	70,041	90,169	117,372	110,634	30,837	694	1,236	5,566	6,607	131,474	J
11,392	9,411	15,312	8,556	20,333	70,779	91,113	117,816	110,733	30,788	779	1,291	5,834	6,576	132,296	J
11,525	9,535	15,410	8,421	20,327	70,819	91,146	118,081	111,280	30,578	332	1,314	6,079	6,605	132,410	A
11,226	9,451	15,389	8,324	20,962	71,141	92,103	118,718	111,920	30,600	478	1,297	6,380	6,513	133,386	S
11,222	9,448	15,482	8,302	21,148	71,115	92,263	118,967	112,108	30,772	660	1,242	6,528	6,519	133,916	O
11,415	9,585	15,701	8,219	21,446	71,130	92,576	119,692	113,071	30,970	433	1,206	6,265	6,567	134,163	N
11,405	9,827	15,709	8,462	21,993	71,381	93,374	120,488	113,642	31,257	551	1,171	5,675	6,551	134,435	D
11,096	9,556	15,530	8,291	22,115	70,822	92,937	119,563	113,139	31,642	389	1,176	6,116	6,620	133,863	1991 J
11,124	9,501	15,889	8,139	22,175	71,183	93,358	120,370	114,103	32,538	1,003	1,174	5,771	6,755	135,073	F
11,294	9,630	15,681	8,185	22,493	72,614	95,106	122,082	114,636	33,031	350	1,173	5,438	6,766	135,808	M
11,735	10,017	14,915	8,007	21,943	72,963	94,906	121,557	114,693	33,017	353	1,179	5,591	6,855	135,533	A
11,743	9,894	14,821	7,961	22,039	72,838	94,877	121,441	114,941	33,184	382	1,187	5,893	6,918	135,821	M
11,915	10,090	15,587	7,930	21,927	71,568	93,495	120,997	113,974	33,385	315	1,120	5,484	6,869	134,785	J
11,525	9,923	14,903	7,797	22,351	71,503	93,855	120,283	113,763	33,541	270	1,156	5,417	6,867	133,993	J
11,740	10,040	14,975	7,719	22,175	71,471	93,647	120,361	113,999	33,727	372	1,153	5,624	6,854	134,364	A
11,656	9,980	15,494	7,576	22,204	71,449	93,653	120,803	114,072	33,869	327	1,151	5,651	6,874	134,807	S
11,676	10,040	15,209	7,313	22,236	71,722	93,958	120,844	114,483	34,058	678	1,200	5,792	6,800	135,314	O
11,717	10,008	14,719	6,940	22,203	72,381	94,584	121,020	114,785	34,173	280	1,153	5,700	6,874	135,026	N
11,661	9,863	14,895	7,302	22,298	71,886	94,185	120,741	114,278	34,289	368	1,102	5,886	6,665	134,763	D
11,731	9,816	14,869	7,182	20,994	73,009	94,003	120,602	115,200	34,732	155	1,041	6,084	6,287	134,170	1992 J
11,420	9,627	15,463	6,742	21,323	73,072	94,395	121,278	116,015	35,749	271	1,090	5,811	6,295	134,745	F
11,246	9,453	14,452	6,647	21,502	73,239	94,741	120,439	115,457	35,631	207	980	5,334	6,183	133,143	M
11,847	9,614	14,055	6,890	21,238R	73,304R	94,542R	120,444R	115,952R	35,659	454	986	5,297	5,880	133,062R	A
11,610	9,429	13,697	6,651	20,896R	72,854R	93,749R	119,047R	114,915R	35,813R	417	987	5,264	5,807R	131,531R	M
11,907	9,624	13,699R	6,684	21,101R	71,919R	93,020R	118,625R	114,776R	35,767R	382	992	5,112	5,920R	131,032R	J
11,810R	9,586	13,458R	6,391	20,350R	71,605R	91,955R	117,223R	113,884R	35,646R	92R	989R	5,171R	6,276R	129,751R	A
11,751R	9,564	13,620R	6,312	21,019R	70,170R	91,188R	116,559R	113,261R	35,552R	317R	989R	5,244R	6,176R	129,285R	J
11,773	9,458	13,164	6,191	21,090	69,744	90,834	115,771	113,048	35,504	311	995	5,273	6,129	128,479	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif												
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue et à préavis	Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Emises ou garanties par le gouvernement	Provincial and municipal Emises par les provinces et les municipalités	Corporate Emises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1979	16	40			15			86	4,870				
1980	57	212		78	61	6		143	7,523	3			
1981	111	164		9	1			298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	776	18,461	45			
1983	325	33		646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113		1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619		2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990	352	1,479		3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991	382	1,524		5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1989 S	310	1,484	15	3,656	1,499	217	171	304	80,411	8,981	5,482	3,156	105,686
1989 O	283	1,440	17	3,633	1,226	217	155	309	81,705	9,017	5,514	3,035	106,553
1989 N	301	1,449	17	3,695	2,075	206	155	287	83,063	8,912	6,034	3,099	109,294
1989 D	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,273	7,987	6,068	3,888	111,173
1990 J	417	1,438	21	3,925	2,437	463	121	341	85,708	8,047	6,021	3,903	112,843
1990 F	430	1,319	27	3,986	2,457	452	121	334	86,829	8,011	6,008	3,985	113,961
1990 M	398	1,284	30	4,122	2,335	535	109	316	87,997	7,946	6,116	4,235	115,425
1990 A	393	1,304	25	4,358	2,327	772	109	313	88,993	7,830	6,343	3,948	116,715
1990 M	324	1,304	18	3,805	1,817	472	123	310	90,122	7,754	6,386	4,412	116,846
1990 J	378	1,354	18	3,824	1,903	368	109	303	91,270	7,905	6,428	4,335	118,194
1990 J	394	1,374		3,735	1,990	217	109	300	92,562	7,890	6,444	4,228	119,245
1990 A	501	1,378		3,859	2,220	287	109	296	93,798	7,881	6,462	4,474	121,263
1990 S	397	1,383		3,603	2,389	362	109	294	94,688	7,897	6,447	4,464	122,033
1990 O	310	1,455		3,488	2,089	539	93	223	95,817	7,850	6,464	4,530	122,858
1990 N	549	1,531		3,746	2,547	550	127	289	96,778	7,976	6,469	4,780	125,341
1990 D	352	1,479		3,850	2,242	593	127	287	97,692	7,928	7,163	4,660	126,374
1991 J	286	1,555		3,981	2,983	639	122	239	98,160	7,931	7,162	4,581	127,640
1991 F	489	1,551		4,153	2,796	630	183	231	98,922	7,930	7,106	4,535	128,526
1991 M	391	1,471		4,529	2,545	683	161	225	99,480	7,932	7,327	4,665	129,410
1991 A	410	1,440		5,272	2,340	547	168	216	99,809	7,882	7,266	4,711	130,062
1991 M	366	1,422		6,020	1,656	362	161	209	100,455	7,675	7,268	5,060	130,654
1991 J	412	1,422		5,597	1,664	355	169	203	101,446	7,512	7,279	5,090	131,151
1991 J	417	1,427		5,069	745	340	240	191	104,205	7,299	7,528	5,171	132,632
1991 A	492	1,457		5,401	796	221	215	169	105,856	7,183	7,598	5,241	134,629
1991 S	496	1,514		5,448	794	203	148	157	107,089	7,144	7,632	4,755	135,381
1991 O	373	1,702		5,362	761	170	171	151	107,032	6,447	7,663	4,991	134,822
1991 N	511	1,634		6,013	791	150	94	146	108,166	6,368	7,657	4,795	136,324
1991 D	382	1,524		5,401	1,243	378	86	144	108,082	6,385	7,815	5,037	136,477
1992 J	358	1,523		5,839	928	301	91	123	109,768	6,293	7,817	5,087	138,128
1992 F	392	1,511		5,071	889	365	46	119	110,485	6,325	7,828	4,849	137,880
1992 M	524	1,515		6,025	903	379	32	117	111,003	6,298	7,911	5,135	139,842
1992 A	589	1,472		5,304	930	357	30	116	111,194	6,207	7,964	5,070	139,232
1992 M	516	1,480		4,988	559	422	52	113	112,955	6,164	8,020	4,974	140,243
1992 J	446	1,940		4,735	229	721	27	107	112,621	6,101	7,792	4,785	139,504
1992 J	730	1,629		4,565	598	387	34	104	113,697	5,718	7,737	5,030	140,228
1992 A	881	1,567		4,674	591	370	48	95	115,024	5,552	7,835	5,086	141,724
1992 S	831	2,086		4,903	134	738	68	167	115,281	5,336	7,956	5,331	142,832

Liabilities **Passif**

Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share- holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers					
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
	19	2,897	2,916	2,916		1,186				1979
	168	5,046	5,214	5,214		1,093				1980
	713	7,798	8,511	8,511		2,224				1981
	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982
	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983
	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984
	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	1989
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	1990
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	1991
37,053	7,439	46,909	54,348	91,400		2,446	7,588	4,251	105,686	1989 S
38,101	7,502	46,846	54,348	92,449		2,304	7,540	4,259	106,553	O
39,662	7,800	48,188	55,987	95,649		2,236	7,115	4,294	109,294	N
41,215	7,583	48,487	56,070	97,285	87,903	2,207	7,227	4,455	111,173	D
42,140	6,895	49,953	56,848	98,988	88,716	2,725	6,636	4,494	112,843	1990 J
42,614	7,006	50,196	57,203	99,817	89,576	2,658	6,925	4,560	113,961	F
43,374	7,106	50,658	57,764	101,138	91,051	2,046	7,623	4,617	115,425	M
44,312	6,958	50,448	57,407	101,719	91,608	2,080	8,265	4,651	116,715	A
43,980	6,996	50,969	57,965	101,945	91,449	2,359	7,853	4,689	116,846	M
44,099	7,046	51,989	59,034	103,133	92,678	1,999	8,244	4,818	118,194	J
44,161	7,249	52,731	59,980	104,141	93,955	1,950	8,302	4,853	119,245	J
44,173	7,848	53,520	61,368	105,541	95,042	1,766	9,026	4,931	121,263	A
43,996	8,125	54,073	62,197	106,193	95,713	1,823	9,031	4,986	122,033	S
44,371	8,624	54,180	62,804	107,175	96,767	1,757	8,892	5,034	122,858	O
44,822	9,491	55,897	65,388	110,210	99,796	1,887	8,121	5,123	125,341	N
44,637	9,821	56,167	65,988	110,625	100,274	1,954	8,569	5,226	126,374	D
44,745	10,186	57,315	67,501	112,246	101,656	2,124	8,001	5,269	127,640	1991 J
44,401	11,170	57,961	69,131	113,533	102,830	1,915	7,675	5,404	128,526	F
44,364	11,623	58,066	69,690	114,054	103,344	1,815	8,046	5,495	129,410	M
44,428	11,660	58,412	70,072	114,501	103,756	1,742	8,287	5,532	130,062	A
43,956	12,005	58,668	70,673	114,629	103,658	1,690	8,572	5,764	130,654	M
43,690	12,304	58,548	70,852	114,542	103,648	1,753	9,010	5,846	131,151	J
43,834	12,723	58,115	70,838	114,672	104,116	2,105	9,944	5,911	132,632	J
44,107	13,000	57,793	70,793	114,899	104,708	1,784	11,926	6,019	134,629	A
43,746	13,011	57,954	70,965	114,711	104,294	2,107	12,441	6,121	135,381	S
43,320	13,390	58,637	72,027	115,346	104,324	2,305	11,627	5,543	134,822	O
42,591	14,357	60,560	74,917	117,508	105,801	1,915	11,221	5,680	136,324	N
42,435	14,776	60,382	75,158	117,592	106,153	2,050	11,120	5,715	136,477	D
42,457	15,433	60,627	76,060	118,517	106,822	1,851	11,992	5,767	138,128	1992 J
41,964	15,791	60,966	76,757	118,721	106,514	2,066	11,190	5,902	137,880	F
41,444	16,307	61,687	77,994	119,438	107,176	2,074	12,313	6,016	139,842	M
41,254	16,989	62,594	79,583	120,837	107,976	2,352	9,979	6,064	139,232	A
40,510	17,676	63,281	80,957	121,467	108,299	1,870	10,604	6,303	140,243	M
39,770	18,124	63,534	81,658	121,428	108,788	1,816	9,820	6,439	139,504	J
39,475	18,871	63,826	82,698	122,173	109,059	1,657	9,926	6,472	140,228	J
38,638	19,563	63,177	82,740	121,378	107,829	2,211	11,503	6,632	141,724	A
38,037	19,672	61,637	81,309	119,346	106,934	2,299	14,691	6,496	142,832	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débetures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1978	1,882	456	1,908			69	215	395	138	230	268	5,883	712	9,439	1,597	784	23,976
1979	2,045	460	1,714			93	204	350	228	235	164	6,679	958	11,076	2,188	944	27,338
1980	2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,897	1,173	12,144	2,678	1,098	30,546
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	6,354	1,836	11,804	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	930	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,404	3,529	1,617	55,060
1988	3,749	1,216	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,789	61,107
1989	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,961	7,659	29,026	3,750	1,969	67,092
1990	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,503	8,297	31,421	4,077	2,067	72,367
1991	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,427	79,858
1983 III	3,278	808	3,482			152	72	163	227	318	349	6,127	2,643	14,430	3,200	1,546	36,795
1983 IV	2,942	930	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,519	37,111
1984 I	3,204	833	3,303			183	72	79	267	347	349	6,176	3,002	15,419	3,241	1,590	38,065
1984 II	3,196	916	3,217			146	95	136	202	344	424	6,526	3,242	16,207	3,228	1,605	39,484
1984 III	3,117	821	3,242			168	82	136	208	346	415	6,702	3,269	16,550	3,380	1,733	40,169
1984 IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985 I	3,202	770	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,691	41,655
1985 II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
1985 III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
1985 IV	3,224	795	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,539	44,045
1986 I	3,323	617	4,015			197	80	128	336	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
1986 II	3,760	799	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
1986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
1986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,555	49,555
1987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,558	52,441
1987 III	3,489	868	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,651	54,056
1987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,618	55,060
1988 I	3,542	920	4,724			131	55	112	329	420	452	9,320	6,294	24,807	3,614	1,688	56,407
1988 II	3,803	1,086	5,013			245	51	111	337	433	343	9,810	6,484	25,872	3,700	1,693	58,982
1988 III	3,663	1,044	4,886			256	53	108	351	432	341	9,967	6,857	26,362	3,765	1,777	59,864
1988 IV	3,749	1,216	4,995			250	50	110	358	430	393	10,209	6,958	26,795	3,804	1,790	61,107
1989 I	4,284	889	5,557			245	51	111	352	448	506	10,423	7,052	27,046	3,855	1,791	62,611
1989 II	4,495	1,110	5,958			333	52	114	367	449	498	10,598	7,453	27,700	3,746	1,869	64,742
1989 III	4,552	1,019	6,002			256	50	117	380	445	511	10,818	7,640	28,242	3,799	1,982	65,818
1989 IV	4,483	1,156	6,110			371	49	142	461	439	512	10,964	7,659	29,026	3,750	1,970	67,092
1990 I	4,748	1,069	6,597			205	45	135	421	429	554	10,974	7,929	29,457	3,777	2,049	68,388
1990 II	4,901	1,052	6,797			180	45	142	441	427	554	11,183	8,270	30,214	3,871	2,080	70,158
1990 III	4,841	931	6,432		349	116	47	141	441	438	563	11,352	8,610	30,644	3,894	2,274	71,161
1990 IV	4,788	1,123	6,957	82	299	130	48	144	460	442	529	11,503	8,297	31,421	4,077	2,067	72,367
1991 I	4,423	1,037	7,573	135	340	123	71	214	639	452	865	11,477	8,560	31,726	3,998	2,298	73,931
1991 II	4,735	1,111	7,408	193	286	91	71	214	625	456	862	12,011	8,684	33,182	4,166	2,244	76,338
1991 III	4,231	992	8,251	183	366	73	19	58	126	455	616	12,351	8,904	34,589	4,157	2,377	77,650
1991 IV	4,461	1,046	7,659	164	385	194	22	65	721	514	614	12,445	9,008	35,840	4,293	2,427	79,858
1992 I	4,575	1,073	7,875	173	349	184	26	77	675	491	706	12,635	9,346	36,648	4,237	2,366	81,438
1992 II	4,772 _R	1,202 _R	8,332 _R	181	301 _R	163 _R	30 _R	88 _R	665 _R	581 _R	639 _R	12,865 _R	9,525 _R	38,104 _R	4,298 _R	2,224 _R	83,888 _R
1992 III	4,764	1,118	8,116	234	281	167	42	127	670	584	617	13,110	9,751	38,880	4,390	2,300	85,150

Liabilities **Passif**

Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts				Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		End of period En fin de période	
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèques	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèques	Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Share capital Capital social	Other Autres éléments		
				Total Total					Of which: Tax-sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
587	4,011	5,331	9,305	18,647		448	3,563	731	1978
772	4,087	6,633	11,050	21,770		565	3,483	748	1979
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,274	13,905	29,955	52,133	8,113	1,903	2,464	1,466	1988
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,339	2,120	2,162	1989
2,237	10,349	16,250	36,252	62,851	10,083	2,661	1,924	2,696	1990
3,626	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,437	2,644	1991
1,102	4,999	11,787	14,961	31,747	4,544	1,023	2,018	906	1983 III
1,276	4,751	11,804	15,499	32,054	4,650	894	2,026	862	IV
1,203	4,726	11,910	16,343	32,979	5,179	938	2,069	876	1984 I
1,397	5,283	12,054	16,772	34,110	5,258	1,008	2,072	897	II
1,628	5,113	11,818	17,503	34,434	5,224	1,146	2,020	940	III
1,640	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	857	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	896	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	896	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,901	6,644	12,882	22,987	42,513	7,187	1,410	1,982	976	IV
1,886	6,551	12,817	24,046	43,414	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,463	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,834	7,359	13,464	27,507	48,330	7,778	1,527	2,478	1,235	1988 I
2,913	8,456	14,059	28,012	50,527	7,963	1,757	2,494	1,291	II
3,139	8,436	13,892	28,563	50,891	7,919	1,965	2,481	1,389	III
3,141	8,274	13,905	29,955	52,134	8,113	1,903	2,464	1,466	IV
2,931	8,580	13,872	31,474	53,926	8,445	1,811	2,276	1,666	1989 I
2,751	9,327	14,352	32,285	55,964	8,605	2,047	2,210	1,770	II
2,696	9,303	14,563	32,805	56,671	8,704	2,381	2,147	1,920	III
2,707	9,499	14,714	33,551	57,764	8,967	2,340	2,120	2,162	IV
2,479	9,707	15,268	34,372	59,347	9,663	2,103	2,126	2,314	1990 I
2,343	10,022	15,874	35,292	61,188	10,004	2,326	1,860	2,440	II
2,423	10,123	15,870	35,603	61,596	9,993	2,712	1,801	2,629	III
2,237	10,349	16,250	36,252	62,851	10,083	2,661	1,924	2,696	IV
2,068	11,161	17,023	36,273	64,457	10,959	2,619	2,231	2,485	1991 I
2,264	11,025	17,194	38,459	66,678	11,198	2,562	2,295	2,541	II
2,865	11,298	16,479	39,266	67,043	11,266	2,747	2,365	2,631	III
3,626	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,437	2,644	IV
3,784	12,288	16,314	41,424	70,026	17,264	2,355	2,465	2,806	1992 I
3,808R	13,822R	16,164R	42,488R	72,474R	17,927R	2,313R	2,407R	2,884R	II
3,925	13,974	16,192	43,225	73,391	18,175	2,432	2,423	2,977	III

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail des biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail des biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1981	69	3,754	2,132	444	1,247	364	7,940	947	4,861	3,423	5,808	163	-233	174	13,921	452	120	14,493
1982	132	3,023	1,869	1,043	771	52	6,759	852	4,171	2,947	5,023	136	-225	243	12,067	321	128	12,516
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	63	5,651	4,658	154	1,316	2	11,780	775	8,694	7,030	9,470	304	-299	9	21,327	981	310	22,618
1989	58	5,574	4,182	556	1,251	2	11,565	929	10,069	8,524	10,998	358	-322	7	22,664	998	290	23,952
1990	163	6,093	3,649	442	1,276		11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1989 S	32	6,076	3,890	210	1,409	2	11,586	900	9,798	8,010	10,698	396	-308	8	22,413	855	268	23,536
O	83	6,016	3,938	327	1,380	2	11,663	911	9,802	8,137	10,713	312	-313	8	22,467	905	275	23,675
N	31	5,878	3,964	438	1,366	2	11,647	926	9,814	8,259	10,741	381	-318	7	22,489	948	283	23,814
D	58	5,574	4,182	556	1,251	2	11,565	929	10,069	8,524	10,998	358	-322	7	22,664	998	290	23,952
1990 J	14	5,577	3,888	560	1,258	1	11,284	936	9,973	8,395	10,909	308	-321	8	22,201	958	273	24,023
F	128	5,587	4,169	569	1,255	1	11,580	958	9,914	8,299	10,872	365	-320	7	22,633	897	256	24,093
M	79	5,637	4,633	576	1,258		12,103	971	9,985	8,329	10,956	250	-318	7	23,077	847	239	24,164
A	26	5,816	4,615	512	1,268		12,211	983	10,055	8,423	11,037	346	-321	7	23,308	845	242	24,277
M	72	6,003	4,473	451	1,280		12,208	1,003	10,136	8,526	11,139	323	-323	7	23,427	848	245	24,391
J	267	6,168	4,246	414	1,298		12,126	1,023	10,021	8,425	11,044	290	-325	7	23,409	847	249	24,504
J	203	6,191	3,820	410	1,306		11,727	1,040	10,142	8,458	11,183	405	-328	88	23,277	818	246	24,346
A	30	6,201	3,555	407	1,306		11,469	1,060	10,394	8,615	11,455	356	-331	46	23,025	867	244	24,188
S	69	6,201	3,559	406	1,308		11,474	1,074	10,343	8,467	11,416	295	-334	4	22,924	864	242	24,030
O	58	6,204	3,566	402	1,300		11,473	1,097	10,136	8,439	11,233	327	-342	67	22,815	914	216	24,185
N	72	6,132	3,428	419	1,298		11,276	1,110	10,401	8,886	11,511	305	-349	129	22,944	838	239	24,341
D	163	6,093	3,649	442	1,276		11,460	1,115	10,432	9,094	11,547	403	-357	189	23,405	829	262	24,496
1991 J	111	5,942	3,503	444	1,293	3	11,185	1,104	10,334	8,745	11,438	374	-363	188	22,934	822	261	24,477
F	89	5,852	3,685	444	1,281	7	11,268	1,107	10,287	8,443	11,394	479	-370	187	23,047	836	259	24,457
M	226	5,781	3,770	442	1,285	10	11,288	1,109	10,451	8,364	11,560	460	-376	186	23,344	836	258	24,438
A	100	5,678	3,623	415	1,334	11	11,062	1,096	9,923	7,905	11,018	508	-358	184	22,514	846	272	24,128
M	74	5,639	3,472	390	1,383	12	10,897	1,086	9,869	7,895	10,955	510	-341	182	22,278	884	286	23,818
J	141	5,677	3,344	367	1,400	13	10,801	1,083	9,887	8,011	10,970	547	-323	180	22,316	892	300	23,508
J	93	5,631	3,016	364	1,432	32	10,474	1,070	10,064	8,129	11,134	514	-332	154	22,035	802	318	23,408
A	104	5,516	2,852	357	1,452	50	10,227	1,063	10,194	8,186	11,256	502	-342	219	21,967	723	335	23,308
S	140	5,344	3,175	353	1,438	69	10,379	1,061	10,330	8,252	11,391	521	-351	182	22,262	593	353	23,208
O	88	5,368	3,516	351	1,454	50	10,739	1,073	9,836	7,909	10,909	594	-355	220	22,194	623	337	23,177
N	144	5,404	3,741	351	1,450	32	10,978	1,084	9,742	7,966	10,825	697	-359	254	22,540	661	321	23,147
D	148	5,446	3,980	348	1,508	13	11,295	1,094	8,803	7,174	9,897	847	-363	303	22,127	684	305	23,116
1992 J	107	5,342	3,698	288	1,465	11	10,804	1,068	8,396	6,698	9,464	1,057	-355	263	21,339	594	291	22,828
F	246	5,135	3,885	231	1,442	8	11,702	1,036	8,199	6,441	9,234	1,340	-348	203	21,378	629	276	22,540
M	63	5,035	3,968	171	1,408	6	10,588	1,007	8,184	6,362	9,191	1,674	-340	139	21,315	675	262	22,252
A	51	4,996	4,145	167	1,460	6	10,775	1,002	7,781	5,939	8,783	1,644	-337	109	21,024	736	267	22,211
M	62	4,988	4,157	169	1,466	6	10,786	997	7,712	5,846	8,709	1,600	-335	190	21,013	788	271	22,170
J	37	5,009	3,976	170	1,508	8	10,671	990	7,929	6,046	8,919	1,619	-332	138	21,052	801	276	22,129
J	-8	5,000	3,410	167	1,548	8	10,133	981	7,848	5,970	8,828	1,645	-332	92	20,359	815		
A	-11	4,922	3,174	166	1,574	8	9,844	972	7,417	5,548	8,389	1,681	-332	67	19,637	819		
S	-3	4,801	3,030	187	1,588	8	9,614	962	7,320	5,462	8,281	1,768	-332	189	19,518	1,363		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Passif envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
3,986	400	4,612	717	2,521	789	11,908	590	1,995	1981
3,684	140	3,680	346	2,163	562	10,088	600	1,828	1982
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
9,195	727	8,180	426	2,165	303	19,843	598	2,177	1988
10,072	793	8,475	199	1,781	437	20,764	827	2,361	1989
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	1990
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	1991
9,749	543	8,985	333	1,496	228	20,458	653	2,426	1989 S
9,973	732	8,534	418	1,737	286	20,530	711	2,404	O
9,586	780	8,570	418	2,101	273	20,530	769	2,383	N
10,072	793	8,475	199	1,781	437	20,764	827	2,361	D
9,824	779	8,341	199	1,708	287	20,160	809	2,389	1990 J
10,106	1,372	8,200	266	1,684	289	20,279	791	2,417	F
10,553	1,631	8,408	266	1,656	329	20,946	773	2,445	M
10,967	2,050	8,322	266	1,632	307	21,228	1,006	2,466	A
11,019	1,902	8,080	266	1,591	299	20,989	1,240	2,488	M
10,742	1,354	7,926	266	1,547	307	20,522	1,473	2,509	J
10,392	1,241	8,015	266	1,591	264	20,262	1,221	2,530	J
9,983	991	8,857	266	1,709	253	20,802	969	2,551	A
9,626	859	8,968	198	1,881	266	20,741	717	2,572	S
9,610	850	9,022	198	1,776	269	20,678	776	2,578	O
9,268	747	9,111	198	1,787	308	20,474	834	2,585	N
9,196	790	9,376	198	2,084	356	21,012	893	2,591	D
8,408	743	9,660	198	2,071	460	20,599	845	2,617	1991 J
8,198	872	9,928	198	2,126	448	20,700	798	2,644	F
8,263	742	9,851	198	2,385	519	21,018	750	2,670	M
7,555	707	9,942	198	2,203	483	20,183	804	2,749	A
7,234	563	9,968	198	2,127	421	19,750	857	2,829	M
7,170	433	9,995	198	2,115	409	19,689	911	2,908	J
7,062	495	9,824	198	2,086	394	19,366	865	2,856	J
6,910	380	9,812	198	2,301	396	19,419	819	2,804	A
7,133	432	9,871	198	2,282	397	19,683	773	2,752	S
7,174	512	9,879	198	2,249	381	19,683	818	2,692	O
7,170	374	10,048	198	2,545	333	20,097	863	2,633	N
7,442	272	9,907	198	2,000	286	19,635	908	2,573	D
7,206	207	9,674	198	1,479	316	18,675	841	2,557	1992 J
7,292	262	9,752	198	1,476	306	18,826	775	2,542	F
7,460	698	9,781	198	1,477	300	19,018	708	2,526	M
7,195	1,503	9,744	198	1,565	251	18,755	695	2,535	A
7,274	1,744	9,823	198	1,427	206	18,729	682	2,545	M
7,229	1,801	9,822	198	1,707	148	18,906	669	2,554	J
6,870	1,856	9,593	198	1,438	149	18,049			J
6,289	1,629	9,442	198	1,409	153	17,293			A
6,226	1,630	9,685	198	2,208	164	18,283			S

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1976	13.1	21.6	175.6	246.8	-10.1	454.1	231.6	-60.6	68.1	704.5	101.8	62.5	20.7	2,029.9	-42.9	2,072.8	1,319.5	614.9
1977	-0.8	88.2	117.1	259.7	1.4	521.8	68.6	200.7	2.1	1,097.3	83.0	50.2	-24.9	2,464.6	94.2	2,370.3	1,865.7	768.3
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.5	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.1	64.4	10.6	2,629.8	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.4	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.8	1,504.9	597.8	108.6	1,066.3	27.8	323.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	5.2	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.3	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1989 S	-22.3	752.1	147.4	-102.3	-13.3	-55.0	-183.1	103.4	-602.8	570.2	37.3	4.7	16.2	652.6	-13.2	665.8	708.2	138.0
O	153.8	-301.0	171.2	48.6	-7.0	106.9	138.3	94.8	47.0	474.7	44.2	6.1	29.2	1,006.6	31.4	975.3	649.6	174.9
N	116.7	-112.8	-10.2	-114.3	3.0	-125.6	119.9	-6.2	-68.5	551.5	64.1	2.5	-35.8	384.3	38.2	346.2	811.6	260.1
D	-163.6	-356.6	-338.4	-163.7	-4.2	257.5	118.5	-186.7	-495.8	560.5	126.7	2.3	-8.4	-651.7	-176.3	-475.4	776.2	215.7
1990 J	-44.3	675.8	19.4	-48.9	6.0	104.6	-59.4	28.7	45.1	281.2	17.2	22.2	-4.3	1,043.4	59.4	984.0	534.6	253.4
F	-56.4	-257.5	17.0	-159.8	0.3	324.1	-105.0	45.2	186.9	489.6	54.2	9.7	13.9	562.1	189.2	372.9	649.7	160.2
M	-76.0	-217.0	176.3	-155.3	72.3	132.4	179.7	1,481.8	-1,569.9	378.9	33.9	11.4	-30.4	417.9	15.4	402.6	648.2	269.3
A	181.1	217.5	104.7	-127.9	-8.3	157.6	-77.5	-141.7	329.9	293.7	-5.2	9.5	5.2	938.6	10.5	928.1	496.1	202.4
M	-144.7	-2.7	-64.0	-8.4	-13.2	95.0	-9.9	-24.6	-26.7	244.2	26.9	8.7	-14.5	66.1	16.7	49.4	493.2	249.0
J	-143.3	-139.0	136.4	125.3	-8.5	46.3	452.6	-20.6	-183.7	368.6	60.7	6.6	-4.2	697.0	46.1	650.9	556.1	187.6
J	363.8	274.9	-18.4	32.3	19.0	237.6	-13.5	-13.1	5.2	247.1	35.5	5.0	-2.1	1,173.3	24.3	1,148.9	493.3	246.2
A	-299.0	-113.0	-13.8	-0.9	8.8	365.8	277.4	-214.2	-121.9	158.1	31.9	5.9	2.7	88.0	9.3	78.7	379.3	221.1
S	251.7	-71.3	-219.4	-88.2	-8.5	278.1	17.9	-4.6	55.3	277.8	34.6	4.6	29.9	557.9	23.3	534.6	486.6	208.8
O	-416.3	143.3	-31.8	39.4	4.5	158.4	-32.5	-79.1	183.2	218.3	51.6	8.7	-29.9	217.8	9.8	208.0	524.0	305.7
N	217.3	106.1	-140.2	107.4	-5.6	207.1	61.1	-43.8	82.9	503.7	61.3	4.9	1.9	1,164.0	54.6	1,109.4	656.3	152.6
D	300.6	-439.9	62.2	4.1	-23.8	192.4	111.4	-64.8	343.5	361.9	205.1	1.0	-1.1	1,052.7	-70.5	1,123.2	574.9	213.0
1991 J	-381.2	250.3	42.1	330.0	-1.1	257.8	73.4	-37.2	-22.0	34.9	39.1	22.0	31.4	713.8	-22.5	736.3	295.6	260.7
F	211.5	214.6	-48.7	138.5	3.0	281.6	257.1	-190.2	-197.0	32.9	25.1	8.6	-24.7	712.4	125.2	587.2	341.9	309.0
M	-91.1	292.5	269.6	-14.6	36.7	272.8	89.3	68.0	-456.2	439.3	57.8	11.9	-8.0	967.7	-8.7	976.4	655.1	215.7
A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.4	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.8	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.2	-24.2	325.3	610.5	269.5
J	-13.6	-162.3	-8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.9	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.3	53.2	4.7	-5.2	1,280.5	40.9	1,239.6	608.3	503.1
A	-0.3	155.4	357.7	62.9	40.0	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
S	-60.2	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.5	4.1	642.3	749.9	347.4
D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
M	429.0	-260.0	-35.1	16.5	-38.1	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.6	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
M	-121.9	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	92.8	794.8	558.1	324.3
J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.2	4.8	-0.3	770.2	-48.5	818.6	657.3	328.7
J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	41.7	693.8	586.0	372.5
A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-1.0	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.5	483.3	388.0	230.2
S	-26.4	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,009.2	-88.7	1,097.9	508.6	355.2

Millions of dollars En millions de dollars

Wednesday Le mercredi		Money market instruments Titres du marché monétaire										Floating rate debt Dette à taux flottant			Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, 1 à 5 ans			Bonds Obligations			Total Total	
		Government of Canada Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins						Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, 1 an ou moins		Total Total			10 years and under 10 ans ou moins		Over 10 years Plus de 10 ans		Total Total			
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire														
1992	M	4	3,167.7	-612.7	561.5	367.4	853.7	27.6	1,366.8	1.4	5,733.4	29.4	362.7	227.7	-940.7	-713.0	5,412.5					
		11	2,226.4	-517.5	956.3	285.9	735.1	26.8	1,713.6	6.3	5,432.9	29.4	344.9	159.9	-1,197.2	-1,037.3	4,769.9					
		18	2,673.9	-834.6	898.5	191.7	801.6	17.4	1,824.0	1.3	5,573.8	30.9	240.3	240.3	-1,178.6	-938.3	4,983.5					
		25	2,903.3	-736.1	822.9	228.1	601.8	14.3	1,860.3	1.3	5,695.9	39.5	306.2	156.6	-1,119.3	-962.7	5,078.9					
	A	1	3,015.5	-854.7	1,034.3	123.5	728.9	5.4	1,766.0	1.7	5,820.6	43.5	310.6	-534.5	235.5	-299.0	5,875.7					
		8	2,845.6	-934.3	1,002.7	49.8	712.1	2.8	1,464.9	1.7	5,145.3	29.4	316.9	-693.0	-283.5	-976.5	4,515.1					
		15	4,346.5	-903.7	1,052.1	118.9	892.1	4.4	1,518.1	0.7	7,029.1	27.9	330.6	-845.3	-280.3	-1,125.6	6,262.0					
		22	3,546.2	-1,101.0	1,200.5	104.8	556.7	5.6	1,445.3	0.9	5,759.0	15.2	284.5	-748.8	-105.7	-854.5	5,204.2					
		29	5,102.9	-910.3	1,320.1	22.0	672.2	2.9	1,662.7	0.8	7,873.3	21.2	244.5	-1,087.9	-128.5	-1,216.4	6,922.6					
	M	6	3,177.2	-745.1	1,372.3	69.6	703.8	0.3	1,146.3	3.0	5,727.4	16.8	254.6	-436.0	-60.2	-496.2	5,502.6					
		13	3,289.8	-643.5	1,477.5	75.2	817.1	0.8	1,485.1	1.6	6,603.6	20.7	287.8	-660.8	-51.3	-712.1	6,200.0					
		20	3,066.1	-665.0	1,450.5	108.7	633.7	0.9	1,627.5	1.6	6,224.0	20.7	251.0	-165.1	-177.8	-342.9	6,152.8					
		27	3,186.5	-368.1	1,484.6	125.0	651.1	1.0	1,614.3	1.7	6,696.1	24.8	325.7	-760.3	-90.3	-850.6	6,196.0					
	J	3	3,146.5	-619.9	1,668.8	51.4	841.9	7.4	1,810.9	1.3	6,908.3	61.9	315.6	-1,161.0	33.2	-1,127.8	6,158.0					
		10	3,459.5	-593.2	1,465.4	132.5	766.5	7.0	1,821.9	3.2	7,062.8	85.4	306.3	-1,211.9	382.0	-829.9	6,624.6					
		17	2,210.0	-334.8	1,016.8	48.1	870.2	3.0	1,722.8	1.2	5,537.3	109.5	390.6	-689.1	-129.8	-818.9	5,218.5					
		24	3,911.4	-215.6	1,062.8	32.5	769.7	3.2	1,604.8	17.7	7,186.5	107.0	317.7	-1,573.3	-198.7	-1,772.0	5,839.2					
	J	1	3,639.2	-634.9	1,231.8	48.2	1,160.3	15.8	1,592.1	-22.3	7,030.2	112.1	363.3	-949.0	-211.4	-1,160.4	6,345.2					
		8	2,718.3	-506.1	1,027.1	75.8	1,009.4	3.6	1,837.7	-17.2	6,148.6	86.6	305.4	-1,421.7	118.0	-1,303.7	5,236.9					
		15	3,573.6	-626.0	1,164.5	193.0	984.0	0.9	2,417.2	115.3	7,822.5	86.3	335.0	-1,190.7	-165.8	-1,356.5	6,887.3					
		22	3,482.1	-508.6	1,382.8	56.4	772.4	0.5	1,811.0	109.5	7,106.1	96.4	478.7	-811.8	-402.7	-1,214.5	6,466.7					
		29	5,280.4	-456.4	1,239.6	164.9	801.0	0.4	2,057.0	181.0	9,267.9	102.2	363.1	-2,277.4	745.0	-1,532.4	8,200.8					
	A	5	4,569.3	-451.8	1,427.2	176.9	868.8	0.5	1,901.7	33.2	8,525.8	104.5	506.2	-1,706.0	457.3	-1,248.7	7,887.8					
		12	3,720.4	43.9	1,385.2	85.1	662.0	0.5	1,891.9	3.9	7,792.9	85.7	489.5	-1,745.1	296.7	-1,448.4	6,919.7					
		19	4,029.3	-285.4	1,530.4	69.0	690.6	0.5	1,679.4	90.4	7,804.2	63.9	459.8	-1,504.8	-3.0	-1,507.8	6,820.1					
		26	5,273.3	-279.4	1,345.7	61.9	704.8	0.4	1,434.3	98.3	8,639.3	50.2	416.4	-1,794.7	185.7	-1,609.0	7,496.9					
	S	2	3,908.5	192.8	1,326.4	74.2	700.8	0.1	1,756.3	-126.1	7,833.0	67.5	392.5	-1,247.1	-81.2	-1,328.3	6,964.7					
		9	4,519.6	-91.7	979.1	76.9	621.8	0.4	1,974.5	-79.7	8,000.9	41.6	418.3	-1,454.8	54.8	-1,400.0	7,060.8					
		16	3,881.6	-532.8	1,309.1	86.7	791.6	0.2	1,792.3	6.8	7,335.5	42.2	412.3	-1,487.0	352.1	-1,134.9	6,655.1					
		23	2,819.5	-577.2	1,065.9	37.5	687.9	0.1	1,298.7	103.1	5,435.5	42.1	382.8	-1,321.7	179.5	-1,142.2	4,718.2					
		30	2,729.0	-621.3	762.6	137.7	653.0	0.1	1,552.6	13.5	5,227.2	51.9	472.7	-1,409.3	-6.5	-1,415.8	4,336.0					
	O	7	2,487.1	-625.8	930.0	139.7	590.4	5.1	1,376.3	19.4	4,922.2	52.0	295.9	-1,299.6	-33.5	-1,333.1	3,937.0					
		14	2,871.7	-545.5	838.5	186.0	574.2	0.3	1,487.8	5.9	5,418.9	35.5	307.7	-1,405.3	108.6	-1,296.7	4,465.4					
		21	2,554.9	-307.9	765.3	279.2	551.1	0.3	1,373.9	8.4	5,225.2	30.3	489.7	-1,377.7	-69.2	-1,446.9	4,298.3					
		28	2,371.7	-382.2	960.8	139.0	587.1	9.4	1,552.3	9.5	5,247.6	27.2	395.1	-1,647.9	159.1	-1,488.8	4,181.1					
	N	4	3,531.3	-237.6	1,108.8	286.9	880.1	18.6	1,732.3	10.0	7,330.4	76.7	386.1	-1,503.5	-138.7	-1,642.2	6,151.0					
		11	3,016.3	-41.0	1,102.8	267.3	1,081.2	9.6	1,577.5	9.7	7,023.4	71.3	411.1	-1,552.0	-47.4	-1,599.4	5,906.4					
		18	1,672.3	-502.1	937.8	284.2	610.2	8.6	1,220.2	9.1	4,240.3	71.5	388.2	-850.5	-213.2	-1,063.7	3,636.3					
		25	2,131.4	-586.4	829.6	234.2	916.0	5.5	1,342.0	9.3	4,881.6	61.4	430.7	-795.4	-599.5	-1,394.9	3,978.8					
	D	2	1,808.1	-449.2	889.4	199.3	960.7	1.5	1,196.5	-149.9	4,456.4	86.4	357.9	-756.1	-460.1	-1,216.2	3,684.5					

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif											Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (aux cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens						Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif			
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires						
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations										
1975	44	71	1	22	116	43	163	1,265	528	506	42	2,801	2,767	2,767
1976	51	78	1	48	64	48	141	1,173	632	486	40	2,762	2,874	2,725
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	7,224	7,146
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280
1988	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494
1989	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762
1990	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811
1991	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441
1984 III	127	158	463	564	208	124	172	3,156	1,267	2,226	227	8,692	9,647	8,518
1984 IV	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758
1985 I	130	111	486	667	243	165	221	3,651	1,294	2,478	388	9,834	11,482	9,625
1985 II	166	84	508	725	374	256	267	3,910	1,332	2,529	305	10,456	12,319	10,245
1985 III	203	113	786	773	383	268	285	4,297	1,350	2,651	327	11,436	13,334	11,256
1985 IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563
1986 II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829
1986 III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669
1986 IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389
1987 II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187
1987 III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136
1987 IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280
1988 I	509	229	3,033	2,206	1,684	787	832	10,198	2,930	5,886	616	28,910	30,831	28,365
1988 II	404	243	2,685	2,142	1,710	782	878	10,675	2,979	5,881	572	28,954	31,258	28,433
1988 III	342	241	2,435	2,428	1,726	704	825	10,730	2,987	5,814	653	28,885	30,583	28,287
1988 IV	358	197	2,274	2,590	1,568	689	889	11,152	2,958	5,617	586	28,879	30,551	28,494
1989 I	275	144	2,383	2,637	1,792	677	941	11,378	2,926	5,626	639	29,407	31,736	28,840
1989 II	316	157	2,659	2,748	1,662	658	979	11,408	2,869	5,631	699	29,788	32,746	29,243
1989 III	309	283	3,073	2,847	1,653	652	1,091	11,401	2,834	6,044	606	30,793	34,094	30,323
1989 IV	336	284	3,410	3,577	2,047	747	1,099	11,297	2,858	5,910	629	32,232	35,472	31,762
1990 I	378	272	3,458	3,851	2,607	805	1,214	10,377	2,903	6,044	667	33,441	35,295	32,874
1990 II	417	301	3,171	4,215	2,485	699	1,407	10,739	2,921	6,119	653	34,223	35,474	33,734
1990 III	432	353	3,534	4,168	2,322	764	1,359	10,768	2,947	6,160	670	34,668	33,948	34,210
1990 IV	371	396	3,392	4,234	2,678	938	1,308	10,882	2,925	6,186	597	35,178	34,676	34,811
1991 I	341	638	4,433	4,492	3,669	1,255	1,539	11,500	3,032	6,189	695	39,416	40,604	38,937
1991 II	430	496	6,487	4,569	3,579	1,342	1,688	11,705	3,295	6,923	1,107	43,478	44,671	42,495
1991 III	363	359	7,637	4,605	4,299	1,444	1,822	11,906	3,735	7,478	1,308	46,973	48,329	46,003
1991 IV	482	368	7,707	6,249	3,752	1,531	1,951	12,411	4,462	7,942	1,632	50,519	52,748	49,441
1992 I	661	420	9,244	7,399	4,684	1,929	2,336	13,590	5,393	9,121	1,843	58,981	61,060	57,652
1992 II	608R	331R	10,323R	8,063R	4,773R	2,443R	2,453R	14,327R	6,127R	10,101R	1,153R	63,571R	65,763R	62,422
1992 III	590	428	13,013	8,874	5,432	2,939	2,810	15,062	6,599	10,599	2,032	71,423	74,124	69,580

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays Moyenne mensuelle des mercredis		M2 M2												M3 M3		Chartered bank non- personal term depos- its plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjust- ments to M3 Ajuste- ments à M3	M3 total Données non désais- onnalisées	Total de M3 Seasonally adjusted Données désais- onnalisées
		M1 M1		Chartered banks Banques à charte						Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2	M2 total Unadjusted Données non désais- onnalisées	Total de M2 Seasonally adjusted Données désais- onnalisées							
		Currency outside banks Monnaie hors banques		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1	M1 total Total de M1		Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers				Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers						
		Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées		Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désais- onnalisées		Notice À préavis	Term À terme fixe	Total Total							
						Unadjusted Données non désais- onnalisées			Of which: Tax- sheltered Dont : Dépôts à régime fiscal avantageux										
			B2001	B1604	B478	B1601	B2050	B2033	B1627	B472/73	B452/53	B454	B451	B2049	B2051				
1989 O	18,207	18,208	24,001	23,694	-1,665	40,543	40,259	20,143	101,578	73,685	175,263	28,941	2,907	238,856	239,527	47,530	-2,518	283,868	284,323
N	18,421	18,299	22,562	22,542	-1,580	39,402	39,262	21,000	104,565	75,151	179,716	29,291	2,782	242,900	242,394	48,163	-2,654	288,409	288,559
D	19,108	18,403	24,233	23,132	-2,126	41,215	39,505	21,579	105,818	75,935	181,754	29,468	2,892	247,440	245,020	49,157	-2,911	293,686	291,547
1990 J	18,430	18,494	22,680	22,630	-1,734	39,376	39,394	20,319	106,997	76,828	183,825	29,996	2,925	246,444	246,726	49,789	-2,951	293,281	293,800
F	18,198	18,651	22,357	23,197	-1,760	38,795	40,023	19,695	107,548	78,610	186,158	31,606	2,891	247,539	249,392	48,821	-3,002	293,357	295,757
M	18,127	18,638	20,777	21,497	-1,743	37,161	38,332	19,503	106,664	81,376	188,040	34,322	2,839	247,543	249,334	49,282	-3,097	293,728	294,975
A	18,186	18,682	21,293	22,025	-1,827	37,652	38,818	19,928	108,332	81,773	190,105	34,745	2,861	250,546	252,131	49,536	-3,327	296,755	297,900
M	18,607	18,751	21,325	21,507	-1,840	38,092	38,402	20,437	108,685	82,169	190,854	34,906	2,884	252,267	251,634	50,792	-3,225	299,833	299,593
J	18,808	18,793	21,563	21,450	-1,809	38,562	38,444	20,935	107,843	83,226	191,069	35,035	2,920	253,485	252,898	51,493	-3,209	301,768	300,846
J	19,132	18,820	20,400	20,262	-1,771	37,762	37,323	21,048	107,645	84,334	191,979	35,270	2,929	253,718	253,003	52,252	-3,085	302,884	302,034
A	19,123	18,882	21,049	20,873	-1,688	38,483	38,081	21,143	107,729	85,757	193,485	35,463	2,882	255,994	255,850	52,687	-3,105	305,576	304,627
S	19,017	18,886	21,131	20,849	-1,747	38,401	38,010	21,500	107,363	87,017	194,380	35,667	2,920	257,200	256,933	53,364	-3,236	307,328	306,704
O	19,014	18,943	22,153	21,716	-1,911	39,256	38,785	21,712	107,932	87,893	195,825	36,149	2,872	259,666	259,765	52,281	-2,943	309,004	309,663
N	19,102	19,017	21,679	21,772	-2,097	38,684	38,683	22,087	109,312	90,317	199,629	36,175	2,778	263,178	262,719	51,297	-3,139	311,336	311,385
D	19,777	19,038	22,865	21,828	-2,210	40,431	38,755	22,894	109,510	91,406	200,916	36,380	2,687	266,928	264,139	53,227	-3,432	316,722	314,196
1991 J	19,147	19,218	21,845	21,772	-2,079	38,913	38,918	22,593	109,576	92,592	202,168	37,051	2,640	266,313	266,253	54,341	-3,711	316,943	317,296
F	18,854	19,321	21,046	21,731	-1,869	38,031	39,122	21,625	109,280	94,982	204,262	38,562	2,497	266,415	268,294	55,512	-3,696	318,231	320,731
M	18,975	19,502	21,446	22,132	-2,204	38,217	39,360	21,501	108,396	98,283	206,678	41,437	2,504	268,900	270,826	54,510	-3,924	319,485	320,801
A	19,027	19,513	21,790	22,453	-2,185	38,632	39,714	21,963	109,038	99,037	208,074	41,852	2,407	271,076	272,505	53,036	-3,968	320,143	321,405
M	19,460	19,635	22,350	22,488	-2,339	39,472	39,770	22,945	109,297	99,172	208,469	42,118	2,261	273,146	272,494	53,062	-3,297	322,911	322,602
J	19,763	19,731	22,489	22,470	-2,331	39,921	39,872	23,080	109,416	99,271	208,687	42,344	1,934	273,622	273,163	52,972	-2,970	323,624	322,759
J	20,179	19,774	23,151	22,815	-2,280	41,050	40,343	23,465	110,164	99,790	209,954	42,667	1,707	276,175	274,834	51,695	-3,061	324,809	324,112
A	20,193	19,984	22,380	22,351	-2,072	40,501	40,266	22,908	110,215	100,065	210,280	42,829	1,208	274,897	275,222	50,769	-2,973	322,693	321,623
S	20,285	20,160	22,732	22,601	-2,063	40,953	40,710	23,480	110,158	100,540	210,698	43,002	1,205	276,335	276,725	51,065	-2,967	324,434	323,926
O	20,257	20,189	22,127	21,728	-2,126	40,258	39,829	23,740	109,649	101,380	211,030	43,185	1,174	276,202	276,225	54,565	-3,460	327,307	328,087
N	20,401	20,305	22,871	22,880	-2,215	41,057	40,970	23,780	109,001	104,271	213,272	43,454	1,184	279,294	278,861	54,651	-3,839	330,105	330,048
D	21,051	20,283	23,653	22,651	-2,524	42,180	40,517	24,423	109,099	105,768	214,866	44,015	720	282,189	279,589	55,613	-3,475	334,327	331,455
1992 J	20,411	20,515	23,156	22,988	-2,270	41,297	41,249	24,082	109,404	106,492	215,896	44,863	258	281,533	281,357	56,562	-3,548	334,548	334,811
F	20,266	20,749	22,929	23,737	-2,459	40,736	41,941	22,952	108,962	108,293	217,255	46,199	149	281,092	282,945	57,501	-3,217	335,376	337,956
M	20,177	20,733	22,086	23,025	-2,229	40,034	41,434	22,878	107,140	111,680	218,821	49,015	-399	281,334	283,857	59,736	-3,466	337,604	338,972
A	20,528	21,047	22,167	22,576	-1,993	40,702	41,593	23,601	107,787	113,599	221,386	49,276	-335	285,353	286,090	56,691	-3,418	338,626	339,975
M	20,803	21,038	21,870	22,085	-1,916	40,757	41,187	23,431	106,670	114,925	221,595	49,338	-268	285,515	285,140	56,300	-3,419	338,396	338,046
J	21,058	20,999	22,676	22,758	-1,946	41,788	41,804	23,691	106,013	115,994	222,007	49,409	-238	287,247	287,202	58,538	-3,317	342,469	341,619
J	21,604	21,211	23,122	22,724	-1,968	42,759	42,001	24,578	106,170	117,213	223,384	49,564	-376	290,345	288,947	60,703	-3,744	347,303	346,673
A	21,690R	21,443R	23,218R	23,230R	-2,015	42,893R	42,657R	24,817R	105,929R	118,030R	223,959R	49,731	-463	291,207R	291,838R	61,258R	-3,530	348,935R	347,742R
S	21,846R	21,631R	24,151	23,825	-2,262R	43,735R	43,225R	25,635	105,664	118,398	224,062	49,869	-501	292,932R	292,517R	61,539R	-3,555R	350,916R	350,448R
O	21,833	21,846	24,712	24,323	-2,240	44,105	43,767	25,268	105,331	117,931	223,262	49,937	-519	292,115	292,367	66,065	-3,885	354,295	355,184
N	22,075	21,967	24,613	24,828	-2,722	43,966	44,050	25,108	102,320	124,551	226,871	49,988	-495	295,450	295,498	67,037	-3,865	358,622	358,500

Millions of dollars **En millions de dollars**

Average of Wednesdays or average of month- ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois	Household credit Crédit aux ménages												
	Consumer credit Crédit à la consommation												
	Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation	
	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées		Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1988 N	55,682	55,577	5,111	5,169	10,153	10,066	2,908	2,911	9,561	9,477	-121	83,293	83,072
D	56,341	56,079	5,246	5,223	10,200	10,176	2,910	2,917	9,765	9,604	-158	84,303	83,840
1989 J	56,651	56,509	5,356	5,347	10,191	10,251	2,911	2,919	9,849	9,696	-129	84,830	84,556
F	56,501	56,948	5,403	5,369	10,242	10,371	2,912	2,915	9,740	9,824	-166	84,632	85,220
M	57,365	57,927	5,434	5,343	10,367	10,468	2,916	2,913	9,722	9,912	-444	85,361	86,069
A	57,494	57,934	5,417	5,277	10,438	10,519	2,919	2,912	9,931	10,117	-341	85,858	86,477
M	58,147	58,474	5,486	5,414	10,456	10,517	2,928	2,926	10,213	10,335	-344	86,886	87,327
J	59,154	59,026	5,621	5,608	10,528	10,525	2,945	2,941	10,539	10,572	-377	88,410	88,375
J	59,810	59,606	5,692	5,699	10,587	10,542	2,953	2,950	10,784	10,782	-399	89,426	89,192
A	60,277	60,149	5,771	5,833	10,637	10,575	2,954	2,955	10,859	10,835	-496	90,001	89,869
S	61,103	60,649	5,869	5,995	10,758	10,676	2,955	2,953	11,032	10,918	-413	91,304	90,766
O	61,566	61,156	5,947	6,121	10,859	10,748	2,950	2,952	11,204	11,063	-470	92,056	91,509
N	61,744	61,633	6,030	6,099	10,946	10,843	2,944	2,946	11,251	11,136	-506	92,408	92,151
D	62,353	62,083	6,724	6,706	10,978	10,936	2,940	2,947	11,411	11,259	-468	93,936	93,454
1990 J	62,567	62,435	7,231	7,203	10,977	11,034	2,951	2,957	11,477	11,345	-445	94,758	94,504
F	62,459	62,963	7,176	7,110	11,025	11,160	2,969	2,970	11,375	11,505	-604	94,400	95,099
M	62,926	63,515	7,458	7,329	11,017	11,120	2,981	2,977	11,360	11,595	-604	95,139	95,887
A	62,999	63,435	7,680	7,485	10,980	11,072	2,992	2,985	11,380	11,592	-539	95,491	96,128
M	63,198	63,529	7,727	7,616	11,057	11,124	2,999	2,998	11,469	11,607	-545	95,906	96,370
J	63,639	63,497	7,741	7,716	11,156	11,158	3,005	3,001	11,505	11,534	-501	96,546	96,502
J	63,991	63,809	7,709	7,753	11,201	11,168	3,008	3,006	11,247	11,235	-388	96,769	96,563
A	64,401	64,292	7,706	7,820	11,278	11,225	3,009	3,011	11,415	11,369	-390	97,418	97,316
S	65,195	64,723	7,794	7,955	11,390	11,303	3,009	3,008	11,550	11,394	-417	98,521	97,937
O	65,570	65,123	7,926	8,138	11,483	11,362	3,030	3,032	11,461	11,301	-474	98,996	98,358
N	65,414	65,300	7,983	8,082	11,519	11,400	3,062	3,064	11,375	11,243	-576	98,777	98,484
D	65,692	65,419	8,068	8,050	11,509	11,451	3,076	3,082	11,271	11,147	-439	99,177	98,691
1991 J	65,727	65,601	8,177	8,133	11,417	11,471	3,088	3,094	11,058	10,967	-473	98,995	98,763
F	65,142	65,661	8,260	8,175	11,354	11,491	3,102	3,102	10,941	11,088	-481	98,318	99,064
M	65,352	65,929	8,410	8,259	11,426	11,535	3,112	3,106	11,021	11,254	-568	98,752	99,498
A	65,713	66,142	8,529	8,315	11,553	11,659	3,109	3,102	10,955	11,157	-577	99,282	99,914
M	66,129	66,453	8,577	8,452	11,718	11,794	3,096	3,096	10,832	10,959	-532	99,820	100,284
J	66,309	66,164	8,509	8,471	11,910	11,914	3,086	3,082	10,929	10,952	-518	100,224	100,181
J	66,089	65,929	8,439	8,508	12,046	12,017	3,091	3,088	11,067	11,053	-516	100,215	100,038
A	65,881	65,790	8,450	8,591	12,161	12,109	3,114	3,118	11,134	11,082	-562	100,178	100,094
S	65,888	65,427	8,462	8,634	12,296	12,200	3,143	3,142	11,247	11,072	-486	100,550	99,958
O	65,943	65,484	8,490	8,709	12,409	12,275	3,169	3,172	11,216	11,050	-567	100,662	99,977
N	65,482	65,371	8,511	8,618	12,475	12,338	3,187	3,189	10,948	10,813	-587	100,015	99,711
D	65,659	65,398	8,570	8,549	12,463	12,390	3,195	3,202	10,517	10,414	-739	99,665	99,191
1992 J	65,793	65,670	8,581	8,529	12,433	12,488	3,188	3,193	9,893	9,826	-641	99,246	99,023
F	64,996	65,503	8,668	8,573	12,519	12,671	3,150	3,149	9,389	9,526	-646	98,076	98,830
M	65,305	65,865	8,868	8,704	12,626	12,747	3,101	3,096	9,417	9,619	-762	98,556	99,286
A	65,199	65,604	8,962	8,739	12,663	12,787	3,091	3,084	9,454	9,627	-786	98,583	99,190
M	65,122	65,431	8,919	8,789	12,752	12,837	3,116	3,117	9,342	9,451	-692	98,559	99,003R
J	65,326	65,186	8,855R	8,811R	12,833	12,839	3,146	3,142	9,452	9,473	-738	98,874R	98,847R
J	65,436	65,293	8,863R	8,945R	12,900E	12,875E	3,159	3,157	9,460	9,450	-1,068	98,750E	98,591ER
A	65,160	65,086	8,877R	9,034R	13,025E	12,970E	3,161	3,165	9,326	9,278	-874	98,675E	98,604ER
S	65,679R	65,231R	8,925	9,106	13,165E	13,057E	3,165	3,163	9,195	9,043	-939	99,189E	98,613E
O	65,750R	65,285R											
N	64,974	64,862											

Residential mortgage credit **Crédit hypothécaire à l'habitation**

Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NHA mortgage-backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LHN	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble du crédit aux ménages		Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B975	B941	B938	B942	B151	B166	
73,967 75,218	73,611 74,710	56,360 57,166	56,363 57,107	26,588 26,731	26,500 26,640	13,135 13,163	13,177 13,220	7,784 7,917	5,909 5,915	1,115 1,226	184,858 187,335	184,302 186,623	268,151 271,638	267,374 270,463	1988 N D
75,711 76,361 77,208 78,436 79,726 80,734 82,048 83,289 84,758 85,812 87,334 89,085	75,617 76,574 77,827 79,120 80,339 81,189 81,788 82,940 84,221 85,319 86,943 88,538	58,092 59,015 59,826 60,676 61,585 62,506 63,516 64,397 65,121 65,936 66,758 67,570	58,007 59,046 59,938 60,848 61,728 62,524 63,424 64,248 65,056 65,979 66,781 67,516	26,836 26,923 27,007 27,156 27,368 27,585 27,724 27,931 28,130 28,245 28,621 28,898	26,812 27,010 27,194 27,332 27,447 27,580 27,724 27,865 28,024 28,245 28,533 28,802	13,245 13,318 13,388 13,470 13,565 13,666 13,759 13,885 14,116 14,375 14,594 14,833	13,286 13,343 13,356 13,430 13,516 13,619 13,730 13,868 14,122 14,401 14,665 14,924	7,987 7,995 8,002 8,008 8,013 8,017 8,033 8,061 8,089 8,121 8,158 8,194	5,921 5,927 5,935 5,940 5,938 5,936 5,941 5,952 5,963 5,986 6,022 6,051	1,315 1,419 1,541 1,635 1,773 1,921 2,072 2,284 2,484 2,618 2,838 3,093	189,107 190,958 192,908 195,321 197,968 200,365 203,142 205,799 208,662 211,205 214,324 217,723	188,874 191,288 193,813 196,340 198,784 200,892 202,798 205,258 208,008 210,642 213,775 216,982	273,937 275,590 278,269 281,179 284,854 288,775 292,568 295,800 299,966 303,261 306,732 311,659	273,430 276,508 279,882 282,817 286,111 289,267 291,990 295,127 298,774 302,151 305,926 310,436	1989 J F M A M J J A S O N D
89,962 91,189 92,194 93,535 95,080 96,628 97,900 98,644 99,704 100,442 100,976 101,825	89,858 91,441 92,892 94,288 95,734 97,117 97,567 98,277 99,114 99,931 100,558 101,260	68,473 68,923 68,968 69,223 69,552 69,752 69,874 70,026 70,114 70,029 70,277 70,481	68,344 68,905 69,047 69,371 69,633 69,748 69,823 69,939 70,010 70,131 70,312 70,427	29,103 29,252 29,391 29,609 29,883 30,109 30,291 30,436 30,574 30,649 31,042 31,301	29,084 29,350 29,591 29,798 29,963 30,101 30,238 30,363 30,457 30,649 30,950 31,196	15,023 15,223 15,450 15,633 15,786 15,964 16,113 16,165 16,226 16,284 16,344 16,424	15,083 15,255 15,394 15,570 15,705 15,886 16,064 16,146 16,238 16,331 16,446 16,549	8,214 8,218 8,223 8,233 8,250 8,267 8,296 8,338 8,380 8,389 8,365 8,342	6,078 6,118 6,165 6,225 6,307 6,398 6,485 6,569 6,648 6,704 6,738 6,758	3,291 3,476 3,624 3,810 3,961 4,023 4,095 4,239 4,406 4,551 4,698 4,890	220,143 222,399 224,014 226,629 228,818 231,141 233,054 234,418 235,937 237,172 238,441 240,021	219,863 222,737 224,978 227,327 229,653 231,675 232,692 233,909 235,243 236,604 237,919 239,292	314,901 316,799 319,153 321,760 324,724 327,687 329,823 331,836 334,458 336,168 337,218 339,198	314,367 317,836 320,865 323,455 326,023 328,177 329,255 331,225 333,180 334,962 336,403 337,983	1990 J F M A M J J A S O N D
102,479 102,847 103,335 103,953 104,796 106,233 108,652 109,892 111,253 112,151 112,855 113,776	102,366 103,119 104,075 104,742 105,459 106,726 108,291 109,510 110,622 111,624 112,413 113,168	70,511 70,412 70,540 70,808 71,041 70,908 70,716 70,855 70,827 70,829 70,942 70,822	70,346 70,343 70,576 70,916 71,068 70,896 70,703 70,822 70,894 70,983 70,988 70,750	31,437 31,509 31,646 31,977 32,497 32,974 33,409 33,864 34,340 34,790 35,157 35,581	31,425 31,619 31,861 32,179 32,581 32,965 33,352 33,781 34,206 34,647 35,054 35,459	16,598 16,886 17,282 17,580 17,699 17,858 17,974 18,084 18,232 18,349 18,499 18,684	16,677 16,931 17,205 17,495 17,587 17,750 17,905 18,062 18,249 18,418 18,632 18,849	8,360 8,421 8,482 8,541 8,599 8,658 8,717 8,776 8,836 8,900 8,968 9,037	6,776 6,806 6,843 6,898 6,975 7,056 7,182 7,354 7,530 7,773 8,079 8,384	5,086 5,252 5,375 5,514 5,690 5,896 6,131 6,338 6,581 6,812 7,116 7,480	241,247 242,134 243,505 245,272 247,296 249,583 252,781 255,781 257,600 259,605 261,616 263,764	240,935 242,454 244,467 246,328 248,114 250,103 252,423 254,680 256,868 259,030 261,098 263,023	340,242 340,452 342,255 344,554 347,116 349,807 352,996 355,341 358,150 360,267 361,631 363,429	339,698 341,518 343,965 346,242 348,398 350,284 352,461 354,774 356,826 359,007 360,809 362,214	1991 J F M A M J J A S O N D
114,434 114,918 115,941 116,880 118,257 119,478 121,592 122,864 124,440 126,292 128,034	114,312 115,214 116,748 117,739 118,972 120,007 121,192 122,453 123,749 125,723 127,546	70,611 70,485 70,419 70,219R 69,934R 69,753R 69,254R 68,776R 68,719 68,812	70,422 70,393 70,419 70,300R 69,942R 69,736R 69,255R 68,770R 68,812	35,941 36,244 36,547 36,774 37,025 37,276 37,657E 38,170E 38,707E	35,930 36,374 36,797 37,005 37,119 37,269 37,596E 38,076E 38,551E	18,783 18,823 18,908 19,136 19,446 19,748 19,962 20,052 20,128	18,879 18,877 18,815 19,036 19,313 19,618 19,875 20,027 20,148	9,078 9,091 9,105 9,150 9,227R 9,303 9,373E 9,437E 9,501E	8,221 8,534 8,852 9,138 9,390 9,643 9,886 10,123 10,365	7,727 7,956 8,202 8,434 8,731 9,064 9,506 9,946 10,291	264,794 266,053 267,970 269,732R 272,009R 274,264R 277,230ER 279,368ER 282,151E	264,438 266,396 268,979 270,835R 272,859R 274,817R 276,844ER 278,876ER 281,378E	364,040 364,129 366,526 368,315R 370,568R 373,138R 375,980ER 378,043ER 381,340E	363,461 365,226 368,265 370,025R 371,862R 373,664R 375,435ER 377,480ER 379,991E	1992 J F M A M J J A S O N D

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays or average of month- ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit Crédit à court terme aux entreprises														
		Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens														
		Business loans Prêts aux entreprises			Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels						Leasing receivables Créances résultant de baux financiers			Total Canadian dollar loans Ensemble des prêts en dollars canadiens		
		Chartered banks Banques à charte		Finance companies Sociétés de finance- ment	Other institutions Autres institutions	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées	
		Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées													
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2311	B2323	
1988	N	92,154	92,414	10,494	16,836	5,723	11,311	3,770	22,109	377	2,800	1,780	1,311	168,665	169,141	
	D	92,674	93,602	10,648	17,037	5,795	11,475	3,791	22,438	371	2,760	1,767	1,314	170,069	171,350	
1989	J	93,053	93,957	10,671	17,249	5,918	11,600	3,804	22,793	365	2,796	1,709	1,318	171,277	173,015	
	F	94,008	94,261	10,965	17,307	5,957	11,710	3,813	23,065	358	2,829	1,731	1,329	173,071	174,089	
	M	96,359	95,549	11,399	17,430	5,986	11,832	3,838	23,335	352	2,889	1,805	1,343	176,567	175,788	
	A	96,668	95,652	11,514	17,556	6,124	11,943	3,832	23,598	347	2,921	1,824	1,367	177,694	176,101	
	M	98,902	98,500	11,604	17,591	6,339	12,112	3,793	23,860	344	2,953	1,830	1,397	180,725	179,853	
	J	99,868	99,386	11,435	17,786	6,403	12,277	3,762	24,132	340	2,981	1,829	1,423	182,236	181,243	
	J	102,033	101,175	11,034	17,928	6,497	12,462	3,755	24,400	339	3,006	1,844	1,446	184,744	183,076	
	A	102,594	102,526	10,666	17,872	6,637	12,688	3,774	24,732	340	3,051	1,859	1,460	185,674	185,373	
	S	102,588	103,114	10,541	17,917	6,692	12,812	3,792	25,254	341	3,083	1,900	1,438	186,357	187,049	
	O	103,992	104,551	10,583	18,148	6,699	12,927	3,778	25,812	340	3,093	1,928	1,394	188,695	189,498	
	N	103,377	103,710	10,627	18,294	6,692	13,088	3,759	26,285	337	3,101	1,932	1,373	188,867	189,407	
	D	102,954	104,159	10,666	17,851	6,801	13,320	3,755	26,797	334	3,108	1,858	1,308	188,752	190,100	
	1990	J	103,830	104,829	10,502	17,434	6,827	13,289	3,752	27,212	335	3,113	2,067	1,255	189,616	191,456
		F	105,064	105,392	10,512	17,625	6,843	13,222	3,761	27,636	339	3,157	2,233	1,256	191,649	192,815
M		105,749	104,866	10,892	17,839	6,979	13,768	3,772	28,111	343	3,184	2,088	1,257	193,982	193,181	
A		106,715	105,748	11,192	18,005	7,114	14,450	3,787	28,509	340	3,202	2,088	1,263	196,667	195,139	
M		105,407	104,868	11,270	18,100	7,208	14,959	3,813	28,858	331	3,229	2,128	1,274	196,578	195,677	
J		105,732	105,119	11,185	18,171	7,292	15,488	3,850	29,252	322	3,225	2,156	1,289	197,962	196,791	
J		106,686	105,697	10,972	18,357	7,248	15,839	3,870	29,653	316	3,214	2,186	1,302	199,643	197,867	
A		105,451	105,309	10,672	18,376	7,229	15,973	3,870	29,937	313	3,265	2,283	1,306	198,675	198,418	
S		105,749	106,299	10,490	18,285	7,315	16,267	3,882	30,239	310	3,330	2,388	1,307	199,561	200,220	
O		106,651	107,261	10,481	18,146	7,307	16,613	3,939	30,498	313	3,275	2,440	1,304	200,966	201,676	
N		105,771	106,174	10,391	18,014	7,436	16,770	4,003	30,722	322	3,285	2,457	1,299	200,469	201,124	
D		106,998	108,386	10,435	18,015	7,484	16,719	4,050	30,985	330	3,347	2,472	1,287	202,121	203,587	
1991		J	108,106	109,123	10,425	18,119	7,471	16,592	4,060	30,979	341	3,317	2,483	1,284	203,178	205,059
		F	111,924	112,249	10,361	18,350	7,516	16,543	4,035	30,741	355	3,275	2,489	1,287	206,876	208,106
	M	113,204	112,245	10,456	18,492	7,576	16,519	4,013	30,690	369	3,260	2,497	1,283	208,359	207,510	
	A	112,419	111,467	10,339	18,514	7,622	16,578	4,005	30,786	374	3,241	2,513	1,309	207,701	206,161	
	M	112,754	112,107	10,118	18,448	7,699	16,699	4,048	30,886	369	3,244	2,538	1,359	208,161	207,194	
	J	112,362	111,647	9,973	18,434	7,835	16,621	4,124	31,055	364	3,237	2,548	1,392	207,946	206,726	
	J	112,329	111,283	9,730	18,506	7,954	16,486	4,153	31,206	363	3,256	2,560	1,416	207,958	206,157	
	A	110,215	110,063	9,376	18,606	8,208	16,480	4,142	31,402	366	3,252	2,576	1,442	206,066	205,879	
	S	108,684	109,262	9,310	18,768	8,272	16,490	4,150	31,665	369	3,240	2,577	1,445	204,970	205,622	
	O	111,023	111,612	9,611	18,814	8,394	16,436	4,176	31,790	367	3,255	2,593	1,446	207,906	208,486	
	N	114,024	114,520	10,011	18,798	8,467	16,346	4,213	31,888	360	2,768	2,601	1,452	210,929	211,645	
	D	111,782	113,330	10,407	18,682	8,782	16,426	4,262	32,046	353	2,756	2,590	1,479	209,564	211,129	
	1992	J	114,190	115,252	10,503	18,668	9,122	16,827	4,282	32,203	450	2,745	2,530	1,487	213,006	214,930
		F	118,547	118,879	10,488	18,855	9,140	17,058	4,265	32,412	651	2,733	2,416	1,454	218,020	219,301
M		119,930	118,906	10,720	19,089	9,234	16,875	4,248	32,700	852	2,729	2,315	1,425	220,118	219,228	
A		115,856	114,910	10,900	19,313	9,313	16,651	4,245	32,922	956	2,730	2,266	1,434	216,585	215,017R	
M		110,752	110,081	10,933	19,567	9,479	16,430R	4,260	32,968	961	2,723	2,238	1,463	211,773R	210,782R	
J		109,460	108,732	10,844	19,797	9,529	16,228R	4,275	32,993	967	2,706	2,187R	1,487	210,473R	209,243R	
J		108,790	107,775	10,498	19,874	9,533	16,058R	4,269	33,109	948	2,687	2,136R	1,528	209,431R	207,642R	
A		107,901	107,751	10,082	19,982	9,498	15,868R	4,258	33,259	905	2,705	2,099R	1,561	208,120R	207,971R	
S		107,889R	108,468R	9,865	20,156	9,554	15,934	4,266	33,385	862	2,686R	2,058	1,581	208,235R	208,885R	
O		112,472R	113,045R			9,818R					2,665			213,546ER	214,062ER	
N		115,841	116,377			9,875					2,743			217,506E	218,258E	

Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises		Other business credit Autres crédits aux entreprises		Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Average of Wednesdays or average of month-ends Moyenne mensuelle des mercredis ou moyenne de fin de mois
		Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Bonds and debentures Obligations et débetures	Other Autres	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324	B2318	B2319	B2320	B2325	B2321	B2326	
25,729	40,127	6,862	2,039	-4,552	238,871	238,883	58,124R	97,578R	394,572R	394,584R	662,723R	661,958R	1988 N
25,017	40,709	6,649	1,932	-4,618	239,758	241,136	58,024R	97,925R	395,707R	397,085R	667,345R	667,548R	D
25,713	41,133	6,488	2,031	-4,254	242,388	244,747	58,210R	98,101R	398,699R	401,058R	672,636R	674,488R	1989 J
25,568	41,801	7,400	2,065	-4,609	245,295	246,940	58,197R	98,288R	401,780R	403,425R	677,370R	679,933R	F
25,324	42,796	7,832	1,935	-4,360	250,094	249,441	58,315R	99,425R	407,834R	407,182R	686,103R	687,064R	M
24,416	44,259	8,218	2,079	-4,135	252,531	250,928	58,769R	100,767R	412,067R	410,464R	693,246R	693,281R	A
25,398	44,369	8,586	2,104	-4,556	256,626	255,443	59,420R	101,349R	417,395R	416,212R	702,249R	702,323R	M
25,911	43,623	8,191	1,947	-4,285	257,623	256,661	60,703R	101,957R	420,283R	419,321R	709,058R	708,588R	J
25,778	43,496	8,399	1,931	-5,135	259,213	258,423	61,980R	102,526R	423,720R	422,930R	716,288R	714,920R	J
25,284	43,547	8,981	2,068	-4,950	260,604	260,537	62,857R	103,238R	426,699R	426,631R	722,499R	721,758R	A
25,893	43,828	9,591	2,053	-4,982	262,739	262,657	63,572R	104,168R	430,480R	430,397R	730,446R	729,171R	S
25,907	45,440	10,004	1,993	-5,123	266,916	266,493	64,081R	104,723R	435,720R	435,297R	738,981R	737,448R	O
25,761	45,668	9,774	2,095	-4,166	267,998	268,044	65,168R	105,191R	438,357R	438,403R	745,089R	744,329R	N
25,881	45,273	8,921	2,142	-4,129	266,840	268,456	66,304R	106,207R	439,351R	440,967R	751,010R	751,403R	D
27,013	44,305	8,739	2,020	-3,963	267,730	270,312	67,333R	107,315R	442,378R	444,960R	757,279R	759,327R	1990 J
28,211	43,884	9,362	2,113	-4,106	271,113	272,887	68,130R	107,985R	447,228R	449,001R	764,027R	766,837R	F
27,799	45,560	9,557	2,474	-4,259	275,113	274,495	68,250R	108,496R	451,859R	451,241R	771,012R	772,106R	M
27,293	46,180	9,765	2,733	-3,941	278,697	277,012	68,315R	109,059R	456,072R	454,387R	777,832R	777,842R	A
28,309	47,858	9,819	2,747	-3,987	281,324	280,006	68,597R	109,531R	459,452R	458,134R	784,176R	784,157R	M
29,037	47,561	9,874	2,711	-4,433	282,712	281,698	69,012R	109,792R	461,516R	460,503R	789,203R	788,680R	J
29,170	48,387	10,210	2,466	-4,284	285,592	284,774	69,629R	110,172R	465,393R	464,575R	795,216R	793,830R	J
29,050	48,535	10,323	2,323	-3,863	285,043	284,935	70,157R	110,683R	465,882R	465,774R	797,718R	796,999R	A
29,753	48,733	10,309	2,584	-3,954	286,986	286,702	70,181R	111,127R	468,294R	468,010R	802,752R	801,190R	S
29,685	47,592	10,539	2,853	-4,264	287,370	286,810	70,398R	111,407R	469,176R	468,615R	805,344R	803,577R	O
30,240	46,663	10,339	3,126	-4,318	286,519	286,584	71,073R	111,591R	469,184R	469,248R	806,402R	805,651R	N
30,066	45,651	9,704	3,092	-4,860	285,774	287,625	71,662R	111,756R	469,192R	471,044R	808,390R	809,027R	D
30,447	43,660	9,665	3,069	-4,705	285,314	288,055	72,103R	111,875R	469,293R	472,033R	809,535R	811,731R	1991 J
30,879	40,428	10,090	2,992	-4,274	286,991	288,893	72,278R	112,077R	471,347R	473,249R	811,799R	814,767R	F
31,029	41,867	10,071	2,884	-4,710	289,500	288,928	72,577R	112,421R	474,498R	473,927R	816,753R	817,892R	M
30,760	43,036	9,740	3,286	-4,944	289,579	287,830	73,192R	112,960R	475,730R	473,982R	820,284R	820,224R	A
30,071	41,080	9,513	3,809	-4,942	287,692	286,317	73,695R	113,533R	474,920R	473,545R	822,036R	821,943R	M
28,830	39,090	9,163	4,464	-4,700	284,792	283,811	74,697R	113,984R	473,473R	472,491R	823,280R	822,775R	J
28,955	39,511	9,276	5,031	-5,416	285,314	284,526	75,657R	114,931R	475,902R	475,114R	828,898R	827,575R	J
29,448	39,390	9,682	5,472	-5,386	284,672	284,516	76,185	116,059R	476,916R	476,760R	832,257R	831,534R	A
29,320	40,563	9,687	5,788	-5,377	284,950	284,590	76,527R	116,851R	478,329R	477,969R	836,479R	834,795R	S
28,759	38,640	10,023	5,909	-5,647	285,590	284,953	77,088R	117,542R	480,220R	479,583R	840,487R	838,590R	O
28,981	34,510	10,736	5,335	-5,672	284,819	284,924	77,937R	118,064R	480,820R	480,924R	842,451R	841,733R	N
29,435	35,136	10,384	4,430	-5,087	283,861	285,769	78,116R	118,696R	480,673R	482,581R	844,102R	844,795R	D
28,989	32,381	10,288	4,639	-5,671	283,632	286,350	78,308R	119,119R	481,059R	483,777R	845,099R	847,238R	1992 J
29,206	26,108	10,701	5,553	-4,734	284,854	286,754	78,497R	120,173R	483,524R	485,423R	847,653R	850,649R	F
29,669	26,109	10,475	5,998	-5,092	287,277	286,748	78,607R	121,803R	487,686R	487,158R	854,212R	855,423R	M
29,751	30,232	10,306	5,964	-5,357	287,481	285,746	79,169R	123,014R	489,664R	487,929R	857,979R	857,954R	A
30,490	30,898	10,054	5,981	-5,348	283,849R	282,478R	79,803R	123,984R	487,636R	486,265R	858,204R	858,127R	M
31,076	31,732	9,670	6,078	-5,035	283,993R	283,034R	80,893R	125,088R	489,974R	489,015R	863,112R	862,679R	J
30,617	31,785	9,343	6,368	-4,977	282,567R	281,800R	81,953R	126,158R	490,678R	489,911R	866,658R	865,346R	J
30,565	31,020	9,563	6,533	-5,201	280,600R	280,423R	82,401R	126,950R	489,952R	489,774R	867,995R	867,254R	A
31,614R	30,883R	9,497	6,699	-5,287R	281,641R	281,245R	82,934R	127,466R	492,041R	491,646R	873,381	871,637	S
32,446R	27,341R	9,377R	6,740R	-5,465R	283,984ER	283,311ER	84,021R	127,779R	495,785ER	495,111ER			O
33,503	23,949	9,530	6,541	-6,103	284,926E	285,052E	84,722	128,113	497,761E	497,887E			N

Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte								Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie			
			1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires	Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèques	Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis				
M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1990 N	12.25	12.56	12.39	12.16	12.45	12.22	13.25	12.75	12.75	8.00	11.08	10.50	10.25	9.50	12.75	12.75	11.00	10.75
D	11.78	11.62	11.88	11.66	11.92	11.73	12.75	12.50	12.50	7.50	10.56	10.25	10.00	9.50	12.50	12.50	10.50	10.25
1991 J	10.88	11.67	11.09	10.64	11.19	10.72	12.25	11.75	12.00	6.75	9.66	9.50	9.75	9.00	11.75	11.75	9.75	9.75
F	10.02	10.17	9.94	9.85	10.07	10.00	11.25	11.00	11.50	6.00	8.80	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25
M	9.92	9.51	9.79	9.79	9.89	9.85	11.25	11.00	11.50	5.50	8.69	8.75	9.00	8.50	11.00	11.50	9.00	9.25
A	9.66	9.35	9.56	9.46	9.58	9.50	10.75	10.75	11.25	5.00	8.44	8.50	8.75	8.00	10.75	11.25	8.75	9.25
M	9.07	9.13	9.02	8.89	9.03	8.94	9.75	10.00	11.25	4.25	7.85	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.50
J	8.91	8.74	8.74	8.74	8.78	8.77	9.75	10.00	11.25	4.25	7.69	8.00	9.00	8.00	10.00	11.25	8.50	9.75
J	8.94	8.65	8.72	8.74	8.76	8.76	9.75	10.00	11.50	4.25	7.72	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
A	8.80	8.54	8.55	8.58	8.58	8.61	9.75	10.00	11.50	4.00	7.58	8.00	9.25	8.25	10.00	11.50	8.50	9.75
S	8.68	8.96	8.55	8.45	8.55	8.49	9.50	9.75	11.25	4.00	7.46	7.75	9.25	8.25	9.75	11.25	8.00	9.50
O	8.17	8.39	8.05	7.85	8.12	7.99	8.75	9.50	10.75	3.50	6.95	7.50	9.00	8.00	9.50	10.75	7.75	9.00
N	7.69	7.15	7.45	7.51	7.51	7.57	8.50	8.75	9.90	3.25	6.47	6.75	8.00	7.25	8.75	9.88	7.00	8.25
D	7.67	7.40	7.48	7.48	7.58	7.55	8.00	8.50	9.90	3.00	6.35	6.50	8.00	7.25	8.50	9.88	6.75	8.25
1992 J	7.08	7.06	7.02	7.01	7.10	7.06	7.50	8.25	9.75	2.50	5.86	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
F	7.56	7.21	7.16	7.27	7.24	7.36	7.50	8.25	9.75	2.50	6.34	6.25	7.75	7.00	8.25	9.75	6.50	8.00
M	7.65	6.83	7.29	7.25	7.36	7.34	8.25	9.50	10.50	3.25	6.43	7.25	8.50	7.75	9.25	10.50	7.25	8.75
A	6.85	6.43	6.61	6.71	6.69	6.78	7.75	8.75	10.25	2.50	5.63	6.50	8.25	7.50	8.75	10.25	6.75	8.75
M	6.50	6.20	6.14	6.16	6.22	6.22	7.50	8.25	9.90	2.50	5.28	6.25	8.00	7.25	8.25	9.90	6.25	8.50
J	5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00
J	5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
A	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
S	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
1992 A 5	5.42	5.43	5.25	5.16	5.32	5.22	6.75	6.75	8.88	1.75	4.20	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
12	5.32	5.28	5.12	5.16	5.18	5.09	6.50	6.50	8.75	1.50	4.10	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.75	7.00
19	5.19	5.23	5.07	4.92	5.12	4.98	6.50	6.50	8.75	1.50	3.97	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
26	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
S 2	5.07	4.75	4.71	4.73	4.75	4.79	6.50	6.50	8.75	1.50	3.85	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
9	4.93	5.13	4.76	4.73	4.80	4.77	6.25	6.25	8.50	1.25	3.71	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
16	5.14	4.74	4.94	5.25	5.02	5.32	6.25	6.25	8.50	1.25	3.92	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
23	5.34	4.51	5.01	5.46	5.10	5.50	6.25	6.25	8.50	1.25	4.12	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
30	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
O 7	7.62	7.51	7.43	7.45	7.60	7.70	8.25	7.75	9.25	2.75	6.40	5.25	7.00	6.25	7.75	9.25	6.00	7.25
14	7.93	7.21	7.63	7.60	7.75	7.65	8.25	7.75	9.25	2.75	6.70	5.50	7.00	6.25	7.75	9.25	6.00	7.25
21	7.81	7.54	7.77	7.30	7.85	7.50	8.25	7.75	9.25	2.75	6.58	6.00	7.00	6.25	7.75	9.25	6.25	7.50
28	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N 4	6.30	9.76	6.83	6.15	7.05	6.25	7.50	8.00	9.25	2.25	5.07	5.50	7.00	6.25	8.00	9.25	6.00	7.25
11	6.18	7.01	6.68	6.85	6.80	6.95	7.50	7.50	9.00	2.00	4.95	5.00	6.75	6.00	7.50	9.00	5.75	7.25
18	6.97	6.78	8.03	8.03	8.18	8.18	8.25	7.50	9.00	2.75	5.74	5.75	7.00	6.25	7.50	9.00	5.75	7.25
25	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
D 2	8.27	8.20	8.28	8.07	8.40	8.20	9.00	8.75	9.50	3.25	7.04	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien de référence							Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yields (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi	
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme	1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés				
														Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme			
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869		M/M W/S	
12.28 11.56	12.05 11.51	11.88 11.42	11.59 11.21	10.42 10.46	10.49 10.41	10.43 10.27	10.52 10.38	10.54 10.35	10.64 10.41	10.80 10.77	10.52 10.50	10.42 10.28	10.70 10.51	11.23 11.23	11.52 11.47	11.65 11.50	11.87 11.74		1990 N D	
10.89 9.64 9.60 9.30 8.86 8.61 8.57 8.43 8.42 7.99 7.35 7.32	10.58 9.74 9.68 9.33 8.81 8.66 8.68 8.54 8.39 7.87 7.41 7.43	10.17 9.62 9.57 9.36 8.84 8.83 8.85 8.64 8.34 7.53 7.48 7.28	9.97 9.62 9.57 9.40 9.11 9.11 9.09 9.00 8.38 7.53 7.60 7.39	9.94 9.35 9.29 9.30 9.11 9.11 9.33 9.00 8.48 7.43 7.63 7.31	9.92 9.37 9.36 9.28 9.14 9.52 9.45 9.16 8.67 7.80 7.96 7.69	9.92 9.44 9.42 9.54 9.36 9.76 9.64 9.40 8.99 8.19 8.16 7.87	10.00 9.50 9.53 9.54 9.50 9.97 9.81 9.57 9.12 8.47 8.48 8.18	10.05 9.56 9.81 9.88 9.83 10.11 10.06 9.66 9.55 9.16 9.16 9.00	10.15 9.86 9.81 9.88 9.83 10.24 10.06 9.88 9.88 9.16 9.16 9.00	10.09 9.59 9.58 9.50 9.29 9.50 9.40 9.09 8.64 7.68 7.89 7.65	10.08 9.57 9.47 9.56 9.52 9.51 9.56 9.38 9.53 9.24 9.39 8.84 8.06 8.19 7.95	9.92 9.47 9.88 9.88 9.91 9.91 9.80 10.02 10.36 10.17 9.97 9.79 9.12 9.18 8.97	10.86 10.34 10.30 10.35 10.31 10.35 10.70 10.45 10.19 9.79 9.19 9.27 9.00	11.17 10.77 10.72 10.79 10.76 10.84 11.13 10.84 10.62 10.24 9.80 9.94 9.69	11.16 10.74 10.75 10.80 10.65 10.84 11.07 10.84 10.59 10.19 9.62 9.68 9.48	11.32 11.01 10.90 10.96 10.95 11.10 11.33 11.10 10.89 10.54 10.17 10.28 10.17		1991 J F M A M J J A S O N D		
6.93 7.12 7.21 6.47 6.10 5.69 5.37 4.81 7.90 7.10 8.05	6.92 7.23 7.23 6.67 6.13 5.64 5.24 4.86 7.60 6.15 8.14	6.93 7.30 7.31 6.88 6.27 5.72 5.14 4.84 7.23 5.81 7.92	7.14 7.42 7.59 7.33 7.01 5.92 5.24 5.03 7.13 5.81 7.65	7.25 7.35 7.96 7.72 7.49 6.42 5.50 5.41 6.93 5.84 7.10	7.65 7.78 8.36 8.17 7.91 6.97 5.98 5.98 7.05 6.28 6.92	7.93 7.97 8.52 8.49 7.91 7.45 6.53 6.53 7.35 6.76 7.37	8.21 8.29 8.78 8.77 8.33 7.82 6.95 6.96 7.86 7.37 7.92	8.28 8.34 8.67 8.86 8.49 8.15 8.83 7.43 8.12 8.33 8.21 7.88	8.92 8.94 9.16 9.40 9.07 8.83 8.34 8.12 8.33 8.21 8.50	7.54 7.72 8.25 7.98 7.17 6.58 5.70 5.60 7.12 6.16 7.37	7.90 7.94 8.48 8.32 7.80 7.32 6.36 6.30 7.30 6.71 7.40	8.35 8.41 8.88 8.95 8.60 8.17 7.43 7.43 7.98 7.63 8.10	8.92 8.97 9.28 9.51 9.17 8.87 8.21 7.92 8.53 8.62 8.27 8.80	9.09 9.11 9.66 9.74 9.20 8.67 7.81 7.92 8.76 9.25 9.06 9.46	9.70 9.74 10.12 10.32 9.86 9.45 8.73 8.76 9.25 9.06 9.35	9.49 9.57 9.97 10.12 9.68 9.25 8.48 8.62 9.21 8.87 9.35	10.02 10.08 10.37 10.56 10.22 9.96 9.34 9.31 9.71 9.57 9.90		1992 J F M A M J J A S O N	
5.23 5.05 4.95 4.81	5.14 5.00 4.90 4.86	5.04 4.93 4.87 4.84	5.18 5.08 4.99 5.03	5.46 5.26 5.31 5.41	5.97 5.78 5.86 5.98	6.53 6.30 6.38 6.53	6.91 6.69 6.80 6.96	7.40 7.12 7.24 7.38	8.32 7.90 8.02 8.12	5.66 5.48 5.51 5.60	6.38 6.10 6.19 6.30	7.40 7.18 7.29 7.43	8.18 7.97 8.08 8.19	7.80 7.59 7.72 7.92	8.71 8.52 8.63 8.76	8.57 8.36 8.44 8.62	9.31 9.12 9.24 9.31		1992 A 5 12 19 26	
4.62 4.68 4.84 4.85 7.90	4.70 4.73 5.20 5.37 7.60	4.68 4.73 5.45 5.60 7.23	4.84 5.00 5.84 6.02 7.13	5.27 5.35 6.34 6.41 6.93	5.83 5.91 6.65 6.79 7.05	6.35 6.38 6.96 7.07 7.35	6.99 6.98 7.49 7.65 7.86	7.21 7.19 7.58 7.69 7.79	7.93 7.91 8.29 8.27 8.33	5.46 5.54 6.47 6.55 7.12	6.17 6.23 6.87 7.01 7.30	7.20 7.18 7.70 7.81 7.98	7.99 7.96 8.41 8.44 8.53	7.73 7.75 8.22 8.41 8.62	8.58 8.63 9.02 9.11 9.25	8.50 8.50 8.89 9.06 9.21	9.15 9.16 9.53 9.64 9.71		S 2 9 16 23 30	
7.04 7.23 7.55 7.10	7.39 7.60 7.24 6.15	7.38 7.40 6.77 5.81	7.33 7.25 6.72 5.81	6.73 6.85 6.48 5.84	6.89 7.05 6.83 6.28	7.13 7.23 7.17 6.76	7.69 7.82 7.75 7.37	7.63 7.84 7.80 7.51	8.32 8.38 8.37 8.21	7.02 7.16 6.81 6.16	7.16 7.29 7.17 6.71	7.88 8.03 7.97 7.63	8.47 8.59 8.56 8.33	8.55 8.69 8.59 8.27	9.22 9.30 9.27 9.06	9.11 9.23 9.17 8.87	9.67 9.76 9.73 9.57		O 7 14 21 28	
6.56 6.48 7.76 8.05	6.04 6.78 7.76 8.14	5.92 6.83 7.76 7.92	5.94 6.88 7.59 7.65	6.04 6.71 7.17 7.10	6.34 6.71 7.13 6.92	6.88 7.17 7.47 7.37	7.49 7.73 7.97 7.92	7.66 7.85 7.91 7.88	8.32 8.41 8.42 8.50	6.36 6.99 7.44 7.37	6.85 7.22 7.50 7.40	7.76 7.97 8.14 8.10	8.46 8.59 8.62 8.66	8.40 8.61 8.79 8.80	9.17 9.31 9.40 9.46	8.99 9.17 9.38 9.35	9.65 9.77 9.88 9.90		N 4 11 18 25	
7.90	7.93	7.61	7.46	7.14	7.06	7.45	7.98	7.93	8.50	7.38	7.49	8.14	8.67	8.89	9.51	9.42	9.93		D 2	

Tuesday* Le mardi*		Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi		Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.						Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro-dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar É.-U. au Canada	
Bank Rate Taux officiel d'escompte		Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjudgé			Amount maturing Montant arrivant à échéance			Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)	U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe					
		3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an						1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	5 year à 5 ans	Long-term à long terme		1 month à 1 mois	3 month à 3 mois
M/M W/S	B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856	
1990 N	12.26	12.010	11.830	11.560	3,600	1,800	1,000	5,800	1990 N	7.56	10.00	7.76	8.33	7.94	8.44	8.56	4.49	3.66	
D	11.72	11.470	11.400	11.240	3,600	1,800	1,000	5,600	D	7.16	10.00	9.45	8.54	7.78	8.30	8.30	3.15	3.39	
1991 J	10.73	10.480	10.130	9.890	3,700	2,000	1,100	7,600	1991 J	7.46	9.50	6.93	7.07	7.64	8.22	7.22	3.99	3.57	
F	9.97	9.720	9.660	9.670	3,150	1,550	1,100	6,200	F	6.31	9.00	6.63	6.70	7.64	8.14	6.97	3.07	2.99	
M	9.92	9.670	9.660	9.560	3,700	2,000	800	6,050	M	6.10	9.00	6.32	6.39	7.76	8.26	6.53	3.67	3.36	
A	9.49	9.241	9.214	9.241	3,800	2,000	1,100	6,050	A	5.92	9.00	6.06	6.12	7.73	8.22	6.34	3.69	3.27	
M	9.06	8.812	8.896	9.177	4,000	2,000	1,100	5,750	M	5.72	8.50	5.86	5.92	7.66	8.28	6.15	2.97	2.80	
J	8.90	8.650	8.813	9.131	3,900	1,600	1,200	6,400	J	5.79	8.50	6.06	6.12	7.98	8.52	6.27	2.77	2.59	
J	8.91	8.656	8.835	9.090	3,600	1,700	1,100	6,600	J	5.79	8.50	5.94	6.02	7.86	8.36	6.15	2.96	2.75	
A	8.78	8.534	8.640	8.797	3,600	1,800	1,100	6,550	A	5.58	8.50	5.70	5.78	7.32	8.06	5.89	2.99	2.88	
S	8.59	8.339	8.259	8.290	3,300	1,600	1,100	6,900	S	5.29	8.00	5.47	5.50	7.06	7.91	5.58	3.33	2.93	
O	8.04	7.790	7.503	7.464	4,000	1,900	1,100	7,900	O	5.10	8.00	5.19	5.29	6.77	7.90	5.45	2.82	2.60	
N	7.66	7.406	7.457	7.542	4,000	2,000	1,100	6,600	N	4.66	7.50	4.84	4.83	6.53	7.96	5.07	2.68	2.53	
D	7.67	7.422	7.373	7.520	3,200	1,700	1,100	5,900	D	4.22	6.50	5.09	4.20	6.01	7.53	4.56	2.52	3.01	
1992 J	7.29	7.040	7.057	7.208	4,000	1,900	1,100	6,800	1992 J	4.01	6.50	4.02	4.05	6.42	7.76	4.25	2.90	2.84	
F	7.50	7.250	7.335	7.446	4,000	1,800	1,100	6,900	F	3.96	6.50	4.09	4.15	6.66	7.85	4.31	3.10	3.06	
M	7.49	7.239	7.408	7.670	4,100	1,900	800	5,600	M	3.94	6.50	4.32	4.36	6.96	7.94	4.44	3.18	3.01	
A	6.97	6.719	6.976	7.385	4,100	2,000	1,200	8,000	A	3.65	6.50	3.87	3.89	6.88	8.07	4.12	2.65	2.72	
M	6.33	6.081	6.189	6.519	4,100	2,000	1,200	7,100	M	3.79	6.50	3.97	3.99	6.74	7.90	4.18	2.22	2.12	
J	5.85	5.596	5.687	5.883	4,300	1,900	1,300	7,000	J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80	
J	5.42	5.170	5.158	5.238	4,400	2,100	1,300	7,100	J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85	
A	5.07	4.821	4.841	4.988	4,300	2,000	1,300	7,000	A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46	
S	7.62	7.371	7.041	6.767	3,800	1,800	1,200	6,800	S	3.35	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59	
O	6.30	6.055	5.760	5.577	3,250	1,700	1,100	7,500	O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56	
N	8.82	8.566	8.577	8.176	3,800	1,800	1,200	7,400	N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
1992 A 6	5.32	5.070	5.030	5.137	3,500	1,600	1,200	8,500	1992 A 5	3.33	6.00	3.36	3.37	5.69	7.43	3.49	2.06	1.71	
13	5.19	4.938	4.877	5.017	3,300	1,400	1,100	5,600	12	3.24	6.00	3.30	3.35	5.54	7.34	3.49	1.94	1.67	
20	5.11	4.861	4.793	4.877	4,300	2,000	1,300	6,900	19	3.33	6.00	3.30	3.32	5.43	7.33	3.49	1.83	1.59	
27	5.07	4.821	4.841	4.988	4,300	2,000	1,300	7,000	26	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46	
S 3	4.93	4.685	4.689	4.843	4,400	2,100	1,300	9,150	S 2	3.33	6.00	3.39	3.41	5.50	7.36	3.55	1.32	1.25	
10	5.14	4.895	4.974	5.168	4,400	2,100	1,300	8,300	9	3.09	6.00	3.10	3.14	5.25	7.25	3.23	1.80	1.57	
17	5.34	5.086	5.381	5.561	3,800	1,800	1,300	7,300	16	3.11	6.00	3.15	3.17	5.40	7.34	3.23	1.79	2.19	
24	5.69	5.442	5.612	5.789	3,700	1,700	1,100	7,300	23	3.04	6.00	3.29	3.29	5.54	7.49	3.42	1.86	2.03	
O 1	7.62	7.371	7.041	6.767	3,800	1,800	1,200	6,800	30	3.35	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59	
8	7.93	7.677	7.677	7.448	3,800	1,800	1,200	8,600	O 7	3.20	6.00	3.20	3.22	5.43	7.49	3.30	4.69	4.39	
15	7.81	7.563	7.423	7.157	2,750	1,400	1,000	6,600	14	3.20	6.00	3.20	3.27	5.51	7.50	3.49	4.87	4.32	
22	7.37	7.116	6.741	6.619	2,750	1,400	1,000	7,300	21	3.04	6.00	3.15	3.22	5.82	7.62	3.68	5.00	3.70	
29	6.30	6.055	5.760	5.577	3,250	1,700	1,100	7,500	28	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56	
N 5	6.18	5.933	5.934	6.004	3,400	1,700	1,200	7,950	N 4	3.07	6.00	3.13	3.32	5.94R	7.68	3.61	4.10	2.67	
12	6.97	6.724	6.751	6.709	4,000	1,900	1,200	7,450	11	2.91	6.00	3.25	3.68	5.89	7.69	3.80	3.66	3.11	
19	7.95	7.699	7.641	7.445	3,800	1,700	1,200	7,200	18	2.97	6.00	3.25	3.84	5.97	7.50	3.99	5.15	4.10	
24	8.82	8.566	8.577	8.176	3,800	1,800	1,200	7,400	25	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
D 1	8.27	8.015	7.879	7.775	3,900	1,800	1,200	9,150	D 2	3.37	6.00	3.81	3.79	6.22	7.58	3.99	4.75	4.02	
8	7.76	7.506	7.279	7.233	4,100	1,900	1,200	7,500											

*Dated Thursday prior to 24 November 1992

*Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1972	1,712	94	1,807	996	16	1,013	661	390	3,098	111	3,209	573	5	3,787
1973	2,356	121	2,477	1,183	45	1,228	530	342	3,881	166	4,047	506	1	4,554
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	29	12,001
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	35	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,142	276	38,599
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,691	252	51,238
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805
1989 N	9,033	432	9,465	15,962	4,172	20,134	11,782	45,151	70,147	4,604	74,750	10,771		
1989 D	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990 J	9,108	378	9,487	16,705	3,782	20,488	11,173	43,610	69,423	4,161	73,584	11,036		
1990 F	9,033	624	9,657	16,843	4,145	20,988	11,777	44,357	70,234	4,769	75,002	10,902		
1990 M	9,070	1,173	10,243	16,244	4,340	20,584	12,285	45,020	70,334	5,513	75,846	11,818	632	88,297
1990 A	8,940	1,661	10,601	17,256	5,303	22,560	12,712	47,079	73,275	6,965	80,239	10,950		
1990 M	9,150	1,554	10,704	17,181	5,264	22,445	12,421	46,444	72,775	6,818	79,594	11,519		
1990 J	9,194	1,386	10,579	17,428	5,000	22,428	12,749	47,146	73,767	6,386	80,153	13,065	520	93,738
1990 J	9,747	1,312	11,059	18,038	4,960	22,998	12,603	47,442	75,227	6,272	81,499	13,551		
1990 A	9,042	1,016	10,058	17,422	5,407	22,829	12,689	48,412	74,876	6,423	81,299	13,101		
1990 S	8,458	1,170	9,628	17,420	5,410	22,831	13,097	47,643	73,521	6,580	80,102	12,986	345	93,433
1990 O	8,477	1,218	9,694	18,093	6,826	24,919	13,686	46,234	72,804	8,043	80,847	14,333		
1990 N	8,247	1,114	9,361	16,384	7,055	23,439	13,245	45,220	69,851	8,169	78,020	14,171		
1990 D	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	560	89,127
1991 J	7,195	1,071	8,265	17,204	5,654	22,859	13,122	42,060	66,460	6,725	73,185	12,777		
1991 F	6,802	1,269	8,070	17,394	5,270	22,664	13,043	39,333	63,528	6,539	70,067	11,606		
1991 M	6,619	1,197	7,816	17,009	5,744	22,753	12,867	42,785	66,413	6,942	73,354	11,511	671	85,536
1991 A	6,266	1,168	7,434	16,898	6,084	22,982	13,184	42,926	66,090	7,253	73,343	12,473		
1991 M	6,228	823	7,050	16,959	6,840	23,799	13,460	38,727	61,914	7,663	69,577	12,797		
1991 J	6,130	566	6,696	16,345	8,082	24,427	13,793	38,291	60,767	8,648	69,414	13,340	513	83,267
1991 J	6,049	627	6,675	17,816	8,166	25,982	14,820	39,747	63,612	8,793	72,405	13,178		
1991 A	5,661	451	6,112	18,383	8,956	27,339	15,489	39,112	63,156	9,408	72,564	11,606		
1991 S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	317	84,694
1991 O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243		
1991 N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318		
1991 D	5,948	516	6,464	18,375	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,813	13,512	480	81,805
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,470	27,654	15,964	28,208	54,063	7,888	61,951	13,974		
1992 F	5,599	455	6,054	19,449	7,405	26,854	16,544	23,295	48,343	7,860	56,203	12,888		
1992 M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	478	74,346
1992 A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218		
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
1992 J	3,943	1,718	5,660	18,967	7,758	26,726	15,563	31,470	54,380	9,476	63,856	17,504	395R	81,754R
1992 J	3,793	1,707	5,501	19,733	8,109	27,843	15,859	31,568	55,095	9,816	64,911	16,951		
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,594	8,336	28,929	16,333	31,011R	55,166R	9,870	65,036R	15,619		
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,382	8,720	28,102	16,058	29,581R	53,168R	10,194	63,362R	15,175	255	78,792
1992 O	4,128R	1,590R	5,718R	18,787R	8,099R	26,885R	16,174R	25,148R	48,062R	9,689R	57,751R	15,286		
1992 N	4,718	1,121	5,839	19,342	7,972	27,314	15,968	23,975	48,036	9,092	57,128			

Month Mois	Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada						U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)					
	Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto					Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month-end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois		
	Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000		Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)				Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)			
	High Haut	Low Bas	Close Dernier jour			Canadian market portofolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)					
	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220		B4291
1988 N	3,396.6	3,198.0	3,294.7	3.39	10.71	1,640.3	1,613.3	6,476.2	543.7	2,114.5		273.70
D	3,390.0	3,372.9	3,390.0	3.36	10.86	1,698.0	1,632.0	7,454.3	527.1	2,168.6		277.72
1989 J	3,635.8	3,348.5	3,616.6	3.17	11.63	1,813.2	1,708.4	10,806.7	736.9	2,342.3		297.47
F	3,704.1	3,557.0	3,572.1	3.36	11.35	1,726.4	1,670.9	8,018.8	609.6	2,258.4		288.86
M	3,652.8	3,541.4	3,578.2	3.35	11.27	1,785.7	1,713.8	8,032.6	600.6	2,293.6		294.87
A	3,627.9	3,545.0	3,627.9	3.32	11.09	1,844.1	1,847.8	7,038.5	564.1	2,418.8		309.64
M	3,708.4	3,558.3	3,707.4	3.37	11.39	1,897.4	1,908.0	8,488.7	632.2	2,480.2		320.52
J	3,807.5	3,702.3	3,760.9	3.34	11.49	1,893.0	1,925.5	8,629.7	720.8	2,440.1		317.98
J	3,979.3	3,749.6	3,970.8	3.15	12.16	2,022.1	2,075.6	8,333.7	673.1	2,660.1		346.08
A	4,030.9	3,927.9	4,010.2	3.11	12.55	2,046.7	2,001.3	10,615.4	839.3	2,737.3		351.45
S	4,016.0	3,881.5	3,943.0	3.28	12.36	2,004.8	1,937.6	8,114.3	676.9	2,692.8		349.15
O	4,042.3	3,755.6	3,918.6	3.26	12.43	2,006.2	2,022.5	9,734.6	737.5	2,645.1		340.36
N	3,970.0	3,902.9	3,942.8	3.25	12.47	1,999.8	2,010.4	9,191.9	766.4	2,706.3		345.99
D	4,009.1	3,911.2	3,969.8	3.25	14.79	2,030.8	1,984.6	7,017.9	601.8	2,753.2		353.40
1990 J	4,020.9	3,690.5	3,704.4	3.50	14.67	1,871.1	1,745.0	10,192.1	779.7	2,590.5		329.08
F	3,795.3	3,628.4	3,686.7	3.50	14.49	1,881.0	1,759.4	7,290.0	651.7	2,627.3		331.89
M	3,774.2	3,633.9	3,639.5	3.47	14.50	1,880.7	1,750.4	7,001.3	590.1	2,707.2		339.94
A	3,654.8	3,323.3	3,340.9	3.78	14.44	1,730.1	1,576.4	5,897.8	506.3	2,656.8		330.80
M	3,587.0	3,324.6	3,582.0	3.54	15.85	1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7		361.23
J	3,617.2	3,473.8	3,543.9	3.57	16.42	1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7		358.02
J	3,561.3	3,551.5	3,561.1	3.54	17.45	1,856.4	1,754.0	4,518.3	471.7	2,905.2		356.15
A	3,592.3	3,329.7	3,346.3	3.76	17.31	1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4		322.56
S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	3.97	16.49	1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5		306.05
O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4.06	17.58	1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3		304.00
N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	3.97	17.65	1,668.4	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7		322.22
D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3.83	16.09	1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7		330.22
1991 J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3.82	15.45	1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4		343.93
F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3.54	18.68	1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2		367.07
M	3,598.1	3,445.4	3,495.7	3.47	19.79	1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9		375.22
A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3.49	21.32	1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9		375.35
M	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3.40	24.67	1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5		389.83
J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3.41	24.55	1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8		371.16
J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3.26	28.43	1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8		387.81
A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3.30	30.75	1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6		395.43
S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3.42	31.62	1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8		387.86
O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3.20	40.32	1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1		392.46R
N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3.27	47.17	1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7		375.22R
D	3,604.1	3,150.9	3,512.4	3.18	45.83	1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8		417.09R
1992 J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3.09	59.22	1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4		408.79R
F	3,618.1	3,529.6	3,582.0	3.08	68.30	1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7		412.70R
M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3.24	58.10	1,768.9	2,055.3	7,747.8	763.9	3,235.5		403.69R
A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3.28	68.61	1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1		414.95R
M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3.24	82.39	1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9		415.35R
J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3.19	87.71	1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5		408.14R
J	3,479.1	3,392.1	3,443.4	3.07	94.47	1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8		424.21R
A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3.06	105.72R	1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4		414.03R
S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3.17	110.15R	1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7		417.80R
O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3.06	75.82	1,763.7	2,148.6	8,224.8R	817.4	3,226.3		418.68R
N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3.13	72.75	1,742.2	2,051.7			3,305.2		431.35R

Month
Mois

Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions)	Standard & Poor's stock dividend yields (common) Standard & Poor's: Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Standard & Poor's price/ earnings ratio Standard & Poor's: Taux de capitalisation des bénéfices
--	---	---	--

B4221	B4222	B4226	
96,463	3,162	3.70	12.04
91,202	3,222	3.68	11.67
124,237	3,264	3.64	12.17
111,971	3,909	3.59	12.25
123,290	3,694	3.68	11.71
115,480	3,356	3.59	12.30
136,380	3,887	3.52	12.84
152,058	4,092	3.44	12.92
124,783	3,283	3.38	13.40
157,400	4,242	3.28	13.90
120,174	3,517	3.29	14.57
158,223	4,022	3.29	14.46
107,860	3,217	3.39	14.51
110,991	3,572	3.33	15.25
134,522	3,544	3.41	14.39
99,458	3,286	3.54	14.51
113,891	3,696	3.49	15.78
95,756	2,906	3.51	15.32
127,772	4,561	3.44	16.65
115,622	3,576	3.36	16.71
120,047	3,370	3.37	16.80
136,859	4,402	3.65	15.25
82,787	2,665	3.85	14.03
110,837	4,800	4.01	13.98
94,638	3,463	3.91	14.63
93,142	3,557	3.74	15.50
115,764	3,258	3.82	15.98
142,116	4,610	3.35	17.23
130,275	4,543	3.26	17.93
135,315	4,247	3.19	18.28
128,440	3,852	3.23	18.28
112,457	3,548	3.23	19.14
116,199	3,610	3.20	19.98
129,247	4,010	3.10	20.44
111,785	3,346	3.15	21.71
136,701	4,127	3.14	22.05
125,598	4,175	3.15	21.13
136,901	4,351	3.11	26.12
186,557	5,440	2.90	25.69
150,304	4,434	2.94	26.01
142,860	4,386	3.01	25.17
154,969	4,227	3.02	25.45
130,287	3,926	2.99	25.46
146,008	4,240	3.06	23.69
141,669	4,299	3.00	24.76
119,696	3,817	3.00	24.25
134,842			24.50
145,943			

1988 N
D

1989 J
F
M
A
M
J
J
A
S
O
N
D

1990 J
F
M
A
M
J
J
A
S
O
N
D

1991 J
F
M
A
M
J
J
A
S
O
N
D

1992 J
F
M
A
M
J
J
A
S
O
N

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S.-pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Total Total	Total less CSBs and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109		B3139	
1971	2,342	2,654R	257	1,869	341	70	7,532R	205	38	255	8	8,039R	7,759R	4,201R	122R	158
1972	1,269	2,967	446R	1,582	619	68	6,950R	330	58	226	-13	7,553R	6,567R	4,361R	523R	463
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579R	530	-70	886	-48	5,877R	5,346R	4,737R	568R	-38
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201R	940	-109	2,222R	561	13,816R	11,955R	8,348R	1,428	432
1975	3,396R	6,998R	1,487	2,920	1,256R	129	16,188R	570	269	150R	144	17,324R	13,281R	8,954R	2,833	1,207
1976	2,587R	9,486R	1,823R	3,975R	1,275	15	19,161R	1,645	-59	1,071R	89R	21,907R	13,779R	11,376R	5,142R	2,985
1977	5,537R	7,641	1,761	5,071	3,148R	78	23,235R	2,470	-142	760R	31	26,354R	21,427R	18,183R	2,594R	2,334
1978	7,670	7,661	1,955	4,489	6,850	4R	28,627R	2,820	200	1,763	498R	33,908R	27,740R	24,040R	4,361R	1,806
1979	6,159	6,941	1,041	2,934	4,524	-8	21,590R	2,125	-125	2,341R	1,272R	27,201R	21,881R	21,446R	3,258R	2,063
1980	5,913	9,105	978	3,824R	5,517	199	25,536R	5,475	637	2,741R	2,431R	36,821R	32,932R	31,706R	2,881R	1,008
1981	12,784	13,102R	1,381R	6,172	7,283	42	40,764R	-35	889	-1,937	1,225R	40,905R	31,288R	21,315R	5,132R	4,484
1982	13,975	14,709R	2,090	4,830R	6,747	246	42,595R	5,025	1,837	-3,297R	6,057R	52,215R	42,356R	31,132R	945R	8,915
1983	13,013	13,389R	1,509R	2,546	10,026R	116R	40,599R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,369R	52,505R	43,454R	2,410R	4,454
1984	14,902	11,516	1,315	2,123R	9,189R	142	39,184R	10,650	1,653	2,029	27R	53,545R	48,206R	40,910R	565R	4,774
1985	21,442R	10,653	680	5,786	11,470R	470	50,498R	9,725	463	-141	3,024	63,569R	52,427R	44,147R	1,983R	9,159
1986	10,641R	15,640R	959R	11,438R	15,351R	36R	54,065R	11,597	2,521	2,225	7,891R	78,297R	59,907R	61,705R	1,645R	16,745R
1987	19,606R	10,091R	526	7,418	13,945R	-345	51,242R	4,595	1,513	2,954R	6,218	66,519R	57,189R	45,734R	2,480R	6,851
1988	10,264R	9,208	1,556	10,338R	3,354	95	34,815R	20,755	-1,191	5,754R	9,076R	69,208R	60,755R	59,991R	2,870R	5,584R
1989	-2,651	10,618R	1,502R	14,112R	13,222R	-140	36,664R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,619R	63,907R	73,691R	1,596R	5,116R
1990	7,015	10,403R	1,143	7,562R	5,890R	10R	32,024R	15,184	2,243	1,927R	442R	51,821R	41,197R	48,190R	10,701R	-77
1991	19,520	29,017R	2,378	6,592R	10,609R	84R	68,202R	11,122	-171	807R	-7,959R	72,004R	54,316R	51,375R	6,923R	10,765R
1988 III	2,409	1,743	144	4,479	1,461	16	10,251R	519	-94	2,571	3,577	16,824R	13,908R	14,935R	1,295R	1,622
IV	4,430	2,850	440	1,798R	1,311	-4	10,826R	6,846	277	-1,266	2,422	19,105R	17,112R	13,768R	1,199R	794R
1989 I	-3,829	2,831	48	1,609R	3,306	-79	3,887R	7,486	534	2,003	2,258	16,167R	13,505R	20,211R	-207R	2,870
II	-4,067	4,037	297	4,426R	2,530	-21	7,202R	12,097	262	169	195	19,926R	19,502R	21,713R	454R	-30
III	2,040	649	404	3,424R	3,773	-10	10,280R	843	1,206	2,439	1,507	16,275R	15,668R	17,195R	910R	-303R
IV	3,205	3,101	753	4,653R	3,613	-30	15,295R	4,566	-336	-790	-485	18,251R	15,232R	14,572R	439R	2,579
1990 I	2,098	158	116	1,643	2,318R	-40	6,294R	-1,342	529	1,900	1,353	8,734R	5,781R	8,331R	3,012R	-59
II	-1,581	4,649	359	551R	1,156R	-30	5,103R	5,148	1,135	2,180	2,126	15,692R	12,138R	14,841R	3,716R	-161
III	2,211	1,735	284	2,028	1,620R	-11	7,867R	6,006	-253	-549	497	13,569R	13,101R	14,333R	546R	-78
IV	4,287	3,861	384	3,340	796R	91	12,760R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,826R	10,177R	10,684R	3,427R	221
1991 I	4,002	10,892	551	1,658	1,406R	42	18,552R	3,636	-1,982	-285	-1,325	18,598R	12,763R	13,824R	2,518R	3,317
II	3,025	8,215	830	2,636R	3,096R	74	17,877R	5,018	1,671	553	-4,493	20,627R	13,601R	11,670R	3,996R	3,030
III	3,982	5,799	356	705R	3,633R	-9	14,466R	5,680	-1,790	2,207	1,009	21,572R	18,797R	19,449R	1,647R	1,128
IV	8,511	4,111	641	1,593R	2,474R	-23	17,307R	-3,212	1,930	-1,668	-3,150	11,207R	9,155R	6,432R	-1,238R	3,290R
1992 I	-17	5,955	612R	1,066R	3,394R	-43	10,966R	4,656	-419	-89	-6,951R	8,163R	3,877R	5,013R	2,996R	1,290
II	2,107	9,592	451R	3,388R	3,844R	-38	19,344R	6,200	4,325	813	2,270R	32,952R	24,111R	24,464R	6,746R	2,095
III	6,098	5,578	-267R	1,341	1,906R	-47	14,608R	2,800	-2,469	1,395	-1,889R	14,446R	11,131R	11,549R	3,279R	36

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provinces Provinces			Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other Autres	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises and municipal governments Provinces et entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1971	2,519	-174R	914R	1,337R	2,252R	309R	1,889R	330	65R	7,190R	205	78	3R	276	8	7,759R
1972	1,194R	75R	953R	1,166	2,120	374	1,516	606R	70	5,957R	330	58	365	-132	-13	6,567R
1973	-385R	-204R	1,038R	1,042	2,080R	369R	1,575	561	85	4,083R	530	-49	644	187	-48	5,346R
1974	2,446R	874R	1,232	1,068	2,299R	393	1,555	769	79	8,412R	940	-109	416R	1,737R	561	11,955R
1975	2,665R	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,277R	1,240R	129	12,398R	570	269	-93	-6R	144	13,281R
1976	754	1,835	1,508	3,546	5,055	1,391	1,108	1,210	17	11,372R	1,645	-63	100	640R	89R	13,779R
1977	1,660	3,878	1,643R	3,428R	5,071	1,518	3,034R	3,148	78	18,387R	2,470	-151	139	550	31	21,427R
1978	1,942	3,414	1,663	4,304R	5,968R	1,478	3,039	6,826	4R	22,669R	2,820	166	439	1,147	498R	27,740R
1979	-1,328R	6,761R	1,896	3,519	5,415R	682	1,375R	4,394R	7R	17,304R	2,125	-182	-189R	1,552R	1,272R	21,881R
1980	-1,330	7,245R	1,901R	6,848	8,747R	1,200R	1,578	5,130	199	22,770R	5,475	595	-92	1,754	2,431R	32,932R
1981	8,067R	4,358	2,196	5,633	7,829	1,436R	1,716R	7,116	42	30,565R	-35	796	-47	-1,217R	1,225R	31,288R
1982	7,992	4,655R	2,704R	6,751R	9,458R	1,863	251	6,633	229	31,079R	5,025	1,751	-1,270R	-285	6,057	42,356R
1983	6,120	7,386R	2,263	7,223R	9,486R	1,536	584	9,369	116R	34,596R	13,300	1,326	413	1,563R	1,307	52,505R
1984	3,795R	11,125	2,480	6,317R	8,798R	869R	611	8,960	142	34,300R	10,650	1,435	743	1,051	27R	48,206R
1985	5,995	13,463	1,942	5,348	7,290	396	1,245	11,188	445	40,022R	9,725	39	920R	-1,303	3,024	52,427R
1986	-4,308	12,533	1,238R	7,940	9,178R	803	3,595	14,828R	-14R	36,612R	10,300	3,024	2,136	-54R	7,891R	59,907R
1987	8,615R	11,977R	811R	6,995R	7,806R	561	2,931R	12,038	-328	43,601R	4,500	1,109	622R	1,138R	6,218	57,189R
1988	-480	11,484	985	7,679R	8,663	1,452R	3,111R	3,078	75	27,383R	20,900	-731	1,591	2,537R	9,076R	60,755R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,518R	8,585R	1,501	7,021R	12,975	-165	29,077R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,907R
1990	-8,090R	16,016R	1,086R	3,878R	4,966	1,402	5,685R	5,287R	-26	25,241R	14,850	927	-1,550	1,285	442R	41,197R
1991	1,425R	18,971	1,162	12,439R	13,601R	2,309	4,736R	9,838R	47R	50,928R	12,200	-893	-1,959R	1,998	-7,959R	54,316R
1988 III	-1,409	3,818	83	2,053	2,135	159	1,169	1,428	16	7,316R	500	124	360	2,030	3,577	13,908R
IV	3,599	1,440	184	1,795	1,979	494	321	1,183	-4	9,013R	6,500	287	432	-1,541	2,422	17,112R
1989 I	-6,271	2,949	-208	872	664	35	26R	3,297	-104	598R	7,600	451	345	2,254	2,258	13,505R
II	-4,274	439	1,067	4,083	5,150	253	2,354R	2,477	-21	6,378R	12,150	168	599	12	195	19,502R
III	-1,323	3,902	116	650	767	478	2,536	3,630	-10	9,979R	1,050	1,125	-448	2,454	1,507	15,668R
IV	1,046	2,691	91	1,913	2,004	735	2,105R	3,571	-30	12,122R	4,650	-220	775	-1,610	-485	15,232R
1990 I	-2,290	4,967	82	-661	-579	132	1,552	2,245	-40	5,987R	-2,000	-326	-386	1,153	1,353	5,781R
II	-4,368	3,119	912	1,143	2,055	375	210	996	-30	2,358R	5,600	747	124	1,183	2,126	12,138R
III	-1,187	3,398	170	1,155	1,326	339	2,034	1,478	-11	7,377R	6,150	-181	-736	-8	497	13,101R
IV	-245	4,532	-78	2,241	2,164	556	1,889	568	55	9,519R	5,100	687	-552	-1,043	-3,534	10,177R
1991 I	-625	5,313	-246	4,989	4,743	571	1,765R	1,415	5	13,187R	3,750	-2,194	-1,287	632	-1,325	12,763R
II	-587	3,803	1,409	2,516	3,925	620	1,589	2,973	74	12,397R	5,150	1,699	-489	-664	-4,493	13,601R
III	-399	4,381	221	3,969	4,190	400	181	3,301	-9	12,045R	5,900	-1,878	-508	2,229	1,009	18,797R
IV	3,036	5,474	-222	965	743	718	1,201R	2,149	-23	13,299R	-2,600	1,480	325	-199	-3,150	9,155R
1992 I	-802	785	-248	3,575	3,327	594R	1,378R	2,924	-43	8,162R	4,700	-1,256	-1,704	927	-6,951R	3,877R
II	-801	3,790	770	3,318	4,088	446R	1,962R	3,615	-63	13,038R	6,200	3,238	-301	-335	2,270R	24,111R
III	-525	6,622	129	3,426	3,554	-329R	189	1,787	-47	11,251R	2,800	-1,709	262	415	-1,889R	11,131R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1971	-2	400	-53R	-19	10R	-63	279R	-2	229R	-47R	-6	10R	-39	-10	-14R	122R
1972	-2	846R	71R	66	12	-6	986	-2	484R	-43	79	12	-15	8	-15	523
1973	-90	574R	29R	-44	51	34	530R	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29R	568R
1974	-46R	1,418R	148R	245	23R	70	1,858R	-46R	1,001	132	247R	23R		69R	2R	1,428
1975	-38R	2,902	264R	643R	16	251	4,040	-38R	2,093R	240	270	16		149R	101	2,833
1976	-2	4,431	432R	2,865R	65	337	8,128R	-2	3,367R	377R	990R	65	6	50	281	5,142R
1977	-2	2,569R	242	2,036		81	4,927R	-2	1,221R	164R	1,128R		9	8	64	2,594R
1978	2,314R	1,694	476	1,451R	24R	209	6,166R	1,729	907	475	1,017	24R	34	124R	51	4,361R
1979	726	1,526	358R	1,560	130R	1,034	5,320R	-2	1,370	152R	561	130R	57	190R	788	3,258R
1980	-2	356R	-223	2,248R	388R	1,123	3,889R	-2	543R	-100R	973R	346R	43	-237R	1,317R	2,881R
1981	357	5,275R	-55	4,455	168R	-580	9,616R	357	3,168	-188R	2,252	127R	94	-3	-671	5,132R
1982	1,329	5,251	227	4,579R	114	-1,657	9,860R	-2	1,276	4	1,209	114	85	-409R	-1,334	945R
1983	-494	3,905	-28	1,961R	656R	862	6,864R	-804	1,673	-219	335R	563R	68	138R	656R	2,410R
1984	-18	2,719	446	1,511	228	453	5,339R	-2	123R	75R	-296R	211	220	-140	376R	565R
1985	1,984	3,363	284	4,541	281	664	11,142R	867	289	-26R	-72R	260	423	154R	87R	1,983R
1986	2,419R	6,463R	157	7,843R	523R	936	18,389R	1,104R	947R	-280	-1,292	230	793	-83R	228	1,645R
1987	-985	2,283	-35	4,487	1,907R	1,690	9,330R	-59	336	-201	-82R	794	498	611	580	2,480R
1988	-739	547R	102R	7,227R	277R	1,021	8,453R	-123	180	-182	1,770R	205	-606	-197	1,824	2,870R
1989	-1,811R	2,034	1R	7,090R	247R	-874	6,713R	-1,477	980	-167R	2,916	219R	-315	-101	-458	1,596R
1990	-912	5,439R	-259	1,877R	603	3,842	10,623R	-756	5,385	-176	1,835R	573R	1,649	656	1,536R	10,701R
1991	-877	15,419R	69	1,856R	771R	411	17,688R	-191	2,425R	-209	3,825R	659R	-356	-581R	1,350	6,923R
1988 III																
IV	-608	-392	-16	3,310	33	-18	2,917R		-161	-40	1,512	3	-199	-140	321	1,295R
		871	-54	1,477R	128	179	1,992R		232	-32	691	128	335	187	-343	1,199R
1989 I	-508	2,167	13	1,583	9	-626	2,663R	-307	368	-86	438	6	-31	-106	-489	-207R
II	-232	-1,113	44	2,071	53	-400	424R	-99	-49	-22	972	52	42	59	-501	454R
III	-539	-118	-74	889R	143	306	607R	-539	104	-22	918	143	-126	-199	632	910R
IV	-532	1,098	18	2,547	42	-154	3,019R	-532	557	-37	588	18	-200	145	-100	439R
1990 I	-579	737	-15	91	74	2,647	2,953R	-579	983	-58	-54	74	1,513	731	403	3,012R
II	-333	2,594	-17	342R	160	809	3,554R	-177	2,488	-9	475R	130	-64	213	660	3,716R
III		410	-55	-7	142	-22	468R		244	-3	185	142	-217	-216	410	546R
IV		1,698	-172	1,451	227	408	3,648R		1,670	-106	1,229	227	417	-72	63	3,427R
1991 I	-686	6,150	-20	-107	-9	469	5,835R		1,647	-118	528	-9	99	100	271	2,518R
II	-191	4,291	210	1,047R	123	1,546	7,026R	-191	1,319	-75	1,274R	123	-160	-631	2,337	3,996R
III		1,610	-44	524R	332	353	2,775R		-316	-2	1,346R	265	-132	-99	585	1,647R
IV		3,368	-77	392R	325R	-1,957	2,052R		-225	-14	677	280R	-163	49	-1,843	-1,238R
1992 I		2,629	18	-312	471	1,481	4,286R		617	24	404	471	793	69	620	2,996R
II	-882	5,504	5	1,426R	228R	2,535	8,841R	-7	1,937	-28	2,099R	214R	1,087	1,133	315	6,746R
III		2,023	62	1,152	119	-42	3,315R		1,799	-11	1,413	119	-760	-243	962	3,279R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^{Q0}	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1981	19,510	359	19,869	7,083	2	7,085	12,427	357	12,784	9,574	6,349	15,923	1,745	1,075	2,820	7,829	5,274	13,103
1982	20,536	1,330	21,866	7,890	2	7,892	12,646	1,329	13,975	11,230	6,923	18,153	1,773	1,672	3,445	9,457	5,251	14,708
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,496	3,027	9,485	3,905	13,390
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,536	4,202	15,738	2,739	1,483	4,222	8,797	2,719	11,516
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,350	5,599	15,950	3,060	2,236	5,297	7,290	3,363	10,653
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,813	4,015	3,158	7,174	9,177	6,462	15,639
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	-985	19,607	12,841	5,706	18,547	5,034	3,423	8,457	7,807	2,283	10,090
1988	32,541		32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,582	5,715	12,297	8,663	546	9,208
1989	28,240		28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,376	6,633	21,009	5,791	4,599	10,391	8,584	2,034	10,619
1990	34,412		34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	12,682	9,249	21,931	7,716	3,811	11,527	4,966	5,438	10,404
1991	40,954		40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	21,862	24,238	46,100	8,262	8,820	17,082	13,600	15,418	29,018
1988 III	4,766		4,766	2,357		2,357	2,409		2,409	3,266	1,348	4,614	1,131	1,740	2,871	2,135	-392	1,743
1988 IV	17,430		17,430	12,391	608	13,000	5,039	-608	4,430	3,644	2,256	5,900	1,664	1,385	3,049	1,979	871	2,850
1989 I	5,311		5,311	8,632	508	9,140	-3,322	-508	-3,829	1,832	3,456	5,288	1,168	1,288	2,457	664	2,167	2,831
1989 II	2,297		2,297	6,132	232	6,364	-3,835	-232	-4,067	6,489	710	7,199	1,339	1,823	3,162	5,150	-1,113	4,037
1989 III	6,658		6,658	4,079	539	4,618	2,579	-539	2,040	2,428	551	2,979	1,662	668	2,330	767	-118	649
1989 IV	13,974		13,974	10,236	532	10,768	3,737	-532	3,205	3,626	1,917	5,543	1,623	820	2,442	2,004	1,098	3,101
1990 I	8,401		8,401	5,724	579	6,303	2,677	-579	2,098	2,063	1,841	3,904	2,641	1,104	3,746	-579	737	158
1990 II	6,662		6,662	7,911	333	8,243	-1,249	-333	-1,581	4,036	3,401	7,438	1,981	808	2,788	2,055	2,594	4,649
1990 III	7,128		7,128	4,917		4,917	2,211		2,211	2,685	1,158	3,843	1,359	748	2,107	1,326	410	1,735
1990 IV	12,221		12,221	7,934		7,934	4,287		4,287	3,898	2,849	6,747	1,735	1,151	2,886	2,164	1,698	3,861
1991 I	7,958		7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	6,595	7,071	13,666	1,852	921	2,773	4,743	6,150	10,892
1991 II	6,615		6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,021	6,252	12,273	2,096	1,962	4,058	3,925	4,291	8,215
1991 III	9,003		9,003	5,020		5,020	3,982		3,982	5,881	3,816	9,697	1,691	2,206	3,897	4,190	1,610	5,799
1991 IV	17,379		17,379	8,868		8,868	8,511		8,511	3,365	7,099	10,464	2,622	3,731	6,353	743	3,368	4,111
1992 I	4,496		4,496	4,514		4,514	-17		-17	4,448	4,795	9,243	1,122	2,166	3,288	3,327	2,629	5,955
1992 II	7,875		7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	5,845	6,256	12,101	1,757	753	2,509	4,088	5,504	9,592
1992 III	10,847		10,847	4,749		4,749	6,098		6,098	4,201	3,918	8,120	647	1,895	2,542	3,554	2,023	5,578
1991 N	10,198		10,198	4,786		4,786	5,412		5,412	1,535	2,131	3,667	1,111	996	2,108	424	1,135	1,559
1991 D	4,104		4,104	3,397		3,397	707		707	264	429	693	1,383	2,259	3,642	-1,119	-1,830	-2,949
1992 J	976		976	318		318	657		657	1,513	2,313	3,826	138	741	879	1,375	1,572	2,947
1992 F	1,313		1,313	1,684		1,684	-371		-371	2,050	2,076	4,126	424	860	1,284	1,626	1,216	2,842
1992 M	2,208		2,208	2,512		2,512	-304		-304	886	406	1,292	560	566	1,125	326	-159	166
1992 A	750		750	1,047	7	1,054	-297	-7	-304	1,474	943	2,416	308	154	463	1,165	788	1,954
1992 M	3,740		3,740	430	159	589	3,310	-159	3,151	2,260	1,139	3,399	590	178	768	1,670	962	2,632
1992 J	3,385		3,385	3,409	717	4,126	-24	-717	-740	2,111	4,174	6,286	858	420	1,279	1,253	3,754	5,007
1992 J	2,924		2,924	2,116		2,116	808		808	1,786	3,066	4,852	193	987	1,179	1,594	2,079	3,673
1992 A	2,818		2,818	288		288	2,530		2,530	2,415	486	2,901	254	864	1,118	2,161	-379	1,783
1992 S	5,105		5,105	2,346R		2,346R	2,760R		2,760R		367	367	201	44	245	-201	323	122
1992 O	3,268		3,268	773R		773R	2,495R		2,495R	718	3,540	4,258	158	479	638	560	3,060	3,620
1992 N	9,144		9,144	6,068R		6,068R	3,076R		3,076R				646	89	735	-646	-89	-735

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1981	2,213R	515R	2,729	779	570	1,349	1,436R	-55	1,381R	1,166	158	1,007
1982	2,778R	615R	3,393	917R	386R	1,303	1,863	227	2,090	1,537	196	1,341
1983	2,550	341	2,892R	1,014R	369	1,383	1,536	-28	1,509R	969	287	683
1984	2,377	761	3,137R	1,509	315R	1,823	869R	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441R	2,437R	1,600R	158R	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398R	673R	3,071	1,596	515	2,112R	803	157	959R	582	480	101
1987	2,737	690R	3,427R	2,177R	726	2,901R	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880R	1,895R	431	2,324R	1,452R	102R	1,556	681	410	271
1989	3,313R	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1R	1,502R	842	433	409
1990	3,377	263R	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884R	632R	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1987 III	473	3	476	460	273	733	13	-270	-257	102	128	-25
1987 IV	978	140	1,118	659	138	796	319	3	322	274	201	73
1988 I	725	83	808	367	44	410	358	39	398	72	78	-6
1988 II	853	252	1,105	412	119	531	441	133	574	199	83	115
1988 III	531	89	620	372	104	476	159	-16	144	102	109	-6
1988 IV	1,237	110	1,347	744	164	907	494	-54	440	308	140	168
1989 I	330	181	511	295	169	463	35	13	48	79	94	-15
1989 II	679	160	840	426	116	542	253	44	297	199	77	122
1989 III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
1989 IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
1990 II	782		782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
1990 III	817		817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
1991 II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
1991 III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
1991 IV	1,416	38	1,455	699R	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899R	137	1,036R	305R	119	424R	594R	18	612R	280R	78R	201R
1992 II	977R	174	1,151R	531	169	700	446R	5	451R	371R	127	244R
1992 III	156R	75	231R	485R	13	498R	-329R	62	-267R	154R	126R	29R

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign debtors Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements et rachats	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1981	3,355	5,407	8,761	1,638	952	2,590	1,717	4,455	6,172	4,826	1,626	3,200	5,107	1,023	4,083	153	111	42
1982	1,851	5,975	7,826	1,600	1,397	2,997	251	4,578	4,829	3,395	447	2,949	3,972	173	3,799	362	116	246
1983	2,600	3,151	5,750	2,015	1,189	3,204	584	1,962	2,546	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,597	1,413	4,010	611	1,511	2,122	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,001	2,498	5,499	1,245	4,541	5,786	6,762	1,314	5,448	6,588	567	6,021	653	183	470
1986	6,083	11,912 ^R	17,995 ^R	2,489	4,069	6,558	3,595	7,843 ^R	11,437 ^R	5,656	1,758	3,898	11,668	215 ^R	11,453 ^R	136	101	35
1987	6,771	8,182	14,952	3,840	3,694	7,534	2,931	4,487	7,418	4,399	4,451	-52	14,476	479	13,998	40	384	-345
1988	6,317	11,132 ^R	17,450 ^R	3,206	3,906	7,112	3,111	7,226 ^R	10,338 ^R	1,279	3,738	-2,458	6,438	626	5,812	318	223	95
1989	8,994 ^R	10,470 ^R	19,464 ^R	1,972	3,380	5,352 ^R	7,022 ^R	7,090 ^R	14,112 ^R	6,253	2,291	3,962	9,761	500	9,261	90	230	-140
1990	8,719	6,162 ^R	14,882 ^R	3,034 ^R	4,285 ^R	7,320 ^R	5,685	1,877 ^R	7,562 ^R	2,061	1,366 ^R	695 ^R	5,464 ^R	270 ^R	5,194 ^R	213	203	11
1991	8,421	8,279 ^R	16,699 ^R	3,684 ^R	6,423 ^R	10,107 ^R	4,737 ^R	1,856 ^R	6,592 ^R	3,206 ^R	2,115 ^R	1,092 ^R	9,590 ^R	73 ^R	9,517 ^R	176	91	85
1988 III	1,670	3,670	5,340	500	360	860	1,169	3,310	4,479	348	532	-184	1,768	123	1,644	93	77	16
IV	1,701	2,630 ^R	4,331 ^R	1,380	1,153	2,533	321	1,477 ^R	1,798 ^R	515	479	36	1,406	131	1,275 ^R	10	14	-4
1989 I	534	2,205	2,738	507	622	1,129	26 ^R	1,583	1,609 ^R	2,048	590	1,458	1,968	120	1,848	48	127	-79
II	2,809 ^R	2,770	5,579 ^R	455	699	1,154	2,354 ^R	2,071	4,426 ^R	717	371	346	2,324	140	2,184	42	63	-21
III	2,983	1,801 ^R	4,784 ^R	447	913	1,360	2,536	889 ^R	3,424 ^R	1,353	499	854	3,039	120	2,919	10	10	-10
IV	2,669 ^R	3,693	6,362 ^R	563	1,146	1,709	2,105 ^R	2,547	4,653 ^R	2,134	831	1,303	2,430	120	2,310	30	30	-30
1990 I	2,303	888	3,191	750 ^R	797	1,547 ^R	1,552	91	1,643	698	320	378	2,003 ^R	63	1,940 ^R	40	40	-40
II	1,132	1,528 ^R	2,660 ^R	923	1,186 ^R	2,109 ^R	210	342 ^R	551 ^R	604	296	308	930 ^R	82 ^R	848 ^R	30	30	-30
III	2,465	1,243	3,708	431	1,250	1,680	2,034	-7	2,028	214	194 ^R	20 ^R	1,663 ^R	62	1,600 ^R	11	11	-11
IV	2,819	2,504	5,323	931	1,053	1,983	1,889	1,451	3,340	545	555	-10	868 ^R	62	806 ^R	213	122	91
1991 I	2,537	1,387	3,924	772 ^R	1,494	2,266 ^R	1,765 ^R	-107	1,658	410 ^R	211 ^R	199 ^R	1,226 ^R	18	1,207 ^R	86	44	42
II	2,404	2,028	4,432	815	980 ^R	1,796 ^R	1,589	1,047 ^R	2,636 ^R	928 ^R	770 ^R	158 ^R	2,955 ^R	17	2,938 ^R	90	16	74
III	875	2,376 ^R	3,250 ^R	694	1,852	2,545	181	524 ^R	705 ^R	781 ^R	158 ^R	623 ^R	3,027 ^R	17	3,010 ^R	9	9	-9
IV	2,605	2,489	5,094	1,403 ^R	2,097 ^R	3,500 ^R	1,201 ^R	392 ^R	1,593 ^R	1,087 ^R	975 ^R	112 ^R	2,382 ^R	20	2,362 ^R	23	23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	710 ^R	1,456	2,166 ^R	1,378 ^R	-312	1,066 ^R	531 ^R	595 ^R	-63 ^R	3,457		3,457	20	63	-43
II	2,527 ^R	3,624	6,151 ^R	564	2,198 ^R	2,763 ^R	1,962 ^R	1,426 ^R	3,388 ^R	978	306 ^R	673	3,171 ^R		3,171 ^R	68	106	-38
III	750	3,407	4,157	561	2,255	2,815	189	1,152	1,341	522	4 ^R	519 ^R	1,387		1,387	15	62	-47
1991 N	755	840	1,595	373 ^R	432	805 ^R	382 ^R	408	790 ^R	444 ^R	302 ^R	142 ^R	802 ^R	6	796 ^R	14	14	-14
D	1,240	150	1,390	589 ^R	1,042	1,631 ^R	651 ^R	-892	-241 ^R	346 ^R	151 ^R	195 ^R	738 ^R	6	732 ^R	5	5	-5
1992 J	721	704	1,425	62 ^R	843	905 ^R	659 ^R	-139	520 ^R	11 ^R	61 ^R	-50 ^R	140		140	44	44	-44
F	407	20	428	355 ^R	90	444 ^R	53 ^R	-70	-17 ^R	162 ^R	301 ^R	-138 ^R	1,885		1,885	8	8	12
M	960	420	1,380	294	523	817	666	-104	563	358	233 ^R	125 ^R	1,432		1,432	12	12	-12
A	1,031 ^R	1,056	2,087 ^R	139	645 ^R	784 ^R	892 ^R	411 ^R	1,303 ^R	252	79 ^R	173	1,107		1,107	99	99	-99
M	556	1,054	1,610	190	1,030	1,221	365	24	389	1	1	0 ^R	884		884	45	6	39
J	940	1,514	2,454	235	518	753	705	996	1,701	726	226	499	1,174		1,174	23	2	22
J	150	1,650	1,800	60	1,038	1,098	90	612	702	321	1 ^R	319 ^R	354		354	2	2	-2
A	300	659	959	165	938	1,103	135	-278	-143	200	2	198	922		922	60	60	-60
S	300	1,097	1,397	336	279	615	-36	819	782	1	1 ^R	1	111		111	15	15	15
O	593	1,831	2,424	220	784	1,004	373	1,047	1,420	75	1 ^R	74	440 ^R		440 ^R	38	38	-38
N	260		260	286	724	1,010	-26	-724	-750		1	-1	154		154	3	3	-3

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées									
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions		
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :				
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			
	B3143														B3104	
1981	1,840	638	1,202	4,332	1,080	3,252R	6,172	1,840			5,443	5,275	167		7,283	
1982	852	-493	1,344	3,978	744	3,234	4,830R	790	756		5,957	5,877	80		6,747	
1983	737	-264	1,000	1,809	848	962	2,546	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638		10,026R	
1984	608	7	602	1,513	604	909	2,123R	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97		9,189R	
1985	3,432	250	3,182	2,354	995	1,358	5,786	4,426	4,420	6	7,044	6,768	276		11,470R	
1986	7,328	1,451	5,877	4,109R	2,144	1,966R	11,438R	5,243	5,113	130	10,108R	9,714R	394		15,351R	
1987	2,748	190	2,558	4,671	2,741	1,930	7,418	4,327	4,061	266	9,619	7,977	1,642		13,945R	
1988	6,128R	692	5,436R	4,210	2,420	1,790	10,338R	1,239	1,239		2,115	1,838	276		3,354	
1989	5,622R	2,202R	3,420R	8,490R	4,820R	3,670	14,112R	4,387	4,387		8,836	8,588	248		13,222R	
1990	2,342	1,706	636	5,220R	3,979R	1,242R	7,562R	986R	783R	203	4,903R	4,503R	400		5,890R	
1991	501R	1,905R	-1,404	6,091R	2,832R	3,259R	6,592R	3,298R	3,048R	250	7,311R	6,790R	522R		10,609R	
1987 III	994	7	987	1,375	1,098	277	2,369	1,214	1,175	39	3,866	2,914	952		5,079	
IV	456	99	357	761	169	592	1,217	649	649		-141	-201	60		508	
1988 I	353	78	276	987	309	678	1,341	219	219		101	50	51		320	
II	1,975	578	1,396	745	656	90	2,720	191	191		72	7	65		262	
III	2,973	477	2,496	1,506	692	814	4,479	326	326		1,134	1,102	33		1,461	
IV	827R	-442	1,268R	972	763	209	1,798R	503	503		808	680	128		1,311	
1989 I	1,308	-171	1,479	301R	197R	104	1,609R	961	961		2,345	2,336	9		3,306	
II	1,280	841	439	3,146R	1,513R	1,632	4,426R	604	604		1,927	1,873	53		2,530	
III	1,283R	1,112	170R	2,142	1,423	718	3,424R	1,535	1,535		2,238	2,095	143		3,773	
IV	1,752R	420R	1,332	2,901	1,686	1,215	4,653R	1,287	1,287		2,326	2,284	42		3,613	
1990 I	73	102	-29	1,570	1,450	120	1,643	470R	446R	24	1,848R	1,799	50		2,318R	
II	-432	110	-542	983R	99	884R	551R	14R	14R		1,141R	982	160		1,156R	
III	1,163	993	170	864	1,041	-177	2,028	172R	172R		1,448R	1,306R	142		1,620R	
IV	1,538	501	1,037	1,802	1,388	414	3,340	330R	151R	179	465R	417	49		796R	
1991 I	630	1,443	-813	1,027R	322R	705	1,658	579R	579R		827R	836R	-9		1,406R	
II	79	473	-394	2,557R	1,116	1,441R	2,636R	1,541R	1,521R	20	1,556R	1,452R	103		3,096R	
III	-348	-19	-329	1,053R	200	853R	705R	561R	557R	5	3,071R	2,744R	327		3,633R	
IV	140R	8R	132	1,454R	1,194R	260R	1,593R	617R	391R	226	1,857R	1,758R	99R		2,474R	
1992 I	244	859	-615	822R	519R	303	1,066R	74	-235	308	3,321R	3,158R	162		3,394R	
II	535	550	-16	2,854R	1,412R	1,442R	3,388R	421	420	1	3,423R	3,196	222		3,838R	
III	-252	-173	-79	1,593	363	1,230	1,341	210	210		1,696R	1,577R	119		1,906R	

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates <i>Données désaisonnalisées, chiffres annuels</i>															Surplus or deficit (–) Excédent ou déficit (–)
	Revenues <i>Recettes</i>							Expenditures <i>Dépenses</i>								
	Direct taxes on: Impôts directs :			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Sub-ventions	Capital assistance Sub-ventions d'équipe-ment	Total Total		
	Persons Parti-culiers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents													
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193	
1970	7,438	2,276	269	4,034	1,290	231	15,538	4,995	4,301	3,397	1,862	589	147	15,291	247	
1971	8,303	2,477	278	4,480	1,472	259	17,269	5,445	4,933	4,323	1,974	513	220	17,408	–139	
1972	9,290	2,901	287	5,121	1,700	280	19,579	5,995	6,463	4,558	2,253	596	244	20,109	–530	
1973	10,867	3,643	322	5,837	1,836	311	22,816	6,718	7,323	4,807	2,518	738	278	22,382	434	
1974	13,546	5,012	430	8,495	2,120	371	29,974	8,164	9,108	6,165	2,961	2,060	248	28,706	1,268	
1975	15,239	5,380	465	7,970	2,323	440	31,817	9,443	11,208	7,670	3,705	3,294	320	35,640	–3,823	
1976	18,053	5,061	504	8,726	2,635	500	35,479	10,785	12,070	8,522	4,519	2,502	418	38,816	–3,337	
1977	18,055	5,135	534	9,227	3,144	572	36,667	12,320	13,719	9,967	5,101	2,364	539	44,010	–7,343	
1978	17,723	5,737	582	9,850	3,743	640	38,275	13,183	15,650	10,875	6,410	2,401	610	49,129	–10,854	
1979	20,269	6,860	754	10,768	4,031	726	43,408	13,606	15,413	11,754	8,080	3,332	606	52,791	–9,383	
1980	23,473	8,406	995	12,254	4,715	810	50,653	14,893	17,274	12,831	9,897	5,646	775	61,316	–10,663	
1981	29,230	9,323	1,110	18,986	5,433	923	65,005	17,417	19,543	14,087	13,739	6,634	900	72,320	–7,315	
1982	32,157	9,212	1,178	17,588	4,991	993	66,019	20,128	25,423	15,844	16,675	5,777	2,553	86,400	–20,281	
1983	35,495	9,536	1,043	16,303	6,201	1,056	69,634	21,068	29,249	17,637	17,412	5,662	3,599	94,627	–24,993	
1984	37,538	11,325	1,100	18,124	7,487	1,131	76,705	23,902	31,151	19,905	21,320	7,473	3,369	107,120	–30,415	
1985	42,719	11,586	1,069	18,897	7,730	1,236	83,237	25,595	33,347	21,746	24,620	6,369	2,984	114,661	–31,424	
1986	49,010	10,302	1,675	21,159	8,208	1,294	91,648	25,801	34,946	21,089	26,107	4,874	2,448	115,265	–23,617	
1987	53,956	11,864	1,214	23,677	8,724	1,336	100,771	26,228	36,384	22,687	27,801	6,475	1,900	121,475	–20,704	
1988	59,769	11,857	1,670	25,873	10,154	1,426	110,749	27,869	38,484	24,695	31,688	5,589	1,590	129,915	–19,166	
1989	63,033	12,764	1,537	28,653	11,335	1,543	118,865	30,186	40,371	25,525	37,357	4,980	1,641	140,060	–21,195	
1990	73,317	11,655	1,719	26,482	12,422	1,647	127,242	32,715	45,285	26,781	41,543	5,070	1,340	152,734	–25,492	
1991	75,839	9,416	1,267	32,585	12,635	1,767	133,509	32,926	52,182	27,430	41,815	7,443	1,523	163,319	–29,810	
1986 III	50,384	9,872	1,192	22,780	8,204	1,300	93,732	26,716	35,160	21,140	26,216	4,332	2,352	115,916	–22,184	
1986 IV	50,512	10,640	2,496	20,916	8,032	1,312	93,908	25,836	36,548	21,732	26,588	5,324	2,452	118,480	–24,572	
1987 I	50,992	11,072	852	22,596	7,764	1,312	94,588	25,636	35,496	21,076	26,696	5,548	2,276	116,728	–22,140	
1987 II	54,188	11,840	1,568	22,648	8,588	1,328	100,196	26,440	35,572	22,624	27,104	8,004	1,796	121,536	–21,340	
1987 III	53,988	12,504	1,124	24,436	8,752	1,344	102,148	25,880	37,388	23,220	27,920	5,752	2,008	122,168	–20,020	
1987 IV	56,656	12,040	1,312	24,992	9,792	1,360	106,152	26,956	37,080	23,828	29,484	6,596	1,524	125,468	–19,316	
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	–18,152	
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	–18,128	
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	–18,020	
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	–22,364	
1989 I	59,392	14,452	2,248	27,636	10,344	1,500	115,572	29,228	39,660	24,400	35,112	4,800	1,800	135,000	–19,428	
1989 II	64,180	13,072	1,320	28,768	11,244	1,528	120,112	30,268	40,228	25,848	37,312	5,844	2,396	141,896	–21,784	
1989 III	64,152	11,684	1,360	29,576	11,992	1,556	120,320	30,928	40,260	25,676	38,228	4,796	1,224	141,112	–20,792	
1989 IV	64,408	11,848	1,220	28,632	11,760	1,588	119,456	30,320	41,336	26,176	38,776	4,480	1,144	142,232	–22,776	
1990 I	68,740	12,628	1,752	29,980	11,212	1,608	125,920	31,780	45,476	25,804	39,944	4,748	1,516	149,268	–23,348	
1990 II	77,276	11,840	2,236	30,308	12,348	1,632	135,640	31,612	42,928	25,584	40,772	5,208	1,596	147,700	–12,060	
1990 III	73,548	11,452	1,548	28,528	12,760	1,660	129,496	33,532	44,264	28,128	42,412	4,700	1,112	154,148	–24,652	
1990 IV	73,704	10,700	1,340	17,112	13,368	1,688	117,912	33,936	48,272	27,608	43,044	5,624	1,136	159,820	–41,908	
1991 I	74,400	9,156	1,348	32,396	12,296	1,716	131,312	31,612	48,264	26,236	43,160	7,040	1,972	158,284	–26,972	
1991 II	72,784	9,648	1,092	32,756	12,360	1,752	130,392	33,792	53,080	26,684	41,760	7,800	1,516	164,632	–34,240	
1991 III	76,844	9,680	1,388	32,868	12,884	1,784	135,448	33,188	53,444	28,136	41,664	8,444	1,436	166,312	–30,864	
1991 IV	79,328	9,180	1,240	32,320	13,000	1,816	136,884	33,112	53,940	28,664	40,676	6,488	1,168	164,048	–27,164	
1992 I	84,084R	8,680R	1,352R	32,464R	12,564R	1,816	140,960R	33,252R	53,524R	28,108R	39,808	6,776R	928	162,300R	–21,340R	
1992 II	81,900R	10,072R	1,368R	31,816R	12,608R	1,832	139,596R	33,000R	54,280R	28,556R	39,592R	7,192R	788R	163,408R	–23,812R	
1992 III	77,644	9,624	1,624	32,812	13,180	1,844	136,728	33,424	57,160	30,300	38,468	5,236	940	165,528	–28,800	

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens													Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change														
	Budgetary transactions Opérations budgétaires							Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires				Total Total			
	Revenue Recettes						Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées	Other Autres		Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires		
	Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total Total									
1980/81	19,837	8,106	3,303	12,627	4,994	48,867	63,170	-14,303	-169	3,823	732	4,386	-9,917	927	-8,990
1981/82	24,046	8,118	4,753	16,981	6,409	60,307	75,890	-15,583	-1,264	4,536	3,047	6,319	-9,264	558	-8,706
1982/83	26,330	7,139	4,900	16,906	5,387	60,662	89,691	-29,029	-107	3,291	2,026	5,210	-23,819	-640	-24,459
1983/84	26,967	7,286	7,259	17,249	5,407	64,168	97,085	-32,917	-270	4,566	3,402	7,698	-25,219	414	-24,805
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,568	-38,512	709	5,100	2,879	8,688	-29,824	2,423	-27,401
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,516	-34,583	41	5,186	-1,154	4,073	-30,510	5,626	-24,884
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,664	-30,733	1,386	5,328	1,101	7,815	-22,918	-6,390	-29,308
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,813	-28,201	1,509	6,766	1,077	9,352	-18,849	-7,149	-25,998
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	133,018	-28,951	1,044	4,900	527	6,471	-22,480	-5,730	-28,210
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,703	-28,996	1,050	6,418	998	8,466	-20,530	-697	-21,227
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,794	9,525	119,353	149,971	-30,618	430	4,917	733	6,080	-24,538	-4,895	-29,433
1989 II	11,981	2,504	2,472	6,765	1,348	25,070	31,640	-6,570	-86	2,048	-2,653	-691	-7,261	-631	-7,892
1989 III	12,788	2,319	2,555	7,331	1,749	26,742	33,751	-7,009	672	1,230	1,110	3,012	-3,997	-916	-4,913
1989 IV	13,867	2,652	2,555	8,035	2,157	29,266	34,460	-5,194	79	1,691	-4,401	-2,631	-7,825	1,578	-6,247
1990 I	13,655	5,080	3,148	7,104	2,877	31,864	37,056	-5,192	12	796	3,142	3,950	-1,242	-748	-1,990
1990 II	16,088	2,394	3,089	7,271	1,598	30,440	34,130	-3,690	-286	3,472	-3,589	-403	-4,093	531	-3,562
1990 III	14,642	2,603	3,206	7,549	1,560	29,560	36,471	-6,911	254	1,588	986	2,828	-4,083	-4,867	-8,950
1990 IV	14,576	2,227	3,197	6,924	1,869	28,793	37,090	-8,297	19	602	-3,354	-2,733	-11,030	4,775	-6,255
1991 I	14,235	3,820	3,233	6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-5,338	-10,213
1991 II	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422
1991 III	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121
1991 IV	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677
1992 II	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430
1992 III	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895
1990 D	5,993	733	1,058	1,717	912	10,413	12,748	-2,335	124	827	-1,489	-538	-2,873	2,007	-866
1991 J	4,709	885	1,140	2,200	359	9,293	13,007	-3,714	117	-637	1,170	650	-3,064	-1,468	-4,532
1991 F	4,578	822	1,040	1,742	311	8,493	12,326	-3,833	5	-251	1,731	1,485	-2,348	-1,243	-3,591
1991 M	4,948	2,113	1,053	2,199	2,398	12,711	13,852	-1,141	-45	2,041	-518	1,678	537	-2,627	-2,090
1991 A	5,661	358	1,061	372	213	7,665	12,460	-4,795	12	-192	-378	-558	-5,353	2,215	-3,138
1991 M	7,593	784	1,082	1,528	370	11,357	11,898	-541	-46	1,598	-2,275	-723	-1,264	-2,161	-3,425
1991 J	4,317	657	1,125	1,688	546	8,333	12,349	-4,016	-1,395	1,340	-1,218	-1,273	-5,289	1,430	-3,859
1991 J	4,615	963	1,268	2,265	406	9,517	12,566	-3,049	762	-956	1,062	868	-2,181	-829	-3,010
1991 A	4,201	380	1,396	2,305	382	8,664	13,325	-4,661	-54	-451	2,354	1,849	-2,812	-1,034	-3,846
1991 S	5,771	707	1,389	2,445	473	10,785	11,724	-939	97	2,017	-3,050	-936	-1,875	610	-1,265
1991 O	4,346	499	1,393	2,223	337	8,798	12,247	-3,449	-193	103	1,220	1,130	-2,319	1,814	-505
1991 N	4,470	344	1,403	2,300	394	8,911	12,310	-3,399	-99	-327	-1,323	-1,749	-5,148	-1,301	-6,449
1991 D	6,136	1,012	1,408	2,595	829	11,980	13,960	-1,980	-116	2,364	-2,706	-458	-2,438	3,908	1,470
1992 J	5,298	847	1,045	1,721	510	9,421	13,564	-4,143	236	148	2,497	2,881	-1,262	-2,629	-3,891
1992 F	5,712	732	1,431	1,884	177	9,936	12,338	-2,402	-137	-962	1,556	457	-1,945	353	-1,592
1992 M	5,712	1,785	1,461	2,946	3,718	15,622	14,849	773	-330	829	-1,033	-534	239	-1,433	-1,194
1992 A	4,296	460	1,456	961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	1,916	-3,571
1992 M	6,971	246	1,496	2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	554	758
1992 J	4,562	509	1,570	2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	291	-5,617
1992 J	2,896	711	1,573	2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340	-5,825
1992 A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366
1992 S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296

*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for a fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)										Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (—) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (—) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Banking system Système bancaire						General public Public				
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Bank of Canada Banque du Canada			Chartered banks Banques à charte			Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total	
						Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total Total					
9,207	–2,169	5,325	7,619	–2,216	648	–554	1,323	769	1,590	–807	783	4,289	7,103	–2,216	9,176	1980/81
8,688	–715	–2,318	2,544	9,142	35	908	737	1,645	–593	–785	–1,378	–2,633	2,587	9,142	9,096	1981/82
24,442	2,348	9,535	5,034	7,645	–120	–2,714	968	–1,746	3,826	534	4,360	8,423	3,532	7,645	19,600	1982/83
24,787	–2,136	12,598	8,279	5,650	396	273	1,535	1,808	1,226	1,143	2,369	11,099	5,601	5,650	22,350	1983/84
27,385	550	10,718	12,450	3,764	–97	506	–859	–353	15	–618	–603	10,197	13,926	3,764	27,888	1984/85
24,644	1,203	9,764	11,454	2,440	–217	1,016	–3,300	–2,284	–1,865	–557	–2,419	10,613	15,425	2,440	28,364	1985/86
27,957	523	15,013	13,972	–753	–954	2,817	200	3,017	7,109	1,022	8,131	5,087	12,729	–753	17,082	1986/87
25,302	3,099	3,891	9,175	8,704	167	3,144	–72	3,072	–6,576	1,133	–5,443	7,423	8,116	8,704	24,243	1987/88
27,485	–326	21,636	15,981	–5,510	–3,683	–943	153	–790	1,901	–453	1,448	20,714	16,663	–5,510	31,867	1988/89
21,042	339	15,852	11,956	–6,841	264	2,924	–664	2,260	1,800	–521	1,279	11,129	13,185	–6,841	17,473	1989/90
29,433	–1,089	20,596	15,445	–6,425	906	379	–242	137	4,697	457	5,153	15,519	15,038	–6,425	24,132	1990/91
7,892	–333	12,012	578	–4,274	–91	2,934	–189	2,745	1,396	–374	1,022	7,681	1,189	–4,274	4,596	1989 II
4,913	1,172	1,188	3,713	–1,323	163	–496	–238	–734	1,107	–943	164	578	4,887	–1,323	4,142	1989 III
6,247	–1,789	4,474	2,911	1,046	–395	–397	–152	–549	1,034	106	1,140	3,837	2,960	1,046	7,843	1989 IV
1,990	–1,607	–1,822	4,754	–2,290	2,955	883	–85	798	–1,737	690	–1,047	–967	4,149	–2,290	892	1990 I
3,562	1,675	5,409	3,397	–4,368	20	160	–270	–110	122	125	247	5,126	3,542	–4,368	4,301	1990 II
8,950	1,520	6,366	2,320	–1,188	2,610	1,782	–53	1,729	–343	416	73	4,927	1,957	–1,188	5,696	1990 III
6,255	–2,765	5,002	4,439	–245	–176	–3,375	146	–3,229	1,334	365	1,698	7,043	3,737	–245	10,535	1990 IV
10,213	1,893	3,819	5,289	–624	–164	1,812	–65	1,747	3,584	–449	3,135	–1,577	5,802	–624	3,602	1991 I
10,422	1,705	5,030	4,036	–587	139	1,081	–316	765	119	1,384	1,503	3,830	2,995	–587	6,238	1991 II
8,128	–1,811	6,040	4,515	–399	–224	–489	86	–403	3,148	551	3,699	3,381	3,878	–399	6,860	1991 III
5,484	–742	–2,716	6,202	3,037	–418	115	–184	–69	913	752	1,665	–3,744	5,636	3,037	4,929	1991 IV
6,677	2,235	4,858	666	–802	–7,336	1,778	–389	1,389	86	249	335	2,994	806	–802	10,054	1992 I
8,430	–594	6,235	3,758	–801	–168	–1,252	–188	–1,440	5,516	52	5,568	1,971	3,894	–801	5,064	1992 II
6,895	–2,195	2,799	6,626	–525	2,782	4,008	–397	3,611	–3,162	3,014	–148	1,953	4,009	–525	5,437	1992 III
866	–2,293	1,499	1,877	–368	151	–283	63	–220	725	148	873	1,057	1,666	–368	2,355	1990 D
4,532	305	3,430	601	–150	346	25	1	26	2,548	–279	2,269	857	879	–150	1,586	1991 J
3,591	1,642	–705	3,108	–215	–239	1,687	–31	1,656	288	–696	–408	–2,680	3,835	–215	940	1991 F
2,090	–54	1,094	1,580	–259	–271	100	–35	65	748	526	1,274	246	1,089	–259	1,076	1991 M
3,138	–978	3,769	6	–188	457	–684	–684	–684	1,968	–384	1,584	2,485	390	–188	2,687	1991 A
3,425	1,824	386	1,516	–232	–69	967	–238	729	–982	479	–503	401	1,275	–232	1,444	1991 M
3,859	859	875	2,541	–167	–249	798	–78	720	–867	1,289	422	944	1,330	–167	2,107	1991 J
3,010	76	2,258	813	–135	–2	569	41	610	86	558	644	1,603	214	–135	1,682	1991 J
3,846	–929	3,145	1,724	–145	51	113	–1	112	1,091	–441	650	1,941	2,166	–145	3,962	1991 A
1,265	–958	637	1,978	–119	–273	–1,171	46	–1,125	1,971	434	2,405	–163	1,498	–119	1,216	1991 S
505	–737	–1,167	3,061	–203	–449	–553	–99	–652	485	–484	1	–1,099	3,646	–203	2,344	1991 O
6,449	2,383	–1,105	1,948	3,482	–259	1,814	10	1,824	–829	703	–126	–2,090	1,235	3,482	2,627	1991 N
–1,470	–2,388	–444	1,193	–242	411	–1,146	–95	–1,241	1,257	533	1,790	–555	755	–242	–42	1991 D
3,891	1,662	1,978	667	–175	–241	893		893	1,121	–1,302	–181	–36	1,969	–175	1,758	1992 J
1,592	1,219	850	–48	–324	–105	31	–337	–346	–2,742	409	–2,333	3,561	–80	–324	3,157	1992 F
1,194	–646	2,030	47	–303	66	854	–12	842	1,707	1,142	2,849	–531	–1,083	–303	5,139	1992 M
3,571	–1,128	4,968	–28	–294	53	–1,727	–15	–1,742	3,680	459	4,139	3,015	–472	–294	2,249	1992 A
–758	146	–4,291	3,479	–287	195	–66	10	–56	1,423	–319	1,104	–5,648	3,788	–287	–2,149	1992 M
5,617	388	5,558	307	–220	–416	541	–183	358	413	–88	325	4,604	578	–220	4,962	1992 J
5,825	470	4,499	1,071	–215		2,329	–291	2,038	1,321	457	1,778	849	905	–215	1,539	1992 J
2,366	516	–640	2,627	–152	15	105	50	155	–3,535	2,450	–1,085	2,790	127	–152	2,765	1992 A
–1,296	–3,181	–1,060	2,928	–158	2,767	1,574	–156	1,418	–948	107	–841	–1,686	2,977	–158	1,133	1992 S

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant			Details of gross new issues Détails des émissions brutes						Details of gross retirements Détails des remboursements bruts		
	Gross new issues Émissions brutes	Gross retirements Rembourse- ments bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance	Coverage ratio at auction Taux de couverture de l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1991-10-1	1,000	393	607	2001-12-1	1,000	9 3/4	101.608	9.496	2.1	1991-10-1	393	18
-10-17	900		900	2021-6-1	900	9 3/4	103.335	9.412	2.2			
-10-31	1,100		1,100	1997-3-1	1,100	8 1/4	98.596	8.579	2.1			
-11-14	1,000		1,000	2002-4-1	1,000	8 1/2	98.588	8.707	2.0			
-11-27		164	-164							1994-6-15(a)	29	9 1/2
										1995-10-1(a)	6	10
										1997-5-15(a)	30	9 1/4
										1999-10-15(a)	18	9
										2000-12-15(a)	9	9 3/4
										2001-10-1(a)	41	9 1/2
										2002-2-1(a)	8	8 3/4
										2003-10-1(a)	23	9 1/2
-11-28	1,100		1,100	1997-3-1	1,100	8 1/4	100.248	8.186	2.2			
-12-6	1,400	900	500	1993-12-6	1,400	7	99.566	7.237	2.0	1991-12-6	900	10 1/2
-12-10	700		700	2021-12-1	700	4 1/4						
-12-15	1,800	2,075	-275	1997-3-1	75	8 1/4	99.800	8.293		1991-12-15	1,850	8 3/4
				2002-4-1	925	8 1/2	98.100	8.781		1991-12-15	225	11 1/2
				2022-6-1	800	9 1/4	99.500	9.299				
1992-1-3	850		850	2022-6-1	850	9 1/4	101.669	9.086	1.9			
-2-1	1,200	1,246	-46	1997-7-1	1,200	7 1/2	99.618	7.585	2.0	1992-2-1	1,246	15 1/2
-3-1	1,025	1,025		2002-4-1	1,025	8 1/2	100.970	8.354	1.8	1992-3-1	1,025	8 1/2
-3-6	1,000	1,000		1994-3-6	1,000	7 1/2	99.923	7.542	2.2	1992-3-6	1,000	11 1/2
-4-1	600	600		1994-3-6	600	7 1/2	99.068	8.026	2.4	1992-4-1	600	7 3/4
-4-26		7	-7							1992-4-26	7 US	8 1/2
-5-1	1,200		1,200	2002-4-1	1,200	8 1/2	97.082	8.948	1.5			
-5-8	1,500		1,500	1995-11-1	1,500	8 1/4	99.665	8.362	2.4			
-5-10		159	-159									
-5-15	900		900	2022-6-1	900	9 1/4	98.782	9.371	2.2	1992-5-10	159 SFR	5 1/4
-6-1	1,500	2,050	-550	1997-7-1	1,500	7 1/2	98.195	7.936	2.2	1992-6-1	1,850	10 1/4
-6-6		1,000	-1,000							1992-6-1	200	15
-6-15	1,700		1,700	1994-9-15	1,700	7	99.660	7.159	2.5	1992-6-6	1,000	12 1/4
-6-25		717	-717									
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186				1992-6-25	717 Yen	4 3/8
-7-1	1,500	1,799	-299	1997-7-1	1,500	7 1/2	100.065	7.484	2.3	1992-7-1	1,400	9 1/4
-7-15	1,300		1,300	2002-4-1	1,300	8 1/2	102.035	8.189	2.2	1992-7-1	399	15
-8-4	1,700		1,700	1996-2-1	1,700	6	99.460	6.174	2.2			
-8-17	1,000		1,000	2023-6-1	1,000	8	97.999	8.177	2.4			
-9-1	1,700	874	826	1998-2-1	1,700	6 1/4	99.307	6.402	2.1	1992-9-1	225	5 3/4
-9-5		1,200	-1,200							1992-9-1	649	14 1/4
-9-15	1,800		1,800	1994-9-15	1,800	7	103.043	5.375	2.3	1992-9-5	1,200	10 3/4
-9-25	1,500		1,500	2003-6-1	1,500	7 1/4	99.662	7.294	2.0			
-10-14	500		500	2021-12-1	500	4 1/4	92.150	4.750				
-10-15	1,500	400	1,100	1998-2-1	1,500	6 1/4	94.363	7.558	1.9	1992-10-15	400	13 1/2
-10-26	1,200		1,200	2003-6-1	1,200	7 1/4	94.492	8.030	2.1			
-11-15		500	-500							1992-11-15	500	12 3/4
-11-20	1,300		1,300	2003-6-1	1,300	7 1/4	95.093	7.946	2.3			

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
 (b) Callable after 15 September 1996.
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (d) Real return bonds.

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions:

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3% seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (d) Obligations à rendement réel.

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date d'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding in millions of C\$, par value, 30 November 1992* Encours en millions de dollars canadiens, valeur nominale, 30 novembre 1992*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Dates d'émission (année, mois, jour)
1992-12-5 -12-15	1,300 2,050	10 1/4 11 3/4	1990-12-5 1982-11-22; 12-15; 1983-8-1; 9-1	1995-11-1 -11-21 -12-15	1,500 623 US 3,050	8 1/4 10 10 3/4	1992-5-8 1985-11-21 1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-3-15; 1990-7-26; 8-1; 8-28	2002-4-1 -5-1 -12-15	5,450 1,850 1,625	8 1/2 10 11 1/4	1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15 1979-5-1; 6-1; 7-15 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15
1993-2-1 -3-5 -4-1 -5-1	1,850 1,300 925 1,725	11 1/4 9 1/4 10 1/4 10 3/4	1983-2-1; 3-15; 4-27; 7-12 1991-3-5 1990-1-25; 2-1 1983-5-15; 6-21; 1987-11-5; 1989-3-15; 1990-3-15	1996-2-1 -2-27 -3-1	1,700 1,246 US 2,600	6 9 10 1/4	1992-8-4 1986-2-27 1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-22; 1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-14	2003-2-1 -6-1 -10-1	2,700 4,000 671	11 3/4 7 1/4 9 1/2	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12 1992-9-25; 10-26; 11-20 1978-8-15; 10-1
-6-6 -7-1 -7-1 -7-23 -9-1	1,350 445 1,625 833 YEN 2,450	9 14 3/4 8 3/4 5 5/8 9 1/2	1991-6-6 1981-7-1 1988-2-18; 3-15; 5-5 1986-7-23 1988-6-23; 7-21; 10-15; 10-31; 12-15; 1989-10-19; 12-15	-5-1 -6-1 -9-15 -10-1	3,300 2,175 55(c) 3,425 3,400	9 1/4 8 3/4 3 9 1/4 8 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31; 1989-7-27; 8-31 1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15; 1987-5-1 1936-9-15 1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19 1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31; 11-28; 12-15	2004-2-1 -6-1 -10-1	2,200 550 875 1,775	10 1/4 13 1/2 10 1/2 12	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 1984-4-1; 5-1 1979-10-1; 1987-12-15 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10
-9-6 -10-15	1,400 2,125	8 3/4 11 3/4	1991-9-6 1983-9-27; 10-15; 1984-2-1; 1990-4-26; 5-1; 8-1	1997-3-1	876 4,200 2,775	9 1/4 7 1/2 9 3/4	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1 1992-2-1; 6-1; 7-1 1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21	2006-3-1 -10-1	975 1,025	12 1/2 14	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 1984-6-1; 7-11; 8-1
-12-6 -12-15	1,400 850	7 11 1/2	1991-12-6 1983-11-8; 12-15; 1984-2-21	-5-15 -7-1 -10-1	250 2,350	8 3/4 10 1/4	1986-12-15 1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	2007-3-1 -10-1	725 400 925	11 3/4 11 1/2 11	1985-2-1; 5-1 1985-5-22 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15
1994-2-1 -2-1	800 700 1,600 1,025 1,200 611	8 1/4 12 7 1/2 13 13 3/4 9 1/2	1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10 1992-3-6; 4-1 1984-4-1; 5-1; 8-22 1984-6-1; 7-11; 8-1 1974-6-15; 1975-7-1; 8-15 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	-10-1 -12-1	2,350	10 1/4	1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	2008-3-1 -6-1	750 3,450	12 3/4 10	1984-10-1; 10-24 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1
-3-1 -3-1 -3-6 -4-1 -5-15 -6-15	800 700 1,600 1,025 1,200 611	8 1/4 12 7 1/2 13 13 3/4 9 1/2	1987-1-29; 2-19; 3-15 1984-3-13; 1985-4-10 1992-3-6; 4-1 1984-4-1; 5-1; 8-22 1984-6-1; 7-11; 8-1 1974-6-15; 1975-7-1; 8-15 1976-6-1; 8-1; 1977-4-1	-10-1 -12-1	2,350	10 1/4	1989-1-5; 2-9; 1990-10-1; 10-18; 12-15; 1991-2-1	2009-3-1 -6-1	725 400 925	11 3/4 11 1/2 11	1985-2-1; 5-1 1985-5-22 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15
-7-15 -7-15 -9-15 -10-1	400 250 3,500 2,525	7 3/4 13 1/2 7 9 1/4	1987-4-16 1984-6-19 1992-6-15; 9-15 1987-6-18; 7-30; 1988-2-1; 4-14; 1989-7-1; 8-1; 1991-2-21	1999-10-15 -12-1	528 2,825	9 9 1/4	1977-10-15; 12-15 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15	2010-3-1 -6-1	325 2,975	9 3/4 9 1/2	1986-3-15 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1
-10-1 -12-15	475 1,700	12 3/4 9 1/4	1984-9-12 1989-8-24; 10-1; 11-1; 1991-7-1; 9-1	-12-1 -10-1	400 1,050	13 1/2 13 3/4	1980-12-1 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15	2011-3-1 -10-1	325 1,975	8 3/4 9	1986-4-28 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15
-12-15	900	12 1/2	1984-10-1; 10-24	-12-15	500	15	1990-2-1; 2-15 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 1981-7-1	2014-3-15 -6-1	750 3,150	8 1/2 10 1/4	1987-2-19; 3-15 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21
1995-2-1 -2-1 -3-1	375 725 2,800	11 1/2 12 1/4 10	1985-2-1 1984-11-14; 1985-3-19 1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15; 1990-2-1; 2-26	2001-2-1 -3-1	425 3,175	9 3/4 15 3/4 10 1/2	1978-12-15 1981-6-1; 7-31 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1	2015-6-1 2019-12-31 2021-3-15	2,350 11 1,800 4,650	11 1/4 10.186 10 1/2 9 1/4	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 1990-3-23 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
-3-1 -4-1 -6-1	925 1,350 3,100	11 3/4 11 1/4 10 1/2	1984-12-15; 1990-5-1 1985-2-19; 5-1; 5-22 1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15; 4-11	-5-1 -6-1 -10-1	1,325 3,550 1,233	13 9 3/4 9 1/2	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1	-12-1 2022-6-1 2023-6-1	1,200(d) 2,550 1,000	4 1/4 9 1/4 8	1991-12-10; 1992-10-14 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 1992-8-17
-7-15 -10-1 -10-1	160 US 100 652	10 1/8 6 1/2 10	1985-7-15 1968-10-1 1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1	-12-1 2002-2-1 -3-15	3,850 213 350	9 3/4 8 3/4 15 1/2	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 1977-2-1 1982-3-31; 5-1	TOTAL	174,898		

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
 (b) Callable after 15 September 1996.
 (c) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (d) Real return bonds.

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par le Fonds de rachat
 (b) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
 (c) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (d) Obligations à rendement réel.

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total securities out-standing Encours total des titres	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			Other ² Autres détenteurs ²			Total securities out-standing Encours total des titres				
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1979	4,345	9,409	13,754	187	720	907	10,728R		24,886R	18,854	54,467	69,128	1,472	70,600
1980	5,433	10,660	16,093	211	763	974	15,091R		30,782R	17,523	63,396	80,464	2,195	82,658
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038R		34,114R	25,592	74,744	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870R		38,609R	33,584	95,062	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823R		43,968R	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757R		55,671R	43,498	144,927	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986R		73,603R	49,493	178,081	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,480R	1,290	89,523R	45,185	197,478	218,368	2,004	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120R	1,391	99,396R	53,799	218,705	242,744	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,769R	1,245	108,237R	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,982R	788	116,463R	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486R	1,122	131,648R	34,406	291,662	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140R	44	149,567R	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1991 J	10,599	9,791	20,389	261	4,775	5,035	127,891R	1,089	132,282R	34,256	295,518	320,942	-	320,942
F	12,286	9,760	22,046	215	4,934	5,150	125,499R	998	134,497R	34,041	295,035	322,230	-	322,230
M	12,386	9,725	22,112	271	5,019	5,290	126,493R	1,088	135,957R	33,782	297,240	324,640	-	324,640
A	11,702	9,725	21,427	253	5,002	5,275	130,946R	1,028	135,746R	33,594	301,314	328,015	-	328,015
M	12,669	9,487	22,156	216	5,033	5,249	130,365R	965	137,528R	33,362	302,220	329,625	-	329,624
J	13,467	9,409	22,875	391	5,057	5,448	130,442R	876	139,824R	33,195	304,337	332,661	-	332,661
J	14,036	9,450	23,485	284	5,126	5,410	132,133R	888	140,617R	33,060	306,696	335,591	-	335,591
A	14,149	9,449	23,598	288	5,242	5,530	135,163R	971	142,189R	32,915	311,238	340,367	-	340,367
S	12,978	9,495	22,473	251	5,420	5,670	136,971R	656	143,783R	32,796	314,206	342,350	-	342,350
O	12,425	9,396	21,821	269	5,430	5,698	136,357R	195	146,466R	32,593	315,611	343,130	-	343,130
N	14,239	9,406	23,645	223	5,286	5,509	133,438R	117	148,530R	36,075	318,160	347,315	-	347,314
D	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,104R	44	149,567R	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992 J	13,986	9,311	23,298	189	5,492	5,681	135,225R	31	150,372R	35,658	321,286	350,264	-	350,264
F	14,017	8,934	22,951	189	5,505	5,694	136,044R	31	150,689R	35,334	322,097	350,743	-	350,743
M	14,871	8,922	23,793	209	5,480	5,689	137,220R	-	150,722R	35,031	322,972	352,454	-	352,454
A	13,144	8,907	22,051	191	5,498	5,688	143,915R	-	150,709R	34,737	329,361	357,100	-	357,100
M	13,078	8,917	21,995	232	5,583	5,815	139,690R	-	154,052R	34,450	328,192	356,001	-	356,001
J	13,619	8,734	22,353	174	5,510	5,685	144,707R	-	153,847R	34,230	332,786	360,823	-	360,823
J	15,948	8,443	24,391	226	5,452	5,678	146,877R	-	155,222R	34,015	336,113	366,180	-	366,181
A	16,053	8,493	24,546	165	5,449	5,614	146,132R	-	157,856R	33,863	337,851	368,011	-	368,011
S	17,627R	8,337R	25,964R	175R	5,422R	5,598R	143,498	-	161,102	33,705R	338,306	369,867	-	369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,422	5,598	145,302	-	163,572	33,408	342,282	370,762	-	370,762
N	14,432	8,214	22,647	182	5,446	5,627	141,986	-	164,787	35,691	342,464	370,738	-	370,738
1992 S 2	14,993	8,322	23,315	208	5,448	5,657	147,149		158,884	33,868				
9	15,142	8,312	23,454	185	5,448	5,633	147,673		157,669	33,790				
16	15,957	8,312	24,270	182	5,448	5,630	146,361		159,464	33,753				
23	16,100	8,312	24,413	178	5,448	5,625	145,822		159,460	33,729				
30	17,627	8,337	25,964	175	5,402	5,578	143,498		161,123	33,699				
O 7	17,106	8,337	25,443	219	5,422	5,641	143,975		161,100	33,618				
14	15,784	8,337	24,121	198	5,422	5,620	143,518		161,599	33,551				
21	14,452	8,404	22,857	200	5,422	5,621	145,148		162,632	33,473				
28	14,094	8,660	22,754	179	5,422	5,600	145,127		163,574	33,397				
N 4	13,843	8,560	22,403	227	5,446	5,673	145,629		163,648	35,609				
11	14,015	8,310	22,325	204	5,446	5,649	143,831		163,896	35,540				
18	13,863	8,214	22,078	204	5,446	5,650	143,632		163,494	35,696				
25	14,835	8,214	23,050	206	5,446	5,651	142,159		164,789	35,738				
D 2	13,689	8,214	21,904	249	5,445	5,694	142,662		166,387	35,473				

(1) Includes Government of Canada accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "other" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie « Autres détenteurs », voir Table G5.

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien	General public Public												
			Financial institutions Institutions financières												
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total	
			Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur les lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres		
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M												
1980	16,093	974	10,668	716	1,796	1,056	306	844	3,658	2,699	48	3,317	1,708	26,100	
1981	17,218	1,132	9,952	-	1,513	829	267	849	4,099	3,148	127	3,822	1,866	26,746	
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162	
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687	
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691	
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984	
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,669	5,887	145	11,119	8,332	68,469	
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730	-	12,159	9,231	70,066	
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616	6,757	-	12,914	10,284	77,160	
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735	7,045	-	14,161	12,453	86,578	
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651	8,124	-	14,964	20,094	100,735	
1991	22,404	5,832	29,511	-	8,668	7,637	13,956	3,255	16,001	8,845	-	-	-	-	
1984 III	16,775	1,637	15,506	527	3,207	3,030	1,049	1,515	8,009	-	341	-	-	-	
1984 IV	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	-	641	-	-	-	
1985 I	16,704	1,478	15,151	545	3,155	3,085	1,183	1,887	9,115	-	458	-	-	-	
1985 II	16,688	1,628	13,724	679	4,690	4,025	1,263	2,141	10,430	-	435	-	-	-	
1985 III	16,359	1,720	16,025	344	4,139	4,677	1,593	2,057	10,855	-	440	-	-	-	
1985 IV	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	-	400	-	-	-	
1986 I	14,419	1,913	12,770	1,605	4,096	5,190	2,274	2,195	12,480	-	232	-	-	-	
1986 II	14,232	2,259	16,422	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837	-	203	-	-	-	
1986 III	16,173	2,620	14,477	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,505	-	223	-	-	-	
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,669	-	145	-	-	-	
1987 I	17,437	2,637	20,911	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361	-	240	-	-	-	
1987 II	20,082	3,249	19,713	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,011	-	311	-	-	-	
1987 III	19,295	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782	-	-	-	-	-	
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	-	-	-	-	-	
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,215	4,263	5,276	2,885	13,014	-	-	-	-	-	
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,539	4,775	4,865	2,520	12,496	-	-	-	-	-	
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,304	5,041	4,890	2,587	12,514	-	-	-	-	-	
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,581	4,760	4,893	2,686	12,616	-	-	-	-	-	
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,111	5,756	5,047	2,539	12,525	-	-	-	-	-	
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,036	6,309	5,428	3,304	13,056	-	-	-	-	-	
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,800	4,990	5,947	3,589	13,098	-	-	-	-	-	
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,535	4,685	7,008	3,417	12,735	-	-	-	-	-	
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,944	3,964	7,362	3,523	13,004	-	-	-	-	-	
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,425	4,288	7,437	3,016	13,365	-	-	-	-	-	
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,973	4,944	7,757	2,668	13,446	-	-	-	-	-	
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,020	6,259	7,626	2,541	13,651	-	-	-	-	-	
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,536	7,461	8,925	3,068	14,528	-	-	-	-	-	
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,390	6,938	11,056	3,308	14,442	-	-	-	-	-	
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,465	7,389	12,242	3,186	15,565	-	-	-	-	-	
1991 IV	22,404	5,832	29,511	-	8,668	7,637	13,956	3,623 _R	16,001	-	-	-	-	-	
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,362	7,939	16,643	3,068	16,650	-	-	-	-	-	
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,203 _R	8,316	18,386	3,421	16,777	-	-	-	-	-	
1992 III	25,964	5,598	35,875	-	7,805 _R	8,377	21,887	3,300	17,184	-	-	-	-	-	

Non-financial corporations <i>Sociétés non financières</i>	Provincial governments <i>Provinces</i>	Municipal governments <i>Municipalités</i>	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) <i>Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)</i>	Canada Savings Bonds <i>Obligations d'épargne du Canada</i>	Total residents of Canada <i>Ensemble des résidents canadiens</i>	Non-residents <i>Non-résidents</i>				Total general public <i>Total détenu par le public</i>	Total securities and loans outstanding <i>Encours total des titres et des emprunts</i>	End of period <i>En fin de période</i>
						Securities (residual) <i>Titres (données obtenues par soustraction)</i>	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills <i>Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U.</i>	Term loans <i>Emprunts à terme</i>	Total <i>Total</i>			
				B2406 ^M	B2514 – B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
416	4,339	137	7,598R	17,523	56,113R	7,558	358	1,121	9,037	65,150R	82,217	1980
509	4,212	169	8,377R	25,592	65,605R	9,139	-	1,054	10,193	75,798R	94,148	1981
2,145	4,536	292	10,521R	33,584	84,240R	10,822	-	369	11,191	95,431R	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,557R	39,704	107,616R	11,880	-	376	12,256	119,872R	138,694	1983
6,447	7,253R	773R	21,357R	43,498	129,019R	15,908	-	1,149	17,057	146,076R	165,110	1984
6,789	10,815	995	30,289R	49,493	156,365R	20,544	1,258	2,038	23,840	180,205R	198,020	1985
5,478	10,794	1,102R	33,521R	45,185	164,349R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,482R	220,372	1986
7,779	12,904	1,032R	36,484R	53,799	182,064R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,188R	245,226	1987
8,002	15,626R	1,099R	40,588R	53,318	195,793R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571R	273,856	1988
10,637R	16,906R	1,284R	49,096R	42,497	206,998R	60,944	788	-	61,732	268,730R	294,721	1989
11,546	18,301R	1,557R	52,973R	34,406	219,518R	71,081	1,122	-	72,203	291,721R	317,201	1990
11,140R	21,842R	1,953R		35,833	240,083R	79,457	44	-	79,501	319,584R	347,820	1991
				34,099	119,585R	15,484	-	1,171	16,655	136,240R	154,652	1984 III
				43,498	129,019R	15,908	-	1,149	17,057	146,076R	165,110	IV
				42,167	133,112R	18,274	1,364	1,172	20,807	153,919R	172,101	1985 I
				40,925	139,448R	19,757	340	1,178	21,089	160,537R	178,852	II
				39,998	147,174R	20,757	-	1,346	22,094	169,268R	187,346	III
				49,493	157,553R	20,544	-	2,038	22,567	180,119R	198,020	IV
				44,607	159,615R	23,213	628	2,247	26,058	185,673R	202,005	1986 I
				43,015	164,125R	24,869	-	2,426	27,402	191,527R	208,018	II
				41,726	162,274R	27,481	-	2,052	29,560	191,834R	210,626	III
				45,185	164,349R	31,821	1,290	2,004	35,133	199,482R	220,372	IV
				43,854	172,821R	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274R	229,349	1987 I
				42,366	172,389R	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272R	232,603	II
				40,882	176,999R	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936R	237,757	III
				53,799	182,064R	35,278	1,391	2,455	39,124	221,188R	245,226	IV
				52,558	183,629R	40,652	1,045	2,257	43,922	227,551R	251,774	1988 I
				51,129	186,995R	46,917	881	2,066	49,907	236,902R	260,697	II
				49,719	186,089R	48,989	889	958	50,944	237,033R	262,495	III
				53,318	195,793R	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571R	273,856	IV
				47,048	195,806R	55,034	1,131	934	57,411	253,217R	277,268	1989 I
				42,774	202,545R	53,076	1,078	665	55,131	257,676R	284,882	II
				41,451	202,384R	56,299	871	677	58,847	261,231R	287,762	III
				42,497	206,998R	60,944	788	-	61,732	268,730R	294,721	IV
				40,207	206,082R	61,041	1,446	-	62,487	268,569R	295,349	1990 I
				35,839	210,516R	60,536	993	-	61,529	272,045R	298,978	II
				34,651	211,898R	66,182	839	-	67,031	278,929R	307,358	III
				34,406	219,518R	71,081	1,122	-	72,203	291,721R	317,201	IV
				33,782	225,843R	70,388	1,088	-	71,396	297,239R	324,640	1991 I
				33,195	234,474R	68,987	876	-	69,863	304,337R	332,661	II
				32,796	239,549R	74,001	656	-	74,657	314,206R	342,350	III
				35,833	240,083R	79,457	44	-	79,501	319,584R	347,820	IV
				35,031	242,165R	80,807	-	-	80,807	322,972R	352,454	1992 I
				34,230			-	-		332,707R	360,823	II
				33,705				-			369,867	III

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct and guaranteed securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis ou garantis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)									Total loans, and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Ensemble de l'encours des titres et des emprunts	
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Echéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations		Total Total	Of which: Guaranteed debt Dont : Dette garantie par le gouvernement
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obligations												
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1979	15,260		9,165	8,358	3,249	14,117	50,148	3,406	7:2	1,472	18,854	112	17	70,600	488
1980	20,735		12,677	8,968	3,206	17,202	62,788	3,352	6:10	2,195	17,523	134	19	82,659	481
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:6	1,054	25,592	150	14	94,148	176
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434	170
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694	164
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110	161
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:6	3,296	49,493	375	22	199,193	96
1986	69,700	1,290	23,956	15,452	30,084	31,082	171,563	9,820	5:1	2,004	45,185	1,601	20	220,372	94
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,493	34	245,199	-
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,006	29	273,856	-
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,114	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721	-
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,494	45	317,087	-
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820	-
1990 D	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,144	4,327	4:0	-	34,406	3,494	45	317,087	-
1991 J	138,750	1,089	42,216	26,827	31,383	42,896	283,161	4,327	4:0	-	34,256	3,493	33	320,942	-
F	138,000	998	43,411	25,512	31,623	45,121	284,665	3,641	4:1	-	34,041	3,493	31	322,230	-
M	139,150	1,008	44,704	26,609	32,197	43,646	287,314	3,555	4:1	-	33,782	3,492	53	324,640	-
A	142,900	1,028	45,722	25,584	32,013	43,646	290,893	3,364	4:0	-	33,594	3,495	33	328,015	-
M	143,250	965	45,606	27,684	31,138	44,071	292,714	3,364	4:1	-	33,362	3,499	50	329,624	-
J	144,300	876	46,625	29,193	33,613	41,321	295,928	3,342	4:1	-	33,195	3,503	36	332,661	-
J	146,450	888	45,575	28,568	33,688	43,822	298,990	3,342	4:2	-	33,060	3,505	36	335,591	-
A	149,600	971	45,575	28,568	34,588	44,622	303,923	3,342	4:2	-	32,915	3,504	24	340,367	-
S	150,200	656	44,492	28,657	35,683	46,322	306,010	3,368	4:2	-	32,796	3,504	40	342,350	-
O	149,050	195	47,100	29,082	34,631	46,948	307,006	3,368	4:3	-	32,593	3,503	27	343,130	-
N	147,900	117	47,070	29,076	35,633	47,918	307,714	3,368	4:3	-	36,075	3,503	22	347,314	-
D	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820	-
1992 J	149,400	31	48,228	26,514	39,558	47,344	311,075	3,539	4:5	-	35,658	3,502	29	350,264	-
F	150,250	31	48,082	25,414	40,971	47,131	311,879	3,539	4:4	-	35,334	3,501	29	350,743	-
M	152,300	-	50,723	25,144	37,921	47,806	313,893	3,535	4:4	-	35,031	3,501	29	352,454	-
A	157,250	-	52,066	23,794	40,871	44,856	318,836	3,528	4:3	-	34,737	3,501	26	357,100	-
M	153,000	-	51,907	26,170	43,045	43,906	318,027	3,369	4:4	-	34,450	3,503	20	356,001	-
J	158,500	-	52,987	23,085	44,545	43,906	323,024	2,715	4:3	-	34,230	3,507	60	360,823	-
J	163,050	-	51,342	27,132	43,145	43,906	328,575	2,715	4:3	-	34,015	3,509	82R	366,181	-
A	162,350	-	51,342	28,832	43,145	44,906	330,575	2,715	4:3	-	33,863	3,509	64	368,011	-
S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867R	-
1992 S 2	162,350										33,868	3,508	96		
9	163,000										33,790	3,508	70		
16	162,500										33,753	3,508	65		
23	162,100										33,729	3,508	61		
30	161,300										33,699	3,508	57		
O 7	161,300										33,618	3,508	54		
14	159,500										33,551	3,508	52		
21	159,800										33,473	3,508	53		
28	159,400										33,397	3,508	50		
N 4	159,700										35,609	3,507	48		
11	158,050										35,540	3,507	46		
18	157,700										35,696	3,507	49		
25	157,200										35,738	3,507	45		
D 2	156,600										35,473	3,507	41		

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct and guaranteed securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis ou garantis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)							Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	3 years and under 3 ans ou moins			3-5 years 3 à 5 ans	5-10 years 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total					Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds Obligations									
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444 + B2516	B2450	B2500 - B2516	B2406	B2405	B2514
1975	4,052		4,034	2,732	1,362	1,263		6:5		15,835	22	29,300
1976	5,648		3,947	3,135	1,292	2,221		7:3		16,590	16	32,849
1977	7,657		4,105	3,673	1,687	3,419		7:6		18,250	12	38,803
1978	9,224		4,281	6,458	1,475	5,977		8:6	1,803	20,183	14	49,415
1979	10,728		5,344	7,373	1,865	10,290		10:1	1,122	18,854	17	55,593
1980	15,091		8,595	8,301	1,609	12,533		8:7	1,479	17,523	19	65,150
1981	15,038		12,057	7,031	1,517	13,496		8:0	1,054	25,592	14	75,799
1982	22,870		14,001	7,995	3,110	13,468		6:6	369	33,584	36	95,433
1983	35,823		13,065	8,439	6,684	15,740		6:0	376	39,704	41	119,872
1984	45,757		15,056	7,026	12,447	21,114		6:2	1,149	43,498	29	146,076
1985	54,986		16,045	12,755	20,166	24,700		6:0	2,038	49,493	22	180,205
1986	61,480	1,290	21,012	14,736	25,672	28,083	152,273	5:9	2,004	45,185	20	199,482
1987	64,120	1,391	24,338	18,233	27,759	29,059	164,900	5:5	2,455	53,799	34	221,188
1988	84,769	1,245	29,303	19,896	28,543	30,466	194,222	4:9	1,002	53,318	29	248,571
1989	108,982	788	33,421	21,201	28,526	33,277	226,195	4:4	-	42,497	39	268,731
1990	124,486	1,122	40,023	19,801	28,169	38,669	252,270	4:4	-	34,406	45	291,721
1991	134,140	44	46,755	24,551	35,360	42,809	283,659	4:11	-	35,833	47	319,539
1989 J	102,426	1,078	33,054	19,165	26,300	32,182	214,205	4:4	665	42,774	32	257,676
J	100,928	1,117	32,453	18,699	27,085	32,859	213,141	4:5	665	42,258	45	256,109
A	104,611	1,260	32,223	18,367	29,274	33,349	219,084	4:5	665	41,813	29	261,591
S	104,111	871	33,400	17,418	29,404	33,875	219,079	4:4	677	41,451	24	261,231
O	103,698	910	32,648	21,163	26,450	34,791	219,660	4:4	677	41,304	31	261,672
N	107,150	1,030	32,248	20,856	27,322	35,341	223,947	4:4	-	42,951	28	266,926
D	108,982	788	33,421	21,201	28,526	33,277	226,195	4:4	-	42,497	39	268,731
1990 J	107,299	1,029	33,485	22,211	29,015	33,111	226,150	4:3	-	42,218	21	268,389
F	106,061	1,050	33,872	21,559	29,082	34,966	226,590	4:4	-	41,365	78	268,033
M	106,278	1,446	32,554	25,191	27,301	35,563	228,333	4:5	-	40,207	29	268,569
A	110,451	884	33,590	29,436	26,707	35,709	233,777	4:3	-	39,058	23	272,858
M	110,439	955	33,111	25,637	28,174	35,494	233,810	4:4	-	36,975	29	270,814
J	111,526	993	34,279	27,340	25,699	36,341	236,178	4:4	-	35,839	28	272,045
J	112,296	864	36,359	25,029	28,222	34,979	237,749	4:4	-	35,382	38	273,169
A	117,588	895	34,659	25,910	30,041	35,573	244,666	4:4	-	34,901	63	279,630
S	116,110	849	37,154	23,543	30,633	35,940	244,229	4:4	-	34,651	49	278,929
O	118,611	1,008	38,084	23,099	30,435	36,985	248,222	4:4	-	34,374	44	282,640
N	122,704	1,074	38,528	23,411	30,370	37,706	253,793	4:3	-	34,774	34	288,601
D	124,486	1,122	40,023	24,801	28,169	38,669	257,270	4:4	-	34,406	45	291,721
1991 J	127,891	1,089	39,936	24,906	28,096	39,311	261,229	4:4	-	34,256	33	295,518
F	125,499	988	41,336	23,271	28,378	41,480	260,962	4:6	-	34,041	31	295,034
M	126,493	1,008	42,422	24,622	29,047	39,812	263,404	4:6	-	33,782	53	297,239
A	130,946	1,028	43,408	23,387	28,999	39,919	267,687	4:4	-	33,594	33	301,314
M	130,365	965	43,192	26,193	27,665	40,428	268,808	4:5	-	33,362	50	302,220
J	130,442	876	44,195	27,749	29,862	37,982	271,106	4:5	-	33,195	36	304,337
J	132,133	888	43,216	27,744	30,041	39,578	273,600	4:6	-	33,060	36	306,696
A	135,163	971	43,595	27,233	31,025	40,312	278,299	4:6	-	32,915	24	311,238
S	136,971	656	42,954	26,235	32,173	41,981	281,370	4:7	-	32,796	40	314,206
O	136,357	195	45,371	26,444	31,168	43,456	282,991	4:9	-	32,593	27	315,611
N	133,438	117	45,362	27,012	31,978	44,156	282,063	4:9	-	36,075	22	318,160
D	134,140	44	46,755	24,551	35,360	42,809	283,659	4:11	-	35,833	47	319,539
1992 J	135,225	31	46,727	24,269	35,771	43,576	285,599	4:11	-	35,658	29	321,286
F	136,044	31	47,741	23,611	36,087	43,220	286,734	4:10	-	35,334	29	322,097
M	137,220	-	49,882	22,914	34,398	43,498	287,912	4:10	-	35,031	29	322,972
A	143,915	-	50,895	22,008	35,970	41,810	294,598	4:8	-	34,737	26	329,361
M	139,690	-	51,680	27,475	37,993	41,152	297,990	4:11	-	34,450	20	332,460
J	144,707	-	52,576	21,474	39,823	41,463	300,043	4:10	-	34,230	62R	334,335
J	146,877	-	51,654	26,152	38,919	41,236	304,838	4:10	-	34,015	82	338,935
A	146,132	-	52,232	26,065	38,608	42,182	305,219	4:10	-	33,863	64	339,146
S	143,498	-	52,609		39,427	43,551		4:10	-	33,705	56	

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product – Expenditure based Produit intérieur brut – En termes de dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)								Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks			Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy Écart statistique	
	Personal expenditures Dépenses personnelles				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total			Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Net balance Solde		
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total		Resi-dential Résiden-tielle	Non-resi-dential Non résiden-tielle			Business Entreprises						Total (including government) Total (secteur public compris)
										Non-farm Non agricoles	Farm Agricoles					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1971	8,035	24,521	23,715	56,271	21,973	5,589	5,952	6,284	96,069	388	23	371	21,173	19,531	1,642	-792
1972	9,560	27,148	26,313	63,021	24,088	6,663	6,210	7,053	107,035	1,049	-283	782	23,737	22,779	958	-146
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,775	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,277	136,430	184,370	378,077	138,982	49,068	35,719	45,851	647,697	3,418	581	3,996	163,913	165,605	-1,692	-85
1990	56,767	142,294	199,147	398,208	150,462	44,453	36,930	43,422	673,475	-5,044	698	-4,279	169,565	170,926	-1,361	8
1991	53,749	146,703	209,961	410,413	157,083	41,445	34,791	39,671	683,403	-574	-38	-649	165,033	171,536	-6,503	-1,863
1986 II	43,920	112,752	137,280	293,952	111,384	30,104	25,696	32,928	494,064	2,712	1,076	3,792	137,104	130,412	6,692	-1,740
1986 III	46,012	115,484	140,132	301,628	113,604	31,780	24,440	32,888	504,340	-728	1,360	488	138,352	133,852	4,500	-688
1986 IV	45,520	116,736	143,268	305,524	114,372	33,208	24,416	33,552	511,072	-208	268	92	138,076	135,324	2,752	212
1987 I	47,004	117,056	147,484	311,544	115,896	36,452	24,820	33,484	522,196	2,324	-68	2,216	141,736	134,964	6,772	-936
1987 II	48,820	120,772	150,348	319,940	118,644	39,084	27,140	34,704	539,512	908	-428	444	142,244	136,484	5,760	-2,096
1987 III	49,848	122,736	153,492	326,076	118,696	41,300	28,548	37,848	552,468	1,628	-984	516	146,020	139,304	6,716	-1,324
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	-2,484
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	272	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,328	132,412	177,668	366,408	133,616	49,344	35,548	44,984	629,900	-344	348	164	168,980	163,932	5,048	2,264
1989 II	58,604	136,188	183,512	378,304	138,188	47,428	35,360	47,212	646,492	4,120	1,460	5,544	161,784	167,180	-5,396	1,036
1989 III	57,260	138,076	186,712	382,048	141,148	48,624	35,772	45,252	652,844	7,716	988	8,772	160,828	165,340	-4,512	-2,216
1989 IV	56,916	139,044	189,588	385,548	142,976	50,876	36,196	45,956	661,552	2,180	-472	1,504	164,060	165,968	-1,908	-1,424
1990 I	59,064	140,732	196,368	396,164	147,620	49,772	37,272	46,368	677,196	-2,084	-332	-2,324	166,368	171,584	-5,216	-2,476
1990 II	56,504	141,824	195,960	394,288	148,060	45,564	37,404	43,348	668,664	-3,640	124	-3,428	171,948	172,256	-308	2,764
1990 III	56,588	142,620	200,636	399,844	152,004	42,920	37,104	42,412	674,284	-7,624	1,808	-5,764	170,188	169,824	364	412
1990 IV	54,912	144,000	203,624	402,536	154,164	39,556	35,940	41,560	673,756	-6,828	1,192	-5,600	169,756	170,040	-284	-668
1991 I	52,524	144,720	206,808	404,052	153,748	38,020	35,260	39,804	670,884	-2,936	644	-2,324	162,136	166,180	-4,044	-440
1991 II	55,020	147,432	208,456	410,908	156,660	41,432	35,384	40,108	684,492	-2,680	-532	-3,188	164,732	168,608	-3,876	-1,612
1991 III	55,028	147,760	210,940	413,728	158,540	42,860	34,496	38,968	688,592	540	-172	376	168,136	176,676	-8,540	-2,184
1991 IV	52,424	146,900	213,640	412,964	159,384	43,468	34,024	39,804	689,644	2,780	-92	2,540	165,128	174,680	-9,552	-3,216
1992 I	53,172R	146,468R	213,836R	413,476R	160,464R	43,504R	33,056R	40,000R	690,500R	-628R	-912R	-1,376R	173,520R	178,332R	-4,812R	-2,164R
1992 II	53,304R	147,420R	215,680R	416,404R	161,812R	44,168R	31,120R	39,812R	693,316R	-2,408R	184R	-2,236R	178,316R	183,760R	-5,444R	-1,104R
1992 III	54,016	148,900	218,700	421,616	164,588	46,092	29,868	41,312	703,476	-1,936	-2,328	-4,188	181,636	188,160	-6,524	-3,152

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paiements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product – income based Produit intérieur brut – En termes de revenus									Year and quarter Année ou trimestre
			Domestic income Revenu intérieur							Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour amortissement du capital et autres ajustements	
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009	
97,290	-1,506	95,784	53,758	8,955	4,050	1,493	6,084	-659	73,681	12,053	10,764	1971
108,629	-1,461	107,168	60,341	11,115	4,654	1,482	6,474	-945	83,121	13,627	11,734	1972
127,372	-1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	-2,459	98,419	15,311	13,628	1973
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981
374,442	-12,670	361,772	211,604	36,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988
649,916	-21,503	628,413	353,616	60,414	51,470	3,201	34,389	-1,514	501,576	75,844	72,411	1989
667,843	-24,256	643,587	372,607	45,548	59,142	3,695	35,579	-134	516,437	75,231	76,184	1990
674,388	-22,384	652,004	383,061	31,800	54,949	3,331	36,601	2,089	511,831	81,535	79,158	1991
502,808	-16,572	486,236	272,464	45,176	37,848	4,416	28,704	-740	387,868	53,020	60,176	1986 II
508,640	-14,492	494,148	276,552	44,860	38,784	3,796	29,052	-2,708	390,336	56,448	61,164	III
514,128	-17,408	496,720	281,620	47,556	38,632	3,320	29,568	-2,108	398,588	54,164	61,592	IV
530,248	-15,004	515,244	288,584	50,924	38,244	3,416	30,180	-976	410,372	56,708	62,236	1987 I
543,620	-16,544	527,076	295,860	56,572	39,052	3,368	30,684	-3,688	421,848	56,364	63,308	II
558,376	-17,660	540,716	301,696	58,544	40,488	2,204	31,216	-4,060	430,088	62,216	64,748	III
574,144	-16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	-4,024	441,900	63,588	66,172	IV
587,496	-13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	-2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I
599,988	-21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	-3,880	468,096	67,188	67,436	II
611,500	-16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	-2,996	477,132	67,600	68,680	III
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	-2,552	487,680	70,396	69,484	IV
637,376	-24,324	613,052	344,536	68,148	50,508	3,384	33,876	-4,556	495,896	72,636	71,112	1989 I
647,676	-21,168	626,508	351,476	63,348	51,536	3,356	34,252	-2,852	501,116	75,660	71,936	II
654,888	-20,476	634,412	356,732	57,956	50,216	2,972	34,576	192	502,644	77,016	73,012	III
659,724	-20,044	639,680	361,720	52,204	53,620	3,092	34,852	1,160	506,648	78,064	73,584	IV
667,180	-21,652	645,528	367,864	49,904	57,856	3,844	35,420	-3,524	511,364	77,816	75,528	1990 I
667,692	-27,168	640,524	372,232	46,004	57,992	4,088	35,536	-128	515,724	78,608	76,128	II
669,296	-25,000	644,296	373,732	44,780	59,680	3,712	35,660	-2,416	515,148	78,108	76,452	III
667,204	-23,204	644,000	376,600	41,504	61,040	3,136	35,700	5,532	523,512	66,392	76,628	IV
664,076	-21,788	642,288	378,580	28,828	58,136	3,456	35,560	2,820	507,380	78,488	77,772	1991 I
675,816	-22,904	652,912	381,936	34,776	55,200	3,680	36,352	1,892	513,836	81,344	79,020	II
678,244	-22,116	656,128	384,448	34,028	53,032	3,292	37,244	2,776	514,820	81,708	79,528	III
679,416	-22,728	656,688	387,280	29,568	53,428	2,896	37,248	868	511,288	84,600	80,312	IV
682,148R	-24,476R	657,672R	388,816R	32,844R	55,684R	4,264R	36,964R	-2,872R	515,700R	83,460R	80,824R	1992 I
684,532R	-25,276R	659,256R	391,980R	36,252R	51,624R	3,680R	37,088R	-3,032R	517,592R	84,128R	81,704R	II
689,612	-24,420	665,192	395,204	33,836	49,936	2,828	37,200	-1,480	517,524	86,816	82,120	III

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, taux annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB					
	Personal expenditures Dépenses personnelles												Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles - Pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services	Total								Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle		
	D20490	D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486	D20476	D20480	D20484	D20463	D20790		
1971	10,367	6,674	16,306	63,413	71,955	164,327	75,107	17,387	17,371	10,095	276,853	1,470	60,664	49,866	286,998		
1972	11,762	8,187	17,943	66,251	76,139	176,672	76,852	18,986	17,140	10,895	293,141	3,221	65,414	56,754	303,447		
1973	13,889	9,701	19,236	68,931	80,760	189,897	80,468	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	326,848		
1974	14,101	11,264	20,684	72,235	85,005	200,889	84,845	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	341,235		
1975	15,601	11,605	21,739	73,501	89,808	210,369	90,050	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	350,113		
1976	16,204	12,686	23,476	76,600	96,841	224,105	91,097	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	371,688		
1977	16,693	12,929	24,203	77,123	101,790	231,190	94,960	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	385,122		
1978	17,023	13,856	25,312	78,238	105,820	239,063	96,178	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	402,737		
1979	17,632	14,805	26,393	78,836	108,880	245,965	96,193	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	418,328		
1980	16,878	15,444	26,488	79,904	113,608	251,344	98,962	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	424,537		
1981	16,680	16,547	27,158	80,596	116,888	257,129	101,681	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	440,127		
1982	14,317	14,729	25,726	79,231	117,566	250,316	104,271	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	425,970		
1983	16,334	16,159	26,436	79,238	121,687	258,904	105,221	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	439,448		
1984	18,797	18,017	27,793	80,216	126,601	270,854	107,075	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	467,167		
1985	22,099	19,862	29,036	82,329	131,745	284,923	111,361	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	489,437		
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	505,666		
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	526,730		
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	552,958		
1989	25,690	26,073	32,390	87,882	162,730	334,765	124,425	38,409	30,709	47,929	576,237	4,333	157,952	172,729	565,779		
1990	24,771	26,058	32,054	87,121	167,929	337,933	128,649	34,922	30,853	45,224	577,581	-3,032	164,507	176,010	563,060		
1991	23,266	24,420	29,321	86,202	169,128	332,337	131,236	30,808	29,573	45,429	569,383	223	165,326	179,952	553,457		
1986 II	22,256	21,684	30,552	83,284	137,896	295,672	111,936	30,576	25,828	32,828	496,840	3,332	137,404	130,776	505,072		
1986 III	23,408	22,224	30,936	84,604	139,772	300,944	113,048	31,336	24,292	32,820	502,440	800	139,808	134,620	507,704		
1986 IV	22,188	22,472	31,084	84,204	141,120	301,068	113,108	32,004	24,004	33,712	503,896	-88	137,700	135,812	505,928		
1987 I	23,316	22,776	31,060	82,880	143,640	303,672	113,788	33,928	24,112	33,860	509,360	3,016	142,244	137,568	516,156		
1987 II	24,796	23,228	31,528	84,312	145,112	308,976	114,436	35,672	26,324	35,316	520,724	840	140,148	138,844	520,876		
1987 III	24,832	23,836	31,840	84,808	147,388	312,704	114,568	37,128	27,172	38,772	530,344	464	142,668	140,828	531,408		
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	538,480		
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	545,360		
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	552,976		
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	554,764		
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	558,732		
1989 I	25,344	26,204	32,168	87,380	159,916	331,012	122,220	38,944	30,940	47,056	570,172	192	162,416	170,464	564,368		
1989 II	26,592	26,412	32,808	87,896	162,412	336,120	123,548	37,636	30,496	49,260	577,060	6,012	154,252	172,820	565,456		
1989 III	25,400	25,992	32,488	87,792	163,912	335,584	126,012	37,932	30,680	47,152	577,360	8,588	155,428	173,336	566,168		
1989 IV	25,424	25,684	32,096	88,460	164,680	336,344	125,920	39,124	30,720	48,248	580,356	2,540	159,712	174,296	567,124		
1990 I	26,304	26,624	32,840	87,216	168,204	341,188	129,044	38,100	31,436	47,628	587,396	-1,640	161,472	176,624	568,516		
1990 II	24,736	25,972	32,172	87,804	166,496	337,180	126,308	35,912	31,304	44,544	575,248	-1,672	169,132	179,288	565,772		
1990 III	24,864	25,676	31,736	87,280	168,376	337,932	129,184	34,008	30,912	44,256	576,292	-4,364	166,072	176,212	562,136		
1990 IV	23,180	25,960	31,468	86,184	168,640	335,432	130,060	31,668	29,760	44,468	571,388	-4,452	161,352	171,916	555,816		
1991 I	22,580	23,764	29,140	85,860	167,632	328,976	129,016	28,684	29,896	45,168	561,740	268	157,684	171,540	547,792		
1991 II	24,216	24,640	29,676	86,360	168,424	333,316	131,376	30,472	30,000	45,172	570,336	-2,476	165,200	176,944	554,796		
1991 III	24,264	24,656	29,292	86,200	169,320	333,732	132,228	31,708	29,444	44,812	571,924	440	171,040	186,076	555,544		
1991 IV	22,004	24,620	29,176	86,388	171,136	333,324	132,324	32,368	28,952	46,564	573,532	2,660	167,380	185,248	555,696		
1992 I	22,868R	24,368R	28,968R	86,560R	170,216R	332,980R	132,948R	32,040R	28,176R	46,572R	572,716R	-1,560R	172,812R	185,188R	557,012R		
1992 II	22,436R	24,584R	29,200R	86,936R	170,696R	333,852R	132,852R	32,504R	26,460R	47,032R	572,700R	-1,784R	175,840R	188,280R	557,576R		
1992 III	23,072	24,696	29,760	86,792	172,444	336,764	134,252	33,600	25,288	50,244	580,148	-3,768	179,140	193,416	559,548		

1986 = 100 (using seasonally adjusted data) 1986 = 100 (sur la base de données désaisonnalisées)

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondérations fixes	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)										Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services			GDP PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total					At market value Aux prix du marché	At factor cost Au coût des facteurs
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle								
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557		D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598
1971	47.1	41.8	27.9	33.0	34.2	29.2	32.1	34.3	62.2	34.7	34.9	39.1	33.9		31.9	
1972	47.9	42.9	29.3	34.6	35.7	31.3	35.1	36.3	64.7	36.5	36.3	40.1	35.8		33.7	
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0		36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3		90.9	91.2
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.6	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.3	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.0	113.3	112.9	111.7	127.7	116.3	95.6	112.4	103.8	95.9	114.9	114.0	115.3	115.4
1990	111.7	117.4	120.2	118.6	117.8	117.0	127.2	119.7	96.0	116.6	103.1	97.1	118.6	118.0	119.5	119.6
1991	112.7	127.2	126.9	124.2	123.5	119.7	134.5	117.6	87.4	120.0	99.9	95.4	121.9	120.0	123.3	123.2
1986 II	100.0	99.3	99.0	99.6	99.4	99.5	98.5	99.5	100.3	99.4	99.8	99.7	99.6	99.6	99.4	99.4
1986 III	100.8	100.4	99.8	100.3	100.2	100.5	101.4	100.6	100.2	100.4	99.0	99.4	100.2	100.0	100.3	100.3
1986 IV	101.9	101.6	101.1	101.5	101.5	101.1	103.8	101.7	99.5	101.4	100.3	99.6	101.6	101.6	101.5	101.6
1987 I	102.0	103.0	102.6	102.7	102.6	101.9	107.4	102.9	98.9	102.5	99.6	98.1	102.7	102.6	102.9	102.9
1987 II	101.7	104.0	104.3	103.6	103.5	103.7	109.6	103.1	98.3	103.6	101.5	98.3	104.4	104.5	104.5	104.5
1987 III	102.4	105.0	105.3	104.1	104.3	103.6	111.2	105.1	97.6	104.2	102.3	98.9	105.1	104.8	105.3	105.3
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	106.6	106.6
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	107.6
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.3	108.7	108.8
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	109.9	110.2	110.4
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.5	111.8	112.0
1989 I	109.3	113.2	109.8	111.1	110.7	109.3	126.7	114.9	95.6	110.5	104.0	96.2	112.9	112.3	113.1	113.3
1989 II	110.6	113.9	112.4	113.0	112.6	111.8	126.0	115.9	95.8	112.0	104.9	96.7	114.5	113.9	115.1	115.1
1989 III	111.4	115.1	114.7	113.9	113.8	112.0	128.2	116.6	96.0	113.1	103.5	95.4	115.7	114.5	116.0	116.1
1989 IV	111.4	115.6	115.2	115.1	114.6	113.5	130.0	117.8	95.2	114.0	102.7	95.2	116.3	115.2	116.9	117.1
1990 I	111.6	115.9	117.7	116.7	116.1	114.4	130.6	118.6	97.4	115.3	103.0	97.1	117.4	116.3	117.9	118.0
1990 II	111.4	116.5	118.8	117.7	116.9	117.2	126.9	119.5	97.3	116.2	101.7	96.1	118.0	116.9	118.9	119.1
1990 III	112.0	118.0	120.5	119.2	118.3	117.7	126.2	120.0	95.8	117.0	102.5	96.4	119.1	117.8	119.9	120.1
1990 IV	111.7	119.2	123.6	120.7	120.0	118.5	124.9	120.8	93.5	117.9	105.2	98.9	120.0	120.9	121.2	121.3
1991 I	113.3	125.9	125.8	123.4	122.8	119.2	132.5	117.9	88.1	119.4	102.8	96.9	121.2	119.6	122.6	122.6
1991 II	112.6	126.7	127.2	123.8	123.3	119.2	136.0	117.9	88.8	120.0	99.7	95.3	121.8	120.0	123.1	123.0
1991 III	112.5	128.0	127.9	124.6	124.0	119.9	135.2	117.2	87.0	120.4	98.3	94.9	122.1	120.2	123.6	123.4
1991 IV	112.4	128.3	126.7	124.8	123.9	120.4	134.3	117.5	85.5	120.2	98.7	94.3	122.3	120.1	123.7	123.6
1992 I	112.6	127.9	126.4	125.6R	124.2	120.7	135.8R	117.3R	85.9R	120.6R	100.4R	96.3R	122.5R	120.3R	123.7	123.5R
1992 II	113.4	127.5	126.7	126.4R	124.7	121.8R	135.9R	117.6R	84.6R	121.1	101.4R	97.6R	122.8R	120.3R	124.6R	124.2R
1992 III	113.1	128.0	127.7	126.8	125.2	122.6	137.2	118.1	82.2	121.3	101.4	97.3	123.2	120.8	125.2	124.8

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries productrices de services
		Total Total	Primary industries Industries primaires	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services d'utilité publique	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités aux entre-prises et aux ménages			
	137026	137027		137005	137006		137009		137012	137013	137030	137033	137034
1975	320,035	252,134	28,370	65,201	20,415	21,403	9,145	36,209	43,136	31,236	69,702	121,799	197,918
1976	339,251	269,291	29,439	69,979	22,998	21,986	9,975	38,374	45,422	33,647	71,350	131,624	207,307
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	503,661	415,060	34,118	95,790	32,146	38,921	15,789	59,173	77,059	62,064	88,601	178,738	324,923
1990	502,691	412,308	34,952	90,907	32,329	39,981	15,142	58,018	77,783	63,196	90,383	174,255	328,436
1991	497,163	405,600	34,796	84,889	30,915	40,199	15,832	57,149	80,769	61,050	91,563	167,380	329,783
1989 S	505,876	416,809	34,343	94,814	32,403	39,470	15,484	59,454	78,354	62,488	89,067	177,954	327,923
O	503,843	414,813	34,203	94,122	32,563	39,299	15,035	58,984	77,955	62,653	89,031	176,826	327,017
N	506,019	416,981	34,276	95,027	32,454	39,466	15,459	59,242	78,394	62,664	89,038	178,114	327,905
D	507,391	418,062	34,631	95,297	32,799	39,271	16,428	58,912	77,899	62,826	89,328	180,069	327,322
1990 J	507,453	418,000	34,801	93,005	33,271	39,921	15,009	60,533	78,446	63,014	89,453	177,008	330,445
F	506,819	417,151	34,567	93,698	33,462	39,595	14,916	60,601	77,421	62,891	89,668	177,571	329,248
M	507,491	417,712	34,970	94,191	33,452	40,013	14,600	60,125	77,127	63,234	89,779	178,139	329,352
A	504,833	414,963	35,158	92,709	33,112	39,863	15,034	58,796	77,340	62,952	89,870	176,942	327,891
M	504,140	413,984	34,785	93,233	32,435	40,068	15,106	57,986	77,345	63,027	90,156	176,483	327,657
J	504,037	413,785	34,679	92,700	32,763	40,086	15,170	57,542	77,505	63,339	90,252	176,225	327,811
J	504,475	413,920	35,178	92,166	32,561	40,191	15,222	57,566	77,585	63,451	90,556	176,045	328,431
A	502,281	411,630	34,750	90,665	32,279	40,212	15,241	57,081	78,044	63,359	90,650	173,846	328,435
S	498,740	407,823	34,886	88,426	31,855	39,597	15,165	56,499	77,859	63,536	90,916	171,252	327,487
O	499,523	408,423	35,305	88,493	31,266	40,069	15,348	56,537	78,122	63,282	91,100	171,346	328,177
N	495,708	404,614	35,039	86,284	30,996	39,966	15,323	56,017	77,957	63,031	91,094	168,578	327,130
D	496,751	405,643	35,282	85,332	30,495	40,196	15,566	56,932	78,601	63,240	91,107	167,618	329,133
1991 J	490,745	399,614	35,292	83,977	30,403	39,389	16,164	53,846	78,449	62,094	91,131	166,781	323,964
F	491,981	400,792	35,227	83,638	30,077	39,539	15,110	55,549	79,609	62,043	91,189	165,000	326,981
M	492,115	400,831	35,061	83,619	29,511	39,590	15,599	55,552	80,143	61,756	91,284	164,747	327,368
A	496,567	404,831	34,433	84,696	30,205	40,104	15,504	56,797	81,225	61,867	91,737	165,796	330,771
M	499,568	407,568	34,487	85,559	30,926	40,416	15,760	57,699	81,221	61,499	92,000	167,698	331,869
J	499,409	407,633	34,977	85,387	31,168	40,453	15,882	57,753	80,748	61,265	91,776	168,379	331,031
J	499,675	408,165	34,631	85,969	31,324	40,237	15,745	58,219	80,833	61,207	91,511	168,614	331,061
A	498,712	407,136	34,598	85,500	31,314	40,341	16,012	57,845	80,602	60,924	91,576	168,376	330,336
S	499,354	408,433	34,672	86,160	31,453	40,372	16,165	58,101	81,034	60,477	90,920	169,394	329,960
O	500,310	408,564	34,797	85,666	31,700	40,672	16,047	57,801	81,791	60,091	91,746	169,138	331,172
N	499,864	407,906	34,796	84,975	31,580	40,679	16,069	58,316	81,670	59,822	91,958	168,363	331,501
D	497,669	405,752	34,588	83,510	31,317	40,607	15,922	58,316	81,920	59,572	91,917	166,261	331,408
1992 J	499,414R	407,250R	34,206R	84,112R	31,361R	40,932R	16,059R	58,601R	82,060R	59,918R	92,165R	166,661R	332,754R
F	499,789R	407,510R	34,754R	84,353R	30,247R	40,892R	16,074R	58,423R	82,718R	60,049R	92,280R	166,352R	333,437R
M	500,801R	408,556R	34,567R	84,751R	30,484R	41,072R	16,046R	58,432R	83,065R	60,139R	92,245R	166,759R	334,042R
A	501,282R	409,295R	34,720R	84,729R	29,947R	41,295R	16,205R	59,073R	82,876R	60,450R	91,987R	166,527R	334,755R
M	501,148R	408,932R	34,746R	84,434R	29,683R	41,228R	16,067R	59,010R	83,210R	60,554R	92,216R	165,860R	335,288R
J	501,923R	409,714R	34,435R	84,590R	29,577R	41,262R	15,930R	59,662R	83,697R	60,561R	92,209R	165,486R	336,437R
J	502,546R	410,220R	34,356R	84,145R	29,530R	41,715R	15,856R	60,009R	84,062R	60,549R	92,325R	164,845R	337,701R
A	505,038R	412,778R	34,959R	85,559R	29,510R	41,618R	16,061R	60,072R	84,389R	60,610R	92,261R	167,073R	337,966R
S	504,891	412,556	34,850	85,196	29,641	41,536	16,273	60,179	84,277	60,604	92,335	166,911	337,980

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées														
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi					Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active							
			Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travail-leurs auto-nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : 15 à 24 ans
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1977	61.6	10,500	9,651	8,524	1,128	8,681	970	4,720	1,312	2,519	1,101	8.1	4.9	7.4	14.4
1978	62.7	10,895	9,987	8,780	1,206	8,948	1,039	4,816	1,340	2,689	1,141	8.3	5.2	7.7	14.5
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,076	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,149	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,231	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2
1989 O 21	66.9	13,523	12,506	10,597	1,909	11,332	1,174	5,751	1,214	4,418	1,123	7.5	6.1	7.1	11.5
1989 N 18	67.1	13,589	12,558	10,617	1,941	11,381	1,177	5,762	1,215	4,458	1,123	7.6	6.2	7.1	11.7
1989 D 16	67.1	13,598	12,558	10,639	1,919	11,380	1,178	5,755	1,202	4,479	1,122	7.6	6.3	7.2	11.6
1990 J 20	67.4	13,671	12,620	10,706	1,914	11,424	1,196	5,791	1,203	4,511	1,115	7.7	6.3	7.1	12.1
1990 F 17	67.2	13,662	12,632	10,725	1,907	11,453	1,179	5,804	1,195	4,516	1,117	7.5	6.2	6.9	11.9
1990 M 17	66.8	13,585	12,620	10,683	1,937	11,449	1,171	5,802	1,196	4,519	1,103	7.1	6.0	6.4	11.1
1990 A 21	67.0	13,654	12,652	10,724	1,928	11,475	1,177	5,815	1,192	4,543	1,102	7.3	6.0	6.5	12.0
1990 M 19	66.9	13,639	12,595	10,678	1,917	11,384	1,211	5,792	1,177	4,533	1,093	7.7	6.3	7.0	12.0
1990 J 16	66.8	13,629	12,598	10,681	1,917	11,362	1,236	5,790	1,172	4,538	1,098	7.6	6.5	6.8	11.6
1990 J 21	66.9	13,682	12,601	10,695	1,906	11,345	1,256	5,805	1,155	4,554	1,087	7.9	6.6	7.0	12.7
1990 A 18	66.9	13,695	12,553	10,639	1,914	11,299	1,254	5,784	1,145	4,545	1,087	8.3	7.1	7.4	13.2
1990 S 15	67.1	13,743	12,566	10,626	1,940	11,319	1,247	5,773	1,152	4,561	1,080	8.6	7.2	7.5	13.7
1990 O 20	67.0	13,748	12,510	10,561	1,949	11,287	1,223	5,769	1,143	4,529	1,069	9.0	7.6	8.2	14.1
1990 N 17	66.8	13,737	12,472	10,509	1,963	11,224	1,248	5,737	1,128	4,536	1,071	9.2	8.0	8.0	14.4
1990 D 15	66.7	13,730	12,432	10,449	1,983	11,202	1,230	5,726	1,113	4,535	1,058	9.5	8.2	8.2	14.9
1991 J 19	66.5	13,700	12,362	10,382	1,980	11,147	1,215	5,698	1,092	4,517	1,055	9.8	8.5	8.5	15.3
1991 F 16	66.4	13,701	12,299	10,302	1,997	11,102	1,197	5,665	1,080	4,501	1,053	10.2	9.2	8.8	15.6
1991 M 16	66.6	13,750	12,302	10,326	1,976	11,085	1,217	5,661	1,063	4,532	1,046	10.5	9.5	9.1	16.0
1991 A 20	66.4	13,740	12,338	10,310	2,028	11,096	1,242	5,688	1,067	4,550	1,033	10.2	9.1	8.7	16.1
1991 M 18	66.5	13,770	12,359	10,349	2,010	11,120	1,239	5,697	1,056	4,564	1,042	10.2	9.0	8.6	16.6
1991 J 15	66.5	13,792	12,346	10,311	2,035	11,104	1,242	5,704	1,048	4,568	1,026	10.5	9.1	8.9	17.1
1991 J 20	66.4	13,790	12,351	10,237	2,114	11,109	1,242	5,705	1,046	4,569	1,031	10.4	8.8	9.0	17.3
1991 A 17	66.3	13,787	12,339	10,246	2,093	11,115	1,224	5,694	1,048	4,572	1,025	10.5	9.2	9.1	16.8
1991 S 21	66.1	13,766	12,359	10,321	2,038	11,119	1,240	5,705	1,065	4,569	1,020	10.2	9.0	8.7	16.3
1991 O 19	66.2	13,789	12,369	10,341	2,028	11,145	1,224	5,700	1,059	4,583	1,027	10.3	9.2	8.8	16.0
1991 N 16	66.0	13,758	12,335	10,340	1,995	11,088	1,247	5,685	1,056	4,575	1,019	10.3	9.4	8.7	16.0
1991 D 21	65.8	13,737	12,317	10,325	1,992	11,067	1,250	5,668	1,057	4,571	1,021	10.3	9.5	8.7	15.7
1992 J 18	65.7	13,733	12,304	10,285	2,019	11,058	1,246	5,665	1,051	4,583	1,005	10.4	9.6	8.6	16.0
1992 F 15	65.6	13,737	12,286	10,253	2,033	11,049	1,237	5,651	1,041	4,596	998	10.6	9.9	8.5	16.6
1992 M 21	65.6	13,758	12,233	10,197	2,036	10,997	1,236	5,640	1,037	4,562	994	11.1	10.4	9.1	16.9
1992 A 18	65.2	13,687	12,176	10,153	2,023	10,946	1,230	5,601	1,026	4,556	993	11.0	10.4	9.0	16.8
1992 M 16	65.4	13,743	12,207	10,149	2,058	10,966	1,241	5,643	1,014	4,573	977	11.2	10.2	9.2	17.8
1992 J 20	65.8	13,840	12,237	10,227	2,010	10,993	1,244	5,659	1,011	4,588	979	11.6	10.3	9.4	19.4
1992 J 18	65.6	13,814	12,208	10,098	2,110	10,941	1,267	5,663	991	4,588	966	11.6	10.3	9.7	19.1
1992 A 15	65.5	13,826	12,219	10,090	2,129	10,955	1,264	5,651	988	4,601	979	11.6	10.5	9.3	19.2
1992 S 19	65.3	13,794	12,227	10,160	2,067	11,006	1,221	5,663	1,004	4,596	964	11.4	10.5	9.3	17.9
1992 O 17	65.2	13,801	12,240	10,173	2,067	10,992	1,248	5,667	998	4,606	969	11.3	10.7	9.4	17.1
1992 N 14	65.6	13,898	12,253	10,194	2,059	10,986	1,267	5,691	988	4,619	955	11.8	10.8	10.1	18.4

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1977	821	718	12.5	2,760	2,476	10.3	3,986	3,708	7.0	1,785	1,698	4.9	1,148	1,050	8.5
1978	850	744	12.5	2,839	2,530	10.9	4,133	3,835	7.2	1,871	1,774	5.2	1,202	1,103	8.3
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1989 O 21	1,041	909	12.7	3,346	3,031	9.4	5,228	4,962	5.1	2,331	2,162	7.3	1,588	1,454	8.4
N 18	1,048	914	12.8	3,355	3,050	9.1	5,254	4,971	5.4	2,339	2,168	7.3	1,591	1,456	8.5
D 16	1,054	915	13.2	3,362	3,046	9.4	5,268	4,977	5.5	2,333	2,169	7.0	1,594	1,459	8.5
1990 J 20	1,058	921	12.9	3,420	3,070	10.2	5,278	4,982	5.6	2,337	2,177	6.8	1,593	1,472	7.6
F 17	1,057	921	12.9	3,394	3,063	9.8	5,287	5,009	5.3	2,345	2,186	6.8	1,578	1,456	7.7
M 17	1,048	925	11.7	3,372	3,068	9.0	5,265	4,990	5.2	2,340	2,191	6.4	1,570	1,450	7.6
A 21	1,059	929	12.3	3,396	3,084	9.2	5,254	4,980	5.2	2,352	2,197	6.6	1,587	1,460	8.0
M 19	1,052	919	12.6	3,397	3,076	9.4	5,248	4,948	5.7	2,349	2,184	7.0	1,594	1,473	7.6
J 16	1,051	916	12.8	3,396	3,077	9.4	5,242	4,952	5.5	2,341	2,177	7.0	1,588	1,462	7.9
J 21	1,062	925	12.9	3,381	3,073	9.1	5,266	4,927	6.4	2,355	2,187	7.1	1,606	1,479	7.9
A 18	1,064	929	12.7	3,395	3,046	10.3	5,250	4,905	6.6	2,352	2,183	7.2	1,618	1,477	8.7
S 15	1,067	928	13.0	3,430	3,064	10.7	5,260	4,905	6.7	2,359	2,187	7.3	1,621	1,478	8.8
O 20	1,071	932	13.0	3,421	3,030	11.4	5,308	4,915	7.4	2,357	2,180	7.5	1,609	1,466	8.9
N 17	1,071	931	13.1	3,391	3,002	11.5	5,280	4,872	7.7	2,367	2,190	7.5	1,626	1,478	9.1
D 15	1,070	928	13.3	3,400	3,000	11.8	5,280	4,854	8.1	2,365	2,183	7.7	1,625	1,472	9.4
1991 J 19	1,064	927	12.9	3,378	2,969	12.1	5,265	4,809	8.7	2,370	2,187	7.7	1,626	1,468	9.7
F 16	1,063	920	13.5	3,390	2,980	12.1	5,246	4,744	9.6	2,373	2,187	7.8	1,631	1,469	9.9
M 16	1,055	908	13.9	3,407	2,984	12.4	5,275	4,752	9.9	2,375	2,187	7.9	1,637	1,471	10.1
A 20	1,053	907	13.9	3,391	2,987	11.9	5,267	4,767	9.5	2,384	2,195	7.9	1,644	1,484	9.7
M 18	1,052	901	14.4	3,398	3,009	11.4	5,282	4,772	9.7	2,387	2,191	8.2	1,655	1,494	9.7
J 15	1,038	892	14.1	3,387	2,984	11.9	5,301	4,767	10.1	2,393	2,197	8.2	1,657	1,492	10.0
J 20	1,050	901	14.2	3,398	2,993	11.9	5,300	4,778	9.8	2,385	2,184	8.4	1,649	1,488	9.8
A 17	1,054	902	14.4	3,394	2,987	12.0	5,293	4,772	9.8	2,381	2,184	8.3	1,648	1,483	10.0
S 21	1,055	905	14.2	3,398	2,987	12.1	5,260	4,778	9.2	2,384	2,188	8.2	1,665	1,502	9.8
O 19	1,059	907	14.4	3,392	2,998	11.6	5,286	4,777	9.6	2,386	2,187	8.3	1,677	1,512	9.8
N 16	1,055	908	13.9	3,391	2,987	11.9	5,270	4,766	9.6	2,374	2,171	8.6	1,669	1,503	9.9
D 14	1,054	909	13.8	3,373	2,974	11.8	5,254	4,745	9.7	2,391	2,188	8.5	1,672	1,504	10.0
1992 J 18	1,052	905	14.0	3,369	2,970	11.8	5,252	4,748	9.6	2,396	2,180	9.0	1,671	1,500	10.2
F 15	1,048	901	14.0	3,370	2,969	11.9	5,260	4,737	9.9	2,390	2,177	8.9	1,675	1,507	10.0
M 21	1,049	891	15.1	3,379	2,958	12.5	5,264	4,712	10.5	2,388	2,166	9.3	1,676	1,504	10.3
A 18	1,035	884	14.6	3,356	2,935	12.5	5,252	4,695	10.6	2,368	2,157	8.9	1,669	1,502	10.0
M 16	1,040	878	15.6	3,357	2,942	12.4	5,289	4,715	10.9	2,387	2,170	9.1	1,682	1,513	10.0
J 20	1,054	894	15.2	3,376	2,940	12.9	5,306	4,722	11.0	2,383	2,161	9.3	1,697	1,505	11.3
J 18	1,056	889	15.8	3,396	2,954	13.0	5,279	4,699	11.0	2,384	2,156	9.6	1,689	1,503	11.0
A 15	1,043	887	15.0	3,395	2,957	12.9	5,289	4,689	11.3	2,383	2,157	9.5	1,698	1,513	10.9
S 19	1,046	898	14.1	3,387	2,964	12.5	5,299	4,698	11.3	2,374	2,160	9.0	1,693	1,513	10.6
O 17	1,045	892	14.6	3,386	2,956	12.7	5,297	4,702	11.2	2,378	2,164	9.0	1,710	1,529	10.6
N 14	1,060	898	15.3	3,415	2,925	14.3	5,298	4,720	10.9	2,394	2,155	10.0	1,735	1,558	10.2

Thousands of units **En milliers d'unités**

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels										Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées	
	Starts Mises en chantier										Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains		Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique		Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangées
		Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales									
	H73	D4932	D4933	D4900	D846127	D846132	D846133	D846134	D846138		H700	H757
1976	273.2	85.3	124.5	209.8	10.9	53.5	71.3	44.5	29.6		8.2	9.8
1977	245.7	74.6	125.6	200.2	9.3	47.6	70.2	46.7	26.3		10.5	15.7
1978	227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6		9.7	13.9
1979	197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3		9.4	11.8
1980	158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3		7.5	6.7
1981	178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0		8.8	7.4
1982	125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9		5.4	13.0
1983	162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3		4.1	9.1
1984	134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8		4.4	8.1
1985	165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2		3.2	5.5
1986	199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9		3.8	7.9
1987	246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5		5.8	9.0
1988	222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9		6.6	12.4
1989	215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6		7.1	13.6
1990	181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5		9.9	16.2
1991	156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6		7.6	13.8
1989 M	204.0	99.0	73.0	172.0	9.0	47.0	74.0	15.0	27.0		5.8	13.3
J	207.0	94.0	81.0	175.0	10.0	33.0	82.0	17.0	33.0		5.9	13.4
J	217.0	97.0	82.0	179.0	11.0	32.0	80.0	26.0	30.0		5.8	14.0
A	203.0	105.0	60.0	165.0	10.0	32.0	75.0	15.0	33.0		6.1	14.4
S	236.0	101.0	97.0	198.0	10.0	49.0	68.0	17.0	54.0		6.2	15.0
O	221.0	101.0	87.0	188.0	12.0	49.0	75.0	19.0	33.0		6.9	14.5
N	216.0	98.0	85.0	183.0	10.0	42.0	80.0	20.0	31.0		7.1	13.3
D	223.0	101.0	89.0	190.0	9.0	53.0	76.0	15.0	37.0		7.1	13.6
1990 J	231.0	118.0	91.0	209.0	5.0	39.0	99.0	24.0	42.0		7.2	13.1
F	220.0	107.0	91.0	198.0	3.0	44.0	61.0	24.0	66.0		7.0	12.6
M	225.0	104.0	99.0	203.0	3.0	46.0	77.0	29.0	48.0		7.4	13.3
A	206.0	97.0	76.0	173.0	7.0	42.0	54.0	26.0	44.0		7.8	13.1
M	202.0	82.0	87.0	169.0	6.0	48.0	58.0	23.0	34.0		8.6	12.8
J	194.0	79.0	82.0	161.0	10.0	59.0	48.0	16.0	28.0		9.1	13.2
J	178.0	71.0	75.0	146.0	9.0	39.0	63.0	14.0	21.0		9.2	12.9
A	156.0	55.0	69.0	124.0	9.0	30.0	40.0	15.0	30.0		9.4	12.9
S	152.0	63.0	57.0	120.0	8.0	27.0	47.0	14.0	24.0		9.8	13.4
O	147.0	59.0	56.0	115.0	11.0	30.0	41.0	11.0	22.0		10.2	14.1
N	145.0	62.0	51.0	113.0	10.0	36.0	38.0	11.0	18.0		10.1	15.0
D	147.0	54.0	61.0	115.0	9.0	44.0	33.0	10.0	19.0		9.9	16.2
1991 J	99.0	42.0	43.0	85.0	4.0	20.0	39.0	8.0	14.0		9.2	16.9
F	99.0	39.0	46.0	85.0	5.0	20.0	29.0	10.0	21.0		8.7	16.5
M	103.0	46.0	43.0	89.0	6.0	29.0	23.0	9.0	22.0		8.2	16.0
A	131.0	54.0	53.0	107.0	6.0	40.0	34.0	9.0	18.0		7.5	15.4
M	150.0	67.0	59.0	126.0	7.0	48.0	34.0	10.0	27.0		7.2	15.9
J	161.0	73.0	64.0	137.0	6.0	36.0	53.0	12.0	30.0		6.9	15.4
J	186.0	75.0	77.0	152.0	9.0	33.0	61.0	14.0	35.0		6.5	15.1
A	172.0	74.0	64.0	138.0	10.0	27.0	60.0	14.0	27.0		6.4	14.3
S	180.0	70.0	76.0	146.0	9.0	33.0	61.0	15.0	28.0		6.6	14.3
O	191.0	78.0	84.0	162.0	8.0	51.0	48.0	16.0	39.0		7.1	14.0
N	178.0	75.0	74.0	149.0	7.0	46.0	52.0	14.0	30.0		7.5	13.4
D	174.0	69.0	76.0	145.0	7.0	47.0	44.0	12.0	35.0		7.6	13.8
1992 J	144.0	62.0	57.0	119.0	3.0	35.0	38.0	14.0	29.0			
F	160.0	61.0	74.0	135.0	5.0	17.0	61.0	17.0	35.0			
M	158.0	63.0	71.0	134.0	2.0	26.0	49.0	19.0	38.0			
A	165.0	72.0	70.0	142.0	4.0	36.0	55.0	17.0	30.0			
M	162.0	70.0	69.0	139.0	6.0	43.0	49.0	17.0	24.0			
J	169.0	71.0	75.0	146.0	8.0	38.0	43.0	18.0	39.0			
J	187.0	74.0	81.0	155.0	10.0	29.0	59.0	20.0	37.0			
A	159.0	66.0	61.0	127.0	9.0	18.0	44.0	19.0	37.0			
S	182.0	72.0	78.0	150.0	10.0	30.0	51.0	19.0	40.0			
O	162.0	73.0	61.0	134.0	11.0	28.0	42.0	21.0	32.0			

1986 = 100 1986 = 100

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées											
	All items Indice global	Food Alimen- tation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services		
					Total Indice global	Non- durables Biens non durables	Semi- durables Biens semi- durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1977	51.3	48.9	41.3	54.0	50.3	45.5	62.2	57.9	54.7	53.2	55.9	50.8
1978	55.9	56.5	45.2	57.3	55.4	51.2	64.6	61.2	57.7	56.8	59.7	54.1
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1989 M	112.2	109.9	103.1	113.8	110.6	110.2	113.2	110.4	113.3	114.0	115.8	112.1
A	112.7	110.2	104.0	114.3	111.2	110.7	113.1	111.1	113.3	114.5	116.8	112.4
M	113.6	110.7	108.1	115.0	112.4	113.0	113.7	111.3	114.4	114.9	117.1	112.8
J	114.1	110.6	108.7	115.7	112.5	112.9	113.3	112.5	115.1	115.8	117.8	113.9
J	114.6	111.2	109.1	116.1	113.1	113.7	114.3	112.4	115.7	116.4	118.6	114.2
A	114.9	111.5	109.0	116.5	113.4	114.0	114.6	112.4	115.9	116.8	119.0	114.7
S	115.3	111.9	108.9	116.9	113.7	114.3	115.2	112.8	116.4	117.3	119.4	115.2
O	115.7	112.4	108.6	117.3	114.1	114.7	115.5	113.0	116.8	117.8	119.9	115.7
N	116.0	112.7	109.1	117.6	114.3	115.2	115.7	112.6	117.1	118.2	120.4	116.0
D	116.4	112.8	108.5	118.2	114.6	115.4	115.6	112.9	117.4	118.9	121.1	116.7
1990 J	117.0	113.8	111.1	118.6	115.2	116.6	116.3	113.1	117.6	119.4	121.8	117.1
F	117.7	114.9	112.4	119.1	115.7	117.6	115.9	112.9	117.5	120.1	122.7	117.6
M	118.1	115.3	113.4	119.5	116.0	118.2	116.1	112.6	117.7	120.5	123.0	117.9
A	118.3	114.4	114.2	119.9	116.0	118.2	116.4	112.3	117.5	121.0	123.6	118.6
M	118.6	114.5	115.6	120.1	116.0	118.4	116.1	112.1	117.4	121.6	124.0	119.3
J	119.1	115.2	116.2	120.5	116.3	118.8	117.1	112.2	118.0	122.0	124.2	119.8
J	119.4	115.6	116.0	120.8	116.7	119.2	117.4	112.4	118.3	122.6	124.6	120.7
A	119.7	115.7	116.2	121.3	117.0	119.6	118.3	112.5	118.8	123.1	125.0	121.2
S	120.3	116.4	117.6	121.7	117.5	120.5	118.0	112.5	119.0	123.8	125.4	122.2
O	121.2	117.0	122.7	122.3	118.6	122.5	118.6	112.6	119.5	124.4	125.7	123.1
N	121.8	117.6	126.9	122.5	119.4	123.8	118.7	112.5	119.6	125.0	126.1	123.8
D	122.2	117.9	126.8	123.0	119.9	124.3	119.0	112.7	120.1	125.4	126.4	124.3
1991 J	125.1	120.6	132.1	125.7	122.1	126.7	126.5	112.3	122.8	128.8	127.6	129.8
F	124.9	120.7	124.7	126.2	121.5	124.8	127.1	112.7	123.1	129.2	127.8	130.4
M	125.5	121.2	120.6	127.2	122.3	126.2	127.8	112.4	124.8	129.1	127.6	130.4
A	125.7	121.6	118.6	127.6	122.5	126.5	128.0	112.5	125.0	129.4	128.0	130.8
M	126.0	121.7	122.1	127.6	122.8	127.3	128.2	112.2	125.2	129.6	128.2	131.0
J	126.5	122.9	122.5	127.9	123.2	128.0	128.5	111.8	125.4	130.1	128.7	131.5
J	126.4	121.8	124.1	128.0	123.3	128.1	129.0	111.5	125.7	130.1	128.9	131.3
A	126.7	121.6	123.8	128.4	123.6	128.2	129.2	112.5	126.2	130.5	129.3	131.5
S	126.8	121.0	124.5	128.6	123.5	127.8	129.0	112.9	126.6	130.8	129.2	132.3
O	126.5	120.0	122.1	128.7	122.9	126.9	128.7	112.6	126.5	131.2	129.4	132.8
N	126.8	120.7	122.2	128.9	123.2	127.2	128.9	113.0	126.8	131.6	129.6	133.2
D	126.8	120.6	120.6	129.1	123.2	127.2	128.8	112.7	126.8	131.7	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.7	124.2	129.2	122.9	127.4	129.0	111.9	126.6	132.1	129.7	134.2
F	127.1	119.8	121.0	129.7	122.9	126.6	129.9	112.1	127.0	132.2	129.9	134.2
M	127.6	120.3	120.3	130.2	123.3	127.0	128.9	113.6	127.3	132.3	129.7	134.6
A	127.8	120.7	120.4	130.5	123.8	127.8	129.1	113.8	127.5	132.3	129.5	135.0
M	127.7	120.3	122.1	130.3	123.3	126.7	129.1	114.2	126.9	132.7	130.4	135.1
J	127.9	120.1	124.1	130.4	123.4	127.0	128.7	114.4	127.2	132.9	130.1	135.6
J	128.1	119.7	126.5	130.5	123.7	127.7	128.5	114.0	127.3	133.2	130.4	136.0
A	128.3	120.7	125.0	130.7	124.0	128.4	129.1	113.5	127.4	133.5	130.5	136.3
S	128.4	121.1	124.3	130.7	124.2	128.6	128.9	113.7	127.7	133.6	130.4	136.7
O	128.5	121.2	124.1	130.9	124.2	128.5	129.6	113.7	128.0	133.9	130.4	137.1

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base; 1981 = 100, en dollars É.-U.					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates % Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé		
						D747018	D747029	D747028		D95705
1981	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	13.3	13.3	13.6	12.8	
1982	93.6	91.8	96.5	95.8	89.7	10.0	9.9	10.8	12.1	
1983	94.0	96.5	90.0	95.2	97.1	5.6	5.6	5.3	7.1	88.8
1984	91.8	95.7	85.5	97.3	94.8	3.5	4.0	2.8	4.6	92.8
1985	84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	3.8	3.1	3.5	96.5
1986	75.1	91.2	48.8	85.9	93.9	3.4	3.7	2.8	3.6	100.0
1987	83.4	102.4	52.1	89.6	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8	103.7
1988	94.1	123.4	46.1	98.7	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2	107.7
1989	97.9	125.4	52.9	103.5	136.8	5.3	5.3	5.3	5.5	113.5
1990	97.1	118.5	62.0	100.5	127.8	6.1	6.2	6.0	5.4	119.9
1991	87.6	106.8	56.1	96.5	112.2	3.5	3.3	3.9	5.3	126.0
1989 J	96.5	123.2	52.8	103.7	133.3					113.2
A	95.9	123.3	51.0	101.5	134.7					113.7
S	95.2	121.3	52.3	99.5	132.7	6.1	6.6	4.5	5.6	115.0
O	95.6	121.4	53.4	101.5	131.8					115.0
N	94.5	119.3	53.9	102.5	128.1					115.7
D	94.9	118.3	56.5	102.9	126.3	5.7	5.7	5.5	5.7	116.7
1990 J	94.5	115.5	60.1	100.8	123.1					117.5
F	94.1	115.8	58.6	99.3	124.4					117.6
M	94.8	119.1	54.8	99.5	129.4	6.1	6.3	5.4	5.3	118.0
A	93.8	119.8	51.1	102.0	129.2					119.1
M	94.4	121.2	50.2	106.1	129.1					119.1
J	94.0	122.0	48.0	106.0	130.4	6.0	6.3	5.8	5.4	119.7
J	95.0	121.7	51.1	104.1	131.0					119.8
A	101.0	122.2	66.1	99.9	133.9					120.0
S	105.0	122.1	76.8	96.5	135.5	6.6	6.4	6.7	5.5	120.6
O	104.1	117.5	82.1	96.9	128.3					121.7
N	99.4	113.3	76.7	97.4	121.6					122.3
D	94.9	111.1	68.2	97.4	118.3	5.5	5.5	5.5	5.5	123.1
1991 J	93.3	111.0	64.1	97.8	117.9					123.8
F	89.5	110.2	55.5	97.7	116.7					124.8
M	89.4	111.4	53.2	99.0	117.9	6.5	6.6	5.4	5.5	125.0
A	89.5	110.8	54.6	100.0	116.4					125.6
M	89.1	109.8	55.2	100.4	114.7					125.5
J	90.0	112.3	53.6	98.9	119.2	3.3	3.1	4.5	5.4	125.7
J	87.7	107.5	55.2	94.6	114.2					125.6
A	85.1	103.4	55.0	93.9	108.5					126.0
S	84.5	101.9	55.8	94.0	106.0	2.8	2.6	3.2	5.4	126.6
O	85.2	101.2	58.9	95.0	104.4					127.2
N	85.1	101.4	58.4	92.5	106.0					127.8
D	83.1	101.1	53.6	94.5	104.6	2.2	2.1	3.0	5.1	128.6
1992 J	84.2	103.5	52.4	97.1	106.9					129.1
F	86.6	108.5	50.7	100.4	112.7					129.3
M	87.2	109.7	50.2	98.7	115.4	3.8	4.1	3.2	3.7	129.6
A	86.7	107.4	52.6	97.3	112.7					130.4
M	88.2	108.8	54.3	101.9	112.5					130.8
J	89.1	108.4	57.5	101.1	112.3	1.5	1.3	2.5	3.5	130.8
J	88.7	108.7	55.7	100.1	113.3					130.7
A	88.5	108.6	55.4	97.3	114.5					130.8
S	89.6	109.7	56.5	96.9	116.5	3.0	2.9	3.1	3.6	131.0
O	87.0	105.5	56.7	97.0	109.9					
N	85.8	105.1	54.3	98.6	108.5					

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.						Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS		Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100	
	Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité									Average of daily rate Moyenne des cours journaliers			
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant		Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité					Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité			
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	British pound Livres sterling	French franc Français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais				
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418		
1978	1.1958	1.0905	1.1858	1.1402	-0.27	0.00	0.8433	0.8770	2.1890	0.2535	0.5691	0.6432	0.005480	1.4269c	103.88		
1979	1.2019	1.1392	1.1666	1.1715	-0.17	-0.02	0.8572	0.8536	2.4855	0.2754	0.6394	0.7046	0.005375	1.5134	100.52		
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.005183	1.5219	100.64		
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2307	0.5318	0.6122	0.005450	1.4142	100.00		
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.004966	1.3620	99.33		
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.005190	1.3173	100.27		
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.005457	1.3275	96.66		
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.005767	1.3875	92.05		
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.008296	1.6304	86.30		
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.009188	1.7142	88.19		
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.009614	1.6551	93.93		
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.008606	1.5177c	98.81		
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.008092	1.5833	99.26		
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.008524	1.5684c	100.83		
1990 D	1.1665	1.1545	1.1599	1.1600	1.08	1.09	0.8621	0.8621	2.2324	0.2282	0.7755	0.9066	0.008675	1.65615	98.58		
1991 J	1.1665	1.1463	1.1629	1.1559	1.01	1.05	0.8599	0.8651	2.2377	0.2257	0.7667	0.9103	0.008655	1.64485	98.95		
F	1.1620	1.1488	1.1503	1.1546	0.88	1.00	0.8693	0.8661	2.2680	0.2292	0.7802	0.9108	0.008850	1.66336	98.74		
M	1.1640	1.1516	1.1577	1.1569	0.96	0.93	0.8638	0.8644	2.1117	0.2117	0.7205	0.8338	0.008433	1.59959	99.67		
A	1.1598	1.1476	1.1529	1.1533	0.90	0.95	0.8674	0.8671	2.0188	0.2006	0.6778	0.8013	0.008415	1.55844	100.48		
M	1.1538	1.1443	1.1447	1.1496	0.80	0.85	0.8736	0.8699	1.9832	0.1974	0.6692	0.7896	0.008319	1.54513	100.97		
J	1.1493	1.1410	1.1417	1.1437	0.72	0.72	0.8759	0.8744	1.8875	0.1892	0.6418	0.7481	0.008186	1.50901	101.99		
J	1.1621	1.1417	1.1513	1.1491	0.78	0.75	0.8686	0.8702	1.8976	0.1897	0.6438	0.7423	0.008337	1.51901c	101.44		
A	1.1509	1.1398	1.1416	1.1447	0.80	0.83	0.8760	0.8736	1.9268	0.1932	0.6564	0.7527	0.008369	1.52896c	101.56		
S	1.1427	1.1312	1.1321	1.1368	0.77	0.81	0.8833	0.8797	1.9635	0.1974	0.6718	0.7684	0.008467	1.53975c	101.84		
O	1.1328	1.1226	1.1226	1.1279	0.74	0.77	0.8908	0.8866	1.9439	0.1959	0.6679	0.7634	0.008628	1.53611	102.46		
N	1.1405	1.1193	1.1340	1.1303	0.71	0.72	0.8818	0.8847	2.0111	0.2042	0.6978	0.7882	0.008720	1.56585	101.80		
D	1.1613	1.1327	1.1555	1.1457	0.87	0.79	0.8654	0.8728	2.0910	0.2143	0.7325	0.8263	0.008948	1.61202	100.03		
1992 J	1.1779	1.1401	1.1746	1.1565	0.84	0.83	0.8514	0.8647	2.0919	0.2147	0.7324	0.8242	0.009225	1.63023c	99.05		
F	1.1900	1.1725	1.1821	1.1825	0.91	0.90	0.8460	0.8457	2.1024	0.2147	0.7308	0.8126	0.009266	1.64425c	97.19		
M	1.2004	1.1825	1.1892	1.1926	0.86	0.93	0.8409	0.8385	2.0564	0.2115	0.7180	0.7904	0.008978	1.62912	96.90		
A	1.1975	1.1785	1.1912	1.1875	0.81	0.82	0.8395	0.8421	2.0871	0.2131	0.7206	0.7825	0.008896	1.62802	97.24		
M	1.2080	1.1880	1.2032	1.1990	0.63	0.73	0.8311	0.8340	2.1689	0.2197	0.7387	0.8039	0.009170	1.66366	95.97		
J	1.2065	1.1898	1.1989	1.1959	0.49	0.56	0.8341	0.8362	2.2187	0.2260	0.7608	0.8397	0.009431	1.68829	95.73		
J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.009470	1.72051	95.56		
A	1.1987	1.1820	1.1949	1.1909	0.41	0.47	0.8369	0.8397	2.3161	0.2428	0.8240	0.9202	0.009442	1.73523	95.41		
S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.009977	1.78029	93.04		
O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.010028	1.78621	91.82		
N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.010024	1.75879	90.97		
1992 S	2	1.1984	1.1920	1.1972	1.1954	0.37	0.40	0.8353	0.8365	2.3793	0.2505	0.8538	0.9572	0.009690	1.77132	94.63	
	9	1.2186	1.1964	1.2148	1.2041	0.47	0.42	0.8232	0.8305	2.3952	0.2519	0.8577	0.9640	0.009770	1.78246	93.97	
	16	1.2253	1.2108	1.2240	1.2184	0.66	0.58	0.8170	0.8207	2.3089	0.2441	0.8294	0.9398	0.009817	1.77436	93.37	
	23	1.2435	1.2133	1.2413	1.2277	0.62	0.62	0.8056	0.8146	2.1237	0.2408	0.8233	0.9431	0.010000	1.75556	93.05	
	30	1.2600	1.2380	1.2462	1.2459	1.41	0.94	0.8024	0.8026	2.1693	0.2537	0.8583	0.9809	0.010380	1.81021	91.36	
	O	7	1.2575	1.2420	1.2462	1.2481	1.35	1.46	0.8024	0.8012	2.1452	0.2591	0.8777	1.0041	0.01042	1.82786	91.16
		14	1.2540	1.2407	1.2500	1.2476	1.33	1.12	0.8000	0.8016	2.1229	0.2499	0.8477	0.9551	0.01029	1.79572	91.50
		21	1.2517	1.2357	1.2402	1.2436	1.13	1.20	0.8063	0.8041	2.0467c	0.2465	0.8365	0.9367	0.01031	1.78257	91.94
		28	1.2545	1.2347	1.2374	1.2429	0.78	1.05	0.8081	0.8046	1.9833	0.2395	0.8120	0.9116	0.01019	1.75710	92.31
	N	4	1.2477	1.2375	1.2462	1.2421	0.82	0.78	0.8024	0.8051	1.9293	0.2354	0.7979	0.8943	0.01009	1.74023	92.61
		11	1.2650	1.2471	1.2641	1.2559	0.97	0.93	0.7911	0.7963	1.9184	0.2338	0.7904	0.8807	0.01017	1.74239	91.79
		18	1.2773	1.2598	1.2758	1.2693	1.29	1.15	0.7838	0.7878	1.9377	0.2370	0.7993	0.8825	0.01021	1.75979	90.86
		25	1.2938	1.2708	1.2850	1.2815	1.37	1.44	0.7782	0.7804	1.9516	0.2373	0.8041	0.8934	0.01034	1.77507	90.07

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire							Millions of SDRs En millions de DTS							
End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1978	2,459.5	18.4	1,009.1	522.4	556.8	4,566.2	3,504.9	358.6	42.4	401.0	1,357.0	1,058.5	128.9	427.4
1979	1,863.9	23.9	1,022.6	585.9	390.6	3,886.9	2,950.6	499.7	-54.9	444.8	1,357.0	1,086.2	25.7	296.5
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1989 N	11,068.1	2,607.1	736.2	1,349.6	513.4	16,274.5	12,638.3	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,542.3		398.7
1989 D	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990 J	10,315.2	2,679.7	740.9	1,389.3	525.5	15,650.6	11,806.5	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,544.6		396.4
1990 F	8,421.1	2,601.7	735.9	1,391.5	522.0	13,672.4	10,383.0	779.3	277.4	1,056.7	2,941.0	2,544.5		396.5
1990 M	8,535.3	3,373.3	724.8	1,361.6	518.3	14,513.3	11,157.0	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 A	8,453.7	3,907.5	725.7	1,363.4	519.0	14,969.2	11,492.9	779.3	267.4	1,046.7	2,941.0	2,542.5		398.5
1990 M	7,464.2	3,864.3	731.0	1,384.3	531.3	13,975.1	10,651.7	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,536.0		405.0
1990 J	8,061.0	3,899.2	736.2	1,396.9	513.3	14,606.5	11,033.1	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,553.3		387.7
1990 J	9,242.4	4,047.7	754.6	1,440.9	534.1	16,019.7	11,730.6	779.3	275.8	1,055.1	2,941.0	2,549.9		391.1
1990 A	11,602.4	4,093.2	756.0	1,474.5	547.1	18,473.3	13,328.9	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,546.3		394.7
1990 S	11,350.7	4,199.2	747.4	1,481.6	514.1	18,292.9	13,136.1	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 O	10,884.1	4,436.9	758.2	1,522.2	528.2	18,129.7	12,671.2	779.3	284.6	1,063.9	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 N	11,270.0	4,384.6	743.8	1,530.2	526.7	18,455.4	12,935.1	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,571.8		369.2
1990 D	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991 J	11,613.6	4,436.3	736.8	1,538.7	549.1	18,874.5	13,155.2	779.3	293.1	1,072.4	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 F	10,424.6	4,281.0	729.5	1,532.8	543.6	17,511.5	12,327.4	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,558.3		382.7
1991 M	10,860.2	4,035.2	683.8	1,446.8	607.0	17,633.1	13,150.7	779.3	299.7	1,079.0	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 A	9,639.7	4,139.4	681.1	1,449.0	606.9	16,516.1	12,318.1	779.3	301.4	1,080.7	2,941.0	2,488.3		452.7
1991 M	11,071.1	4,092.4	674.6	1,452.3	592.4	17,882.8	13,337.0	779.3	303.8	1,083.1	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
1991 J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
1991 A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
1991 O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
1991 N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
1991 D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,420.9	4,559.3	621.5	1,545.0	592.6	16,739.2	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
1992 F	9,968.8	3,939.7	602.0	1,537.4	579.2	16,627.1	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
1992 M	8,750.8	3,849.3	591.2	1,527.2	554.0	15,272.6	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
1992 A	8,949.6	3,836.5	585.5	1,525.0	584.7	15,481.3	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 M	9,194.5	3,459.7	582.3	1,564.8	596.1	15,397.5	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	9,302.6	3,134.3	581.8	1,603.9	611.0	15,233.4	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
1992 J	10,119.4	2,707.2	569.1	1,618.4	638.2	15,652.3	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 A	10,372.7	2,419.1	571.0	1,668.4	653.5	15,684.8	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
1992 S	7,159.2	2,823.5	552.2	1,610.2	632.4	12,777.5	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 O	8,357.5	2,132.1	514.8	1,537.1	603.7	13,145.2	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
1992 N	6,115.7	1,586.6	492.9	1,517.3	582.5	10,294.9	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles											
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services Services					Investment income* Revenus de placements*						
				Receipts Recettes		Payments Paiements		Balance Solde	Receipts Recettes			Payments Paiements			Balance Solde
				Total Total	Of which: Travel Dont : Voyages	Total Total	Of which: Travel Dont : Voyages		Interest Intérêts	Dividends Dividendes	Total Total	Interest Intérêts	Dividends Dividendes	Total Total	
	D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006
1971	17,783	15,314	2,468	3,389	1,246	4,216	1,448	-827	252	338	992	834	1,040	2,498	-1,507
1972	20,223	18,272	1,951	3,514	1,230	4,507	1,464	-993	257	446	1,025	923	972	2,485	-1,460
1973	25,649	22,726	2,923	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	291	541	1,235	1,040	1,222	2,965	-1,730
1974	32,738	30,904	1,835	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	347	586	1,444	1,098	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	328	650	1,733	1,371	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	303	569	1,679	2,270	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	268	683	1,806	2,979	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	234	1,055	2,353	3,668	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	249	1,162	2,648	4,151	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	363	1,320	3,640	4,468	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	379	1,551	3,993	5,455	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	418	1,475	5,479	7,823	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	482	1,786	5,596	8,842	2,510	17,197	-11,601
1984	111,330	91,493	19,838	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	572	2,163	6,362	9,915	3,865	19,849	-13,487
1985	119,062	102,669	16,392	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	627	2,998	7,573	11,422	4,625	21,906	-14,332
1986	120,318	110,374	9,944	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	4,128	7,716	18,307	5,811	24,117	-16,402
1987	126,340	115,119	11,222	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	8,027	19,546	4,925	24,471	-16,443
1988	137,779	128,862	8,917	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	11,993	21,634	9,071	30,705	-18,712
1989	141,767	135,347	6,420	22,146	7,232	30,258	11,531	-8,111	5,192	4,908	10,101	24,946	6,658	31,604	-21,503
1990	146,520	136,600	9,920	23,045	7,748	34,326	14,507	-11,281	5,593	4,171	9,764	27,115	6,905	34,020	-24,255
1991	141,728	135,948	5,780	23,305	7,802	35,588	15,365	-12,283	5,008	4,706	9,714	27,338	4,760	32,099	-22,385
1986 III	119,360	110,440	8,920	19,000	7,296	23,412	7,332	-4,416	3,520	5,968	9,492	18,272	5,708	23,980	-14,492
1986 IV	120,724	111,556	9,172	17,348	5,956	23,772	7,852	-6,424	3,412	3,380	6,792	18,420	5,780	24,200	-17,412
1987 I	123,512	110,828	12,688	18,224	6,020	24,140	8,688	-5,916	3,528	3,736	7,264	18,344	3,924	22,268	-15,000
1987 II	123,460	111,240	12,220	18,784	6,408	25,248	8,624	-6,464	3,832	4,464	8,292	19,988	4,844	24,836	-16,544
1987 III	126,412	113,816	12,596	19,612	6,416	25,488	8,784	-5,876	3,884	3,608	7,488	19,496	5,652	25,152	-17,660
1987 IV	131,976	124,592	7,384	19,684	6,352	26,656	9,212	-6,976	4,460	4,600	9,060	20,352	5,276	25,628	-16,568
1988 I	134,696	128,104	6,592	22,000	6,816	26,820	9,356	-4,820	4,172	11,180	15,352	20,736	7,692	28,428	-13,076
1988 II	139,524	127,544	11,976	20,864	6,620	27,164	9,788	-6,300	4,152	3,444	7,592	21,324	8,096	29,424	-21,828
1988 III	137,964	129,024	8,940	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	12,356	21,956	7,396	29,352	-16,996
1988 IV	138,936	130,776	8,160	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	12,668	22,520	13,096	35,616	-22,948
1989 I	146,948	134,128	12,824	22,032	7,060	29,808	10,704	-7,776	5,356	5,076	10,432	24,816	9,940	34,756	-24,324
1989 II	139,968	136,776	3,192	21,812	7,044	30,400	11,584	-8,584	5,352	4,692	10,044	24,760	6,452	31,212	-21,168
1989 III	138,648	135,144	3,504	22,184	7,256	30,200	11,956	-8,016	5,028	4,980	10,008	25,112	5,372	30,484	-20,476
1989 IV	141,504	135,344	6,160	22,556	7,568	30,624	11,876	-8,068	5,032	4,888	9,916	25,096	4,868	29,964	-20,044
1990 I	144,132	137,956	6,180	22,240	7,320	33,636	14,220	-11,396	5,372	4,364	9,732	26,972	4,412	31,384	-21,648
1990 II	148,352	138,492	9,860	23,596	8,196	33,756	13,984	-10,160	5,800	4,200	10,000	26,744	10,424	37,168	-27,168
1990 III	147,340	135,076	12,264	22,840	7,468	34,748c	14,692	-11,908	5,844	3,500	9,344	26,972	7,368	34,340	-24,996
1990 IV	146,252	134,880	11,372	23,504	8,004	35,164	15,136	-11,660	5,360	4,616	9,980	27,768	5,420	33,188	-23,208
1991 I	139,116	132,132	6,984	23,020	7,948	34,044	14,424	-11,024	5,660	5,008	10,668	27,912	4,544	32,456	-21,792
1991 II	141,424	133,824	7,604	23,312	7,868	34,784	14,748	-11,472	4,648	4,648	9,296	26,956	5,248	32,200	-22,904
1991 III	144,712	140,624	4,088	23,420	7,776	36,048	15,616	-12,632	4,948	4,944	9,892	27,108	4,900	32,008	-22,112
1991 IV	141,664	137,216	4,448	23,472	7,616	37,472	16,668	-14,000	4,776	4,224	9,000	27,376	4,352	31,728	-22,732
1992 I	149,176R	141,608R	7,564R	24,340R	8,176R	36,724R	16,064R	-12,384R	4,424R	4,632R	9,056R	28,832R	4,700R	33,536R	-24,476R
1992 II	154,032R	146,504R	7,528R	24,284R	8,092R	37,252R	16,124R	-12,964R	3,952R	3,776R	7,728R	27,868R	5,136R	33,008R	-25,280R
1992 III	156,808	149,644	7,164	24,820	8,056	38,512	16,928	-13,688	4,068	4,320	8,392	28,324	4,488	32,812	-24,420

* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.

Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Balance on non- merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers Transferts							
Receipts Recettes		Payments Paiements		Balance Solde			
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants				
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
881	432	645	185	236	-2,098	370	1971
912	443	693	162	219	-2,234	-283	1972
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-15,356	2,102	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-18,152	1,686	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-19,487	-3,095	1985
3,021	568	2,763	224	258	-21,337	-11,394	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-22,823	-11,601	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-24,410	-15,493	1988
3,877	1,487	3,568	238	309	-29,306	-22,886	1989
4,143	1,490	4,235	251	-92	-35,629	-25,709	1990
3,575	1,341	3,937	269	-362	-35,030	-29,249	1991
2,500	536	2,932	224	-428	-19,336	-10,416	1986 III
3,980	700	2,944	228	1,032	-22,800	-13,632	IV
2,424	748	3,028	232	-604	-21,524	-8,836	1987 I
3,652	1,260	2,948	232	704	-22,300	-10,080	II
2,968	1,024	3,092	220	-124	-23,660	-11,064	III
3,284	1,156	3,548	228	-264	-23,804	-16,420	IV
3,744	1,204	3,716	216	32	-17,868	-11,272	1988 I
3,788	1,324	3,160	220	628	-27,504	-15,524	II
3,976	1,540	3,748	220	228	-23,584	-14,644	III
3,960	1,324	3,672	224	288	-28,688	-20,528	IV
4,476	1,404	3,900	232	576	-31,520	-18,700	1989 I
3,336	1,152	3,580	236	-244	-29,996	-26,804	II
3,540	1,320	3,464	240	76	-28,416	-24,912	III
4,152	2,076	3,328	244	824	-27,288	-21,128	IV
4,076	1,396	6,400	244	-2,324	-35,368	-29,192	1990 I
4,788	1,616	3,432	248	1,352	-35,976	-26,116	II
4,024	1,536	3,284	256	740	-36,164	-23,896	III
3,684	1,412	3,820	256	-140	-35,008	-23,632	IV
3,712	1,400	3,924	268	-216	-33,032	-26,048	1991 I
3,436	1,372	4,208	264	-776	-35,152	-27,552	II
3,720	1,360	3,220	268	500	-34,248	-30,160	III
3,436	1,236	4,392	272	-956	-37,688	-33,240	IV
4,184R	1,820R	4,124R	280	60R	-36,800R	-29,232R	1992 I
4,228R	1,840R	3,332R	284	896R	-37,348R	-29,820R	II
4,084	1,436	3,928	288	152	-37,956	-30,792	III

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)										Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo : Statistical discrepancy Écart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official international reserves Réserves officielles de change	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Placements sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engagements	Total	Official Officiels	Non-official Non officiels	Total		
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Remboursements									
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054			D71045	D71063	
1971	-230	196	-896	-28	-958	925	-125	-96	1,169	-840		75	769	1,877	-778	1,697	919	-1,289	
1972	-400	244	-336	-279	-772	620	-24	292	1,685	-598		-155	798	2,619	-218	2,065	1,847	-1,565	
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736		116	1,150	2,686	467	71	538	-850	
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585		157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032	
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847		386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326	
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879		962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779	
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903		462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225	
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146	
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507	
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063	
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280	
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561	
1983	-3,400	-1,276	-548	-3,197	-8,421	300	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	1,939	11,237	-1,033	3,849	2,816	-4,917	
1984	-2,949	-2,073	1,092	-6,631	-10,562	1,700	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	3,430	15,051	1,888	2,601	4,489	-6,175	
1985	-3,900	-1,320	112	-2,433	-2,675	-2,800	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,519	12,070	3,844	5,551	9,395	-6,300	
1986	-5,650	-2,244	-662	-2,209	-10,765	1,375	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,868	24,855	1,141	12,948	14,089	-2,695	
1987	-9,375	-1,941	-4,461	254	-15,524	4,600	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	6,058	30,275	-5,391	20,142	14,751	-3,150	
1988	-6,500	-2,988	-9,451	-807	-19,746	4,450	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,963	35,825	-11,683	27,762	16,079	-586	
1989	-5,450	-3,994	-346	-1,549	-11,340R	2,400	3,885	9,272	22,450	-14,415	-2,625	1,140	12,147	34,254	-3,085	25,999	22,914	-28	
1990	-5,100	-2,300	-649	-1,216	-9,266	6,820	-1,735	3,105	24,284	-14,092	3,155	4,889	8,288	34,712	-1,222	26,668	25,446	262	
1991	-4,400	-6,838	2,803	390	-8,018	5,890	-990	654	45,399	-20,224	4,957	4,428	2,948	43,062	900	34,144	35,044	-5,795	
1986 III	-1,241	-145	442	-635	-1,579	1,151	329	1,644	6,078	-2,085	-3,145	675	-29	4,618	-210	3,249	3,039	-1,519	
1986 IV	-1,818	-1,308	-1,203	2,380	-1,949	-1,052	573	4,146	6,797	-3,076	-811	971	-506	7,041	-337	5,429	5,092	-2,173	
1987 I	-1,993	154	-4,666	832	-5,672	1,976	2,649	1,692	3,483	-2,692	163	766	1,162	9,199	-5,215	8,741	3,526	186	
1987 II	-3,007	-1,271	2,171	-1,981	-4,088	722	2,576	-428	6,025	-3,975	44	-104	1,484	6,345	2,423	-167	2,256	342	
1987 III	-1,746	303	-1,489	-1,043	-3,975	665	2,793	411	3,734	-2,179	814	1,078	-386	6,930	-1,689	4,644	2,955	-1,215	
1987 IV	-2,629	-1,129	-476	2,444	-1,789	1,237	-1,378	884	4,010	-3,436	1,885	802	3,797	7,802	-910	6,923	6,013	-2,463	
1988 I	-1,960	-187	-5,521	-720	-8,388	2,455	-739	2,307	4,630	-3,461	1,329	4,186	459	11,167	-5,807	8,586	2,779	2,432	
1988 II	-1,809	-1,312	-4,520	1,183	-6,459	997	-165	2,711	4,667	-2,907	-3,235	3,437	3,445	8,950	-4,811	7,302	2,491	862	
1988 III	-743	-520	1,792	-2,781	-2,252	866	-600	2,287	5,607	-2,872	5,014	-719	-571	9,011	694	6,064	6,758	-4,909	
1988 IV	-1,988	-968	-1,202	1,511	-2,647	132	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,629	6,697	-1,759	5,809	4,050	1,030	
1989 I	81	-523	-189	-1,296	-1,928	-2,396	710	2,733	6,200	-3,171	-4,177	1,223	7,173	8,295	-624	6,991	6,367	683	
1989 II	-2,529	-267R	236	557	-2,003	2,144	656	-581	4,673	-3,477	5,649	-1,534	668	8,199	-85	6,282	6,197	202	
1989 III	-1,235	-2,584	-410	193	-4,035	596	1,438	4,103	4,404	-3,528	-2,874	-458	2,673	6,353	-1,166	3,484	2,318	2,001	
1989 IV	-1,767	-621	18	-1,005	-3,375	2,056	1,081	3,018	7,172	-4,239	-1,223	1,909	1,632	11,406	-1,210	9,242	8,032	-2,914	
1990 I	-2,093	199	2,591	233	930	1,199	389	144	5,349	-3,320	2,445	415	17	6,637	2,605	4,963	7,568	2,314	
1990 II	-930	-314	123	-243	-1,365	1,376	-284	-1,154	7,356	-3,478	4,812	744	2,063	11,435	-587	10,657	10,070	-4,275	
1990 III	-1,511	-691	-3,470	549	-5,122	1,474	-519	2,502	4,529	-3,516	-1,310	1,776	1,989	6,925	-3,607	5,410	1,803	2,359	
1990 IV	-567	-1,494	107	-1,755	-3,709	2,771	-1,321	1,613	7,050	-3,778	-2,792	1,954	4,218	9,715	367	5,639	6,006	-135	
1991 I	-713	-1,113	659	-2,520	-3,686	1,269	-1,001	-897	13,033	-4,207	8,453	-2,146	-53	14,450	-160	10,923	10,763	-1,982	
1991 II	-2,212	-3,300	640	1,562	-3,310	1,570	-351	-1,905	10,346	-3,022	-2,344	1,058	415	5,768	350	2,108	2,458	3,805	
1991 III	-717	-1,187	-1,388	1,210	-2,082	1,647	454	1,970	9,076	-5,942	-2,512	3,292	1,246	9,230	-1,599	8,747	7,148	-1,204	
1991 IV	-758	-1,237	2,919	137	1,061	1,405	-92	1,486	12,944	-7,054	1,360	2,224	1,340	13,614	2,309	12,366	14,675	-6,414	
1992 I	-912R	-3,096R	1,734	-458R	-2,732R	807R	299R	-1,808R	8,171R	-4,910R	2,089	4,776R	2,679R	12,103R	1,704	7,666R	9,370R	219R	
1992 II	-889R	-2,521R	689	-933R	-3,653R	419R	65R	3,058R	13,541R	-7,044R	-1,545R	1,569R	2,072R	12,135R	-240	8,722R	8,482R	-2,026R	
1992 III	-763	536	3,629	43	3,446	1,478	-187	-2,009	11,012	-4,776	-3,480	-3,959	1,006	-914	3,629	-1,097	2,532	3,514	

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1977	31,196	4,628	2,425	6,246	44,495	29,449	3,664	1,774	6,636	41,523	1,748	1,224	2,972
1978	37,812	4,925	2,988	7,636	53,361	34,845	4,692	2,249	7,262	49,048	2,967	1,346	4,313
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,822	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,146	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,969	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,790	17,457
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,386	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,222
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,931	8,917
1989	105,657	11,870	8,527	15,713	141,767	94,026	14,574	8,297	18,451	135,347	11,631	-5,212	6,420
1990	110,475	12,020	7,654	16,372	146,520	93,727	15,114	8,255	19,505	136,600	16,748	-6,828	9,920
1991	107,617	11,436	6,813	15,863	141,728	93,733	13,963	8,686	19,566	135,948	13,884	-8,103	5,780
1988 I	101,735	10,332	7,722	14,906	134,695	87,466	15,882	7,851	16,903	128,102	14,269	-7,676	6,593
1988 II	104,110	10,860	8,517	16,036	139,522	87,970	15,257	8,263	16,056	127,545	16,140	-4,162	11,977
1988 III	101,901	10,974	8,480	16,610	137,964	88,860	15,142	7,551	17,473	129,025	13,041	-4,102	8,939
1988 IV	102,822	11,448	8,637	16,028	138,934	90,881	15,114	8,174	16,607	130,776	11,942	-3,783	8,158
1989 I	109,957	12,120	9,572	15,301	146,949	93,959	14,571	7,863	17,733	134,126	15,998	-3,175	12,823
1989 II	105,808	11,402	8,164	14,593	139,968	94,404	15,010	8,658	18,702	136,774	11,404	-8,210	3,193
1989 III	101,870	12,116	8,490	16,170	138,646	93,616	13,983	8,330	19,215	135,143	8,254	-4,751	3,503
1989 IV	104,993	11,843	7,880	16,788	141,504	94,124	14,731	8,337	18,152	135,345	10,869	-4,710	6,160
1990 I	107,812	11,111	8,184	17,027	144,133	94,475	15,411	8,880	19,188	137,954	13,337	-7,158	6,179
1990 II	111,643	11,938	7,776	16,995	148,352	96,198	14,217	8,405	19,672	138,491	15,446	-5,584	9,861
1990 III	111,782	12,310	7,428	15,822	147,342	93,472	14,305	7,960	19,339	135,076	18,309	-6,043	12,266
1990 IV	110,662	12,722	7,227	15,643	146,253	90,762	16,524	7,774	19,821	134,881	19,900	-8,528	11,372
1991 I	104,639	11,966	6,850	15,661	139,115	90,308	14,203	8,392	19,230	132,133	14,331	-7,349	6,982
1991 II	106,572	11,728	7,502	15,622	141,424	93,293	13,383	8,293	18,853	133,822	13,279	-5,677	7,602
1991 III	110,745	11,444	6,307	16,216	144,712	97,472	14,245	9,245	19,661	140,622	13,273	-9,184	4,089
1991 IV	108,512	10,604	6,592	15,954	141,662	93,861	14,021	8,812	20,520	137,214	14,651	-10,203	4,448
1992 I	114,570R	10,704R	6,766R	17,135R	149,174R	98,207R	13,342	9,347R	20,713R	141,609R	16,363R	-8,798R	7,565R
1992 II	119,629R	11,118R	7,410R	15,874R	154,032R	103,100R	13,792R	8,892R	20,718R	146,503R	16,529R	-9,000R	7,529R
1992 III	121,643	11,205	6,886	17,072	156,806	105,913	13,822	8,879	21,029	149,643	15,730	-8,567	7,163
1991 J	106,025	11,978	6,772	16,704	141,479	95,405	13,690	8,434	19,076	136,604	10,620	-5,746	4,874
1991 J	109,453	11,958	6,412	16,726	144,547	98,189	14,840	9,715	19,480	142,225	11,264	-8,942	2,322
1991 A	113,399	11,424	6,905	16,672	148,399	96,433	14,041	8,591	19,494	138,559	16,966	-7,126	9,840C
1991 S	109,382	10,949	5,605	15,251	141,187	97,794	13,853	9,427	20,009	141,084	11,588	-11,485	103
1991 O	110,077	10,388	6,434	14,814	141,713	95,659	14,537	8,528	21,299	140,022	14,418	-12,727	1,691C
1991 N	107,473	10,758	6,529	16,164	140,924	96,340	13,446	9,049	20,587	139,423	11,134	-9,632	1,501
1991 D	107,986	10,666	6,814	16,883	142,349	89,584	14,080	8,858	19,674	132,197	18,402	-8,250	10,152
1992 J	111,487R	10,517R	7,244R	18,756R	148,004R	96,246R	13,433R	9,350R	20,634R	139,662R	15,241R	-6,899R	8,342R
1992 F	115,258R	10,584R	6,084R	16,622R	148,548R	99,191R	13,176R	9,132R	19,700R	141,200R	16,067R	-8,719R	7,348R
1992 M	116,964R	11,011R	6,971R	16,025R	150,971R	99,184R	13,418R	9,559R	21,805R	143,965R	17,780R	-10,775R	7,006R
1992 A	120,408R	10,813R	6,902R	14,879R	153,002R	101,695R	13,663R	9,533R	21,137R	146,027R	18,713R	-11,737R	6,976R
1992 M	119,354R	11,855R	7,708R	16,532R	155,449R	102,553R	14,219R	8,363R	19,588R	144,722R	16,801R	-6,074R	10,727R
1992 J	119,126R	10,686R	7,622R	16,211R	153,643R	105,054R	13,494R	8,783R	21,431R	148,762R	14,072R	-9,191R	4,882R
1992 J	120,133R	11,224R	7,231R	17,609R	156,197R	104,886R	14,040R	8,860R	21,085R	148,871R	15,247R	-7,921R	7,326R
1992 A	121,205R	11,466R	6,774R	17,623R	157,069R	106,144R	13,109R	8,480R	20,412R	148,144R	15,061R	-6,136R	8,926R
1992 S	123,589	10,924	6,654	15,984	157,152	106,709	14,320	9,298	21,589	151,915	16,880	-11,644	5,237

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondérations fixes (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1981	96.2	88.7	108.5	98.9	92.5	106.9	85,361	83,388	1,973
1982	96.9	92.5	104.8	99.4	95.8	103.7	84,897	69,637	15,259
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.6	97.5	107.3	102.7	95.9	107.1	138,040	141,134	-3,094
1990	104.1	99.1	105.0	101.3	96.6	104.9	144,640	141,408	3,232
1991	100.4	97.9	102.6	97.0	93.9	103.3	146,112	144,779	1,332c
1988 I	101.6	97.8	103.9	100.6	96.9	103.8	133,892	132,200	1,692
II	101.1	96.9	104.3	99.8	96.1	103.9	139,802	132,721	7,081
III	102.7	96.9	106.0	101.9	95.9	106.3	135,392	134,541	851c
IV	104.0	97.5	106.7	102.2	96.1	106.3	135,944	136,083	-140
1989 I	105.3	97.2	108.3	103.5	96.3	107.5	141,980	139,279	2,700
II	105.8	98.0	108.0	104.0	96.9	107.3	134,584	141,150	-6,566
III	104.3	97.5	107.0	102.1	95.3	107.1	135,795	141,808	-6,013
IV	103.6	97.4	106.4	101.2	95.1	106.4	139,826	142,318	-2,492
1990 I	104.3	99.3	105.0	101.5	97.0	104.6	142,003	142,221	-218
II	102.8	98.3	104.6	99.9	95.5	104.6	148,501	145,017	3,484
III	103.1	98.5	104.7	100.6	95.8	105.0	146,463	140,997	5,466
IV	105.9	101.1	104.7	103.4	98.3	105.2	141,444	137,213	4,231
1991 I	102.8	99.1	103.7	100.4	95.9	104.7	138,561	137,782	779c
II	100.5	97.8	102.8	97.0	94.0	103.2	145,798	142,364	3,434
III	99.1	97.4	101.7	95.3	93.5	101.9	151,848	150,398	1,450
IV	99.1	97.6	101.5	95.5	92.6	103.1	148,337	148,179	158
1992 I	101.1R	99.8R	101.3R	97.5R	94.2R	103.5R	152,999R	150,328R	2,671R
II	102.8	100.9R	101.9R	98.6R	95.4R	103.4R	156,219R	153,567R	2,652R
III	103.4	101.5	101.9	98.5	94.8	103.9	159,194	157,851	1,342
1991 J	99.8	97.5	102.4	96.1	93.7	102.6	147,220	145,789	1,431
J	99.9	97.5	102.5	95.6	93.9	101.8	151,200	151,465	-265
A	98.9	97.2	101.7	95.8	94.1	101.8	154,905	147,247	7,658
S	98.5	97.1	101.4	94.4	92.4	102.2	149,563	152,688	-3,126
O	98.8	97.1	101.8	95.4	92.4	103.2	148,546	151,539	-2,993
N	99.0	97.6	101.4	95.4	92.7	102.9	147,719	150,403	-2,683
D	99.3	98.0	101.3	95.8	92.6	103.5	148,590	142,761	5,828
1992 J	99.7R	98.5R	101.2	96.2R	92.9R	103.6R	153,851R	150,336R	3,515R
F	101.2R	100.0R	101.2	97.6R	95.6R	102.1	152,201R	147,699R	4,502R
M	102.4R	100.8R	101.6R	98.6R	94.0R	104.9R	153,114R	153,154R	-40R
A	102.5	100.5R	102.0R	98.1R	95.5R	102.7R	155,966R	152,908R	3,058R
M	102.9	101.2R	101.7R	98.6R	95.3R	103.5R	157,656R	151,860R	5,797R
J	103.1R	101.1R	102.0R	99.0R	95.5R	103.7R	155,195R	155,771R	-576R
J	103.1	100.9R	102.2R	98.3R	94.3R	104.2R	158,898R	157,898R	1,029R
A	102.8R	101.0R	101.8	97.8R	93.5R	104.6R	160,602R	158,442R	2,160R
S	104.4	102.7	101.7	99.6	96.5	103.2	157,783	157,425	358

Seasonally adjusted at annual rates *Données désaisonnalisées, chiffres annuels*

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total		
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. É.-U.	Other Autres	Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500	
Price 1986=100 Prix 1986=100	1981	130.7	99.1	235.3	172.4	117.8	80.1	90.0	106.2	109.4	74.6	77.3	97.3	263.4	98.9	
	1982	120.9	99.4	198.1	182.8	125.3	78.2	87.0	96.6	108.6	80.7	85.6	102.9	260.0	99.4	
	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3	
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0	
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5	
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3	
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1	
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	125.9	113.3	103.7	94.9	96.3	102.8	73.5	102.7	
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	116.7	105.8	99.2	95.1	97.5	102.8	65.8	101.3	
	1991	77.7	98.1	117.5	63.7	89.5	96.3	102.4	96.3	98.6	98.1	98.8	100.0	57.2	97.0	
	1989	II	118.2	106.7R	113.1	65.9	92.2	98.2	127.1	116.3	106.4	95.3	96.9	103.4	74.8	104.0
		III	135.4	102.8	108.4	66.1	87.4	98.9	125.9	109.2	99.2	94.5	96.6	103.2	72.8	102.1
IV		111.4	100.6	107.3	65.3	86.2	100.5	124.5	105.7	102.7	95.3	96.4	102.4	70.3	101.2	
1990	I	114.4	102.8	113.9	73.6	97.9	99.3	119.2	104.8	97.9	94.5	96.9	103.0	69.1	101.5	
	II	102.4	103.9R	94.5	64.7	94.4	98.4	116.3	106.1	97.7	95.0	97.6	102.6	67.2	99.9	
	III	91.1	102.8	132.6	63.9	97.5	96.4	116.7	105.3	99.9	94.5	97.2	103.1	65.4	100.6	
	IV	78.0	99.8	190.8	68.8	105.2	96.5	114.6	107.1	101.1	96.7	97.9	102.4	61.0	103.4	
1991	I	78.0	99.1	127.0	68.5	95.2	93.8	111.6	102.4	105.4	97.3	98.4	102.5	61.8	100.4	
	II	71.0	97.7	111.2	62.3	90.2	96.2	104.7	99.4	100.3	98.0	98.7	100.3	59.3	97.0	
	III	74.0	97.3	117.9	58.4	86.9	98.3	98.1	92.9	95.8	97.8	98.7	99.2	55.3	95.3	
	IV	91.2	98.2	113.4	66.1	86.3	96.9	95.5	91.1	93.2	99.3	99.2	98.1	53.3	95.5	
1992	I	105.0	100.9	103.1R	62.5	84.3	107.6	97.6	93.7	97.4	101.4	101.1	98.9R	51.6R	97.5R	
	II	101.9	101.7	117.9R	62.9R	89.5	113.8R	99.7	97.2	95.6	102.9	102.2R	97.0R	49.6R	98.6R	
	III	95.2	101.2	121.0	61.2	92.5	111.1	102.9	97.5	99.5	103.5	102.4	95.8	47.2	98.5	
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517	
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1981	2,934	7,004	1,063	2,546	4,199	4,786	10,043	13,242	4,301	15,872	2,128	15,713	421	85,361	
	1982	3,540	7,084	1,386	2,634	3,928	4,806	9,075	12,332	3,441	19,317	1,444	14,968	457	84,897	
	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,642	630	91,187	
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,348	32,039	869	19,263	1,245	108,122	
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078	
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,964	5,312	31,036	873	24,953	2,115	120,318	
	1987	4,001	9,066	4,009	3,269	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719	
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280	
	1989	2,074	9,232	4,230	4,535	5,476	7,145	12,234	18,860	6,654	35,617	1,269	29,853	4,107	138,040	
	1990	3,288	9,756	4,257	5,303	5,546	6,746	12,239	18,118	7,220	34,817	1,250	33,541	5,490	144,640	
	1991	4,443	9,897	5,006	5,622	6,124	6,414	12,798	18,334	7,016	32,351	855	34,607	7,021	146,112	
	1989	II	1,308	8,779R	4,232	4,618	4,981	6,765	12,082	18,675	6,633	35,178	1,025	29,531	3,981	134,584
		III	1,951	9,360R	4,183	4,771	5,396	7,132	12,213	19,873	6,803	33,289	1,101	28,712	3,832	135,795
IV		2,959	9,604R	4,183	4,742	5,112	7,382	12,252	18,448	6,327R	35,329	1,425	31,055	4,950	139,826	
1990	I	3,499	9,712R	3,950	4,431	5,221	6,993	12,341	18,324	6,915	34,666	1,258	32,492	5,676	142,003	
	II	3,731	9,650R	4,322	5,644	5,445	6,846	12,497	17,634	7,335	36,895	1,260	34,816	5,626	148,501	
	III	2,995	9,422R	4,351	5,792	5,914	6,564	11,887	18,851	7,086	36,139	1,256	33,261	5,191	146,463	
	IV	2,928	10,238R	4,399	5,353	5,606	6,572	12,230	17,656	7,547	31,573	1,228	33,634	5,493	141,444	
1991	I	3,802	9,641	5,335	5,065	5,783	6,182	12,658	17,745	6,809	28,201	823	33,945	5,940	138,561	
	II	5,259	10,212R	4,901	5,722	6,207	6,692	12,762	17,551	6,973	32,310	745	33,829	6,874	145,798	
	III	4,825	9,529R	4,644	5,916	6,034	6,249	12,894	19,247	7,174	35,691	1,026	35,951	7,576	151,848	
	IV	3,879	10,201	5,138	5,803	6,472	6,531	12,877	18,789	7,110	33,218	825	34,746	7,746	148,337	
1992	I	4,581R	10,545R	5,489R	6,231R	5,647R	6,869R	12,926R	18,123R	7,231R	34,704R	840R	37,095R	8,139R	152,999R	
	II	3,557R	10,822R	5,213R	7,107R	5,898R	6,590R	13,065R	17,526R	8,005R	35,313R	1,087R	39,270R	9,517R	156,219R	
	III	6,605	10,731	5,541	7,771	5,372	6,797	12,243	17,647	7,905	34,205	1,232	40,018	9,825	159,194	

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles			Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
									Total	Of which : Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986=100 Prix 1986=100	1981	95.3	196.9	116.4	87.7	95.3	78.1	75.6	99.6	245.2	79.0	92.5
	1982	92.1	189.2	124.9	88.6	95.2	84.6	79.1	106.6	235.9	81.8	95.8
	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.3	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.2	88.4	89.4	63.3	101.0	95.9
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	87.9	56.2	102.3	96.6
1991	97.1	108.1	85.9	105.8	98.1	99.6	93.4	84.9	49.2	102.4	93.9	
1989	II	99.8	106.6	88.8	102.9	104.2	99.7	89.5	90.1	64.7	101.6	96.9
	III	99.1	97.2	85.9	101.7	101.7	98.3	89.4	89.0	62.5	101.2	95.3
	IV	98.4	101.7	86.8	110.5	100.4	98.8	89.2	88.1	59.2	101.9	95.1
1990	I	97.1	114.7	90.2	113.6	102.5	101.9	92.8	89.1	59.7	101.7	97.0
	II	96.9	97.9	82.0	112.0	101.4	100.2	90.7	88.6	57.7	101.5	95.5
	III	99.2	121.8	86.4	105.3	99.9	100.0	94.4	87.1	55.5	102.3	95.8
	IV	100.1	196.0	113.4	104.3	100.8	98.6	92.5	86.5	52.3	103.8	98.3
1991	I	97.7	120.9	102.2	107.7	100.5	100.9	91.4	86.4	53.5	104.5	95.9
	II	98.8	98.8	84.6	102.6	98.9	98.6	91.5	86.1	50.9	101.1	94.0
	III	96.9	101.5	81.2	106.2	97.3	100.4	94.9	84.2	47.5	101.4	93.5
	IV	95.0	111.0	79.2	106.9	95.9	98.7	95.0	82.7	45.6	102.7	92.6
1992	I	94.7R	96.8	77.0	111.6	92.7R	101.5R	101.8	86.0R	46.1R	106.3	94.2R
	II	98.8R	103.6R	83.5	112.9R	96.9R	103.8R	97.7	85.0R	44.8R	108.5	95.4R
	III	97.8	112.9	86.7	108.9	95.6	104.4	97.1	84.0	43.0	107.4	94.8
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1981	6,469	4,052	1,475	1,643	15,150	17,447	2,787	22,695	1,053	9,705	83,388
	1982	6,212	2,612	1,437	1,196	12,491	15,017	2,451	18,479	1,215	9,012	69,637
	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627	3,641	26,116	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618	5,506	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,583	5,528	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,361	5,444	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,219	6,905	48,413	9,929	14,881	141,134
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,743	7,370	48,537	11,175	15,494	141,408
1991	9,581	4,171	2,468	2,200	23,383	23,398	8,378	50,326	14,048	16,229	144,779	
1989	II	8,770	4,232	3,042	2,426	23,931	26,529	6,424	48,509	9,857	14,694	141,150
	III	8,824	3,811	3,075	2,524	24,544	24,970	7,004	49,014	10,109	15,139	141,808
	IV	8,738	3,276	2,752	2,341	24,677	25,512	7,485	49,661	10,579	14,992	142,318
1990	I	9,303	4,303	3,153	2,387	24,435	23,656	7,776	48,966	10,728	15,311	142,221
	II	9,419	4,571	3,088	2,363	23,901	26,068	7,131	49,786	10,773	15,716	145,017
	III	9,266	3,953	2,710	2,301	24,659	23,340	7,226	48,292	11,581	15,840	140,997
	IV	9,117	3,851	2,911	2,180	23,978	21,918	7,366	47,127	11,613	15,112	137,213
1991	I	9,173	4,149	2,103	2,060	22,187	21,689	8,031	48,979	13,165	15,125	137,782
	II	9,590	3,938	2,351	2,362	23,327	23,740	7,601	48,919	13,081	16,076	142,364
	III	9,672	4,474	2,652	2,238	24,406	24,495	9,406	51,068	14,647	16,844	150,398
	IV	9,898	4,131	2,764	2,144	23,619	23,682	8,490	51,841	15,322	16,857	148,179
1992	I	10,065R	3,852R	2,444R	2,229R	27,521R	22,667R	8,786R	50,526R	15,220R	17,010R	150,328R
	II	9,933R	4,241R	3,008R	2,231R	25,449R	25,305R	7,426R	53,896R	17,477R	17,162R	153,567R
	III	10,644	3,640	2,733	2,457	26,895	23,823	8,073	56,640	19,367	17,947	157,851

Notes to the tables

Symbols used in tables

D	Data column is discontinued.
E	Estimated
R	Revised
-	Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable.

Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM – Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1993.

This section of the quarterly *Review* includes revisions made since the most recent issue of the *Notes*, as well as reference notes for the K tables, which are published only occasionally in the *Review*.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

D	Série supprimée
E	Chiffres estimatifs
R	Chiffres révisés
-	Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota – Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas.

Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM – Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre « D », « L », « P » ou « I » (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre « B » (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre « H » (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre « M » si la série est mensuelle et par la lettre « Q » si elle est trimestrielle.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes est datée de janvier 1993.

La présente section de la *Revue* trimestrielle renferme les mises à jour apportées depuis la dernière livraison des Notes ainsi que les notes se rapportant aux Tableaux K, publiés à des fréquences variables dans la *Revue*.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Jalynn H. Bennett*, Toronto, Ont.

John T. Douglas, New Glasgow, N.S.

William A. Graham, London, Ont.

Brian R. Heidecker*, Coronation, Alta.

Frederick E. Hyndman*, Charlottetown, P.E.I.

Harold W. Lane, Q.C., Saskatoon, Sask.

James A. MacMurray, Saint John, N.B.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Nancy Orr-Gaucher*, Westmount, Qué.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

John W. Crow

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Gordon G. Thiessen

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Bernard Bonin

Charles Freedman

William R. White

W. Paul Jenkins

Director of Administration Directeur administratif

Alvin C. Lamb

Advisers¹ Conseillers¹

Serge Vachon

Frank Faure

Tim E. Noël

John E. H. Conder

Pierre Duguay

Adviser and Auditor Conseillère et vérificatrice

Janet Cosier

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

¹Jacques A. Bussièrès, Adviser to the Governor, is on a leave of absence.

¹Jacques A. Bussièrès, conseiller du gouverneur, est en détachement.

Securities Department

Chief:

V. O'Regan

Deputy Chief:

R. B. Montador

Chief, Market Analysis and Open Market Operations:

I. D. Clunie

Securities Advisers:

J. F. Dingle; P. E. Demerse;

S. L. Harris

Assistant Chiefs:

R. C. White; E. F. Timm;

D. L. Merrett; S. M. O'Connor

*Co-ordinator - Domestic and Foreign**Financing:*

Z. A. Lalani

Securities Officers:

R. R. Hannah; D. L. Howard;

L. M. Thomas

Senior Analysts:

K. A. Fetting; F. M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C. R. C. Spencer; R. T. Price

Systems Coordinator:

B. R. Auger

Investment Officers, Exchange Fund Account:

T. A. Hossfeld; J. W. Kiff

*Manager, Administration and**Production:*

K. J. Wilson

TORONTO DIVISION

Chief:

D. R. Cameron

Assistant Chiefs:

F. M. B. Brady; M. D. Stockfish

Senior Analyst:

J. L. Collins-Ardern

MONTREAL DIVISION

Chief:

J. Clément

Senior Trader:

J. R. Y. Paquette

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:

D. M. Zelmer

Research Department

Chief:

S. S. Poloz

*Deputy Chief:**Research Advisers:*

D. E. Rose; R. Khemani

Assistant Chiefs:

G. J. Stuber; D. M. Laxton;

J. D. R. Dion; R. M. Parker

Research Officers:

H. H. Lau; A. C. Crawford

Senior Analysts:

P. D. Gilbert; F. Novin;

J. Jacob; R. J. Tetlow;

D. G. Hostland; R. T. Macklem;

M. C. D. Lecavalier; G. L. Wilkinson;

D. N. Coté

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:

D. J. Longworth

Deputy Chief:

J. G. Selody

Research Advisers:

C. A. Goodlet; K. J. Clinton

Assistant Chiefs:

E. P. Fine; J. Kuszczak;

B. V. Cozier

Research Officers:

W. N. Engert; J. W. Armstrong;

K. T. McPhail*

Senior Analysts:

A. Daniel; R. H. Lange;

M. C. N. Gélinas; J.-F. Filion

Database Officer:

M. M. Tootle

Département des Valeurs

Chief:

V. O'Regan

Sous-chef:

R. B. Montador

Chief, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:

I. D. Clunie

Conseillers en valeurs:

J. F. Dingle; P. E. Demerse;

S. L. Harris

Chefs adjoints:

R. C. White; E. F. Timm;

D. L. Merrett; S. M. O'Connor

Coordonnateur, Emprunts intérieurs et extérieurs:

Z. A. Lalani

Agents des valeurs:

R. R. Hannah; D. L. Howard;

L. M. Thomas

Analystes principaux:

K. A. Fetting; F. M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C. R. C. Spencer; R. T. Price

Coordonnateur de systèmes:

B. R. Auger

Agents des placements, Fonds des changes:

T. A. Hossfeld; J. W. Kiff;

Chef de service, Administration et production:

K. J. Wilson

BUREAU DE TORONTO

Chief:

D. R. Cameron

Chefs adjoints:

F. M. B. Brady; M. D. Stockfish

Analyste principale:

J. L. Collins-Ardern

BUREAU DE MONTRÉAL

Chef:

J. Clément

Arbitragiste principal:

J. R. Y. Paquette

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST

CANADIEN:

D. M. Zelmer

Département des Recherches

Chef:

S. S. Poloz

*Sous-chef:**Conseillers en recherches:*

D. E. Rose; R. Khemani

Chefs adjoints:

G. J. Stuber; D. M. Laxton;

J. D. R. Dion; R. M. Parker

Chargés de recherches:

H. H. Lau; A. C. Crawford

Analystes principaux:

P. D. Gilbert; F. Novin;

J. Jacob; R. J. Tetlow;

D. G. Hostland; R. T. Macklem;

M. C. D. Lecavalier; G. L. Wilkinson;

D. N. Coté

Département des Études monétaires et financières

Chef:

D. J. Longworth

Sous-chef:

J. G. Selody

Conseillers en recherches:

C. A. Goodlet; K. J. Clinton

Chefs adjoints:

E. P. Fine; J. Kuszczak;

B. V. Cozier

Chargés de recherches:

W. N. Engert; J. W. Armstrong;

K. T. McPhail*

Analystes principaux:

A. Daniel; R. H. Lange;

M. C. N. Gélinas; J.-F. Filion

Agent de base de données:

M. M. Tootle

* Temporary assignment

* Affectation provisoire

International Department*Chief:*

J. D. Murray

Deputy Chief:

B. P. J. O'Reilly

Chief, Foreign Exchange Operations:

N. Close

Research Adviser:

P. R. Fenton

Manager, Foreign Exchange Operations:

J. R. G. Houle

*Foreign Exchange Adviser,**Toronto:*

D. J. S. Morgan

Assistant Chiefs:

R. J. G. R. Lafrance; J. E. Powell

Research Officers:

M. L. A. Côté; I. Vayid;

G. W. Paulin; S. van Norden

Foreign Exchange Officer:

G. C. Nowlan

Senior Analyst:

A. R. G. DeSerres

**Department of
Banking Operations***Chief:*

D. G. M. Bennett

Associate Chief:

R. L. Flett

Deputy Chiefs:

W. R. Melbourn; G. B. May

*Assistant Chief and Manager -**Agency Operations*

P. W. Clifffen

Assistant Chiefs:

R. A. J. Julien; P. Barr;

G. Bilkes; J. P. McAvoy

Scientific Adviser:

W. P. Murphy

Systems Research Adviser:

H. A. N. Janssen

Payments System Adviser:

J. P. Reain

Currency Research Officer:

M. C. M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officers:

C. H. Young; M. J. L. Hyland

Banking Operations Officers:

P. B. Lucas; W. T. Cook;

J. A. M. Couillard

Currency Operations Officer:

P. Matte

Business Information Systems Officer:

H. P. Wyse

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

R. E. Burgess

SAINT JOHN, N.B.

Agent:

K. T. McGill

MONTREAL

Agent:

J. G. M. Sabourin

Assistant Agent, Operations:

M. N. Abel

Assistant Agent, Planning:

D. J. McDougall

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

TORONTO

Agent:

W. G. Percival

Deputy Agent:

J. R. M. S. Poirier

*Manager - Cash Processing; Client
and Banking Services:*

D. M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H. S. Hooper

REGINA

Agent:

G. L. Page

CALGARY

Agent:

C. P. Desautels

VANCOUVER

Agent:

W. H. Watson

**Département des Relations
internationales***Chief:*

J. D. Murray

Sous-chef:

B. P. J. O'Reilly

Chef, Opérations sur devises:

N. Close

Conseiller en recherches:

P. R. Fenton

Directeur, Opérations sur devises:

J. R. G. Houle

Cambiste-conseil à Toronto:

D. J. S. Morgan

Chefs adjoints:

R. J. G. R. Lafrance; J. E. Powell

Chargés de recherches:

M. L. A. Côté; I. Vayid;

G. W. Paulin; S. van Norden

Agent des opérations sur devises:

G. C. Nowlan

Analyste principal:

A. R. G. DeSerres

**Département des Opérations
bancaires***Chief:*

D. G. M. Bennett

Chef associé:

R. L. Flett

Sous-chefs:

W. R. Melbourn; G. B. May

*Chef adjoint et chef de service,**Opérations des agences*

P. W. Clifffen

Chefs adjoints:

R. A. J. Julien; P. Barr;

G. Bilkes; J. P. McAvoy

Conseiller scientifique:

W. P. Murphy

*Conseillers en recherches sur les
systèmes:*

H. A. N. Janssen

Conseiller en systèmes de paiements:

J. P. Reain

Agente des recherches sur la monnaie:

M. C. M. Lefebvre-Manthorp

Chargés de recherches sur les systèmes:

C. H. Young; M. J. L. Hyland

Agents des opérations bancaires:

P. B. Lucas; W. T. Cook;

J. A. M. Couillard

Agent des opérations sur la monnaie:

P. Matte

*Agent des systèmes d'information en
gestion:*

H. P. Wyse

AGENCIES

HALIFAX

Agent:

R. E. Burgess

SAINT JOHN, N.-B.

Agent:

K. T. McGill

MONTRÉAL

Agent:

J. G. M. Sabourin

Agent adjoint, Opérations:

M. N. Abel

Agent adjoint, Planification:

D. J. McDougall

OTTAWA

Agent:

R. Dupont

TORONTO

Agent:

W. G. Percival

Sous-agent:

J. R. M. S. Poirier

*Chef de service - Traitement des billets,
services bancaires et services aux
usagers:*

D. M. Fleck

WINNIPEG

Agent:

H. S. Hooper

REGINA

Agent:

G. L. Page

CALGARY

Agent:

C. P. Desautels

VANCOUVER

Agent:

W. H. Watson

Public Debt Department*Chief:*

B. J. D. M. Schwab

Assistant Chiefs:

M. B. T. Carroll; M. M. Riopelle;

M. K. A. Sheahan

Public Debt Adviser:

L.-R. Lafleur

Public Debt Officers:

E. L. Young; R. Dolomont;

C. P. McDowall; T. R. McBride;

J. P. C. Miner; D. K. Sargeant;

M. F. F. Girard-Street

Personnel Department*Chief:*

G. M. Pike

Deputy Chief:

J. H. C. J.-B. Montambault

Personnel Adviser:

K. D. McDonald

Assistant Chiefs:

F. E. Coleridge; M. J. Law;

R. R. Rensby

Pension Projects Coordinator:

G. J. Dobra

Adviser on Bilingualism:

M. H. Samuels

Employee Relations Adviser:

D. P. Larocque

*Human Resource Planning and**Management Development Adviser:*

C. G. Leighton

Employment Equity Adviser:

J. D. Ormiston

Head, Training and Development:

M. N. J. Caron

Head, Health Services:

B. I. Copley

Head, Special Projects and Information Services:

C. Feiner

Secretary's Department*Secretary:*

L. T. Requard

Deputy Secretary:

G. J. R. Thériault

*Communication Services**Head, Communication Services:*

M. A. J. Charron

Chief Translator:

M. L. Y. Brousseau-Maréchal

*Chief Curator and Head, Currency**Museum:*

J. G. Esler

Special Project Officer:

M. J. A. Bourque

Manager - Public Affairs:

J. G. P. Brûlé

Special Assistant to the Governor:

J. S. Mair

*Legal Services**Assistant General Counsel:*

W. J. Jussup

Legal Counsel:

R. G. Turnbull

*Information Services**Assistant Secretary:*

J. E. King

Records Manager:

D. G. Wilson

Chief Librarian:

S. B. Bradley

Archivist:

S. J. Witty

*Office of the Secretary**Assistant Secretary:*

S. I. Balatti

Head, Administrative Services:

M. F. G. Mainville

Manager, Analytic Services:

C. S. Emery

*OFFICE OF THE DIRECTOR OF ADMINISTRATION**Manager:*

S. V. Niven

Senior Consultant:

D. F. Day; C. H. G. Power;

J. M. McDougall

*DEBT SYSTEMS**Program Co-ordinator:*

J. M. McCormack

Debt Systems Analysts:

S. A. Betts; J. D. Robinson

Département de la Dette publique*Chef:*

B. J. D. M. Schwab

Chefs adjoints:

M. B. T. Carroll; M. M. Riopelle;

M. K. A. Sheahan

Conseiller en dette publique:

L.-R. Lafleur

Agents de la dette publique:

E. L. Young; R. Dolomont;

C. P. McDowall; T. R. McBride;

J. P. C. Miner; D. K. Sargeant;

M. F. F. Girard-Street

Département du Personnel*Chef:*

G. M. Pike

Sous-chef:

J. H. C. J.-B. Montambault

Conseiller en gestion du personnel:

K. D. McDonald

Chefs adjoints:

F. E. Coleridge; M. J. Law;

R. R. Rensby

Coordonnateur de projets, Caisse de retraite:

G. J. Dobra

Conseiller en bilinguisme:

M. H. Samuels

Conseillère en relations de travail:

D. P. Larocque

*Conseillère en planification des**ressources humaines et en**perfectionnement en gestion:*

C. G. Leighton

Conseillère en équité en matière d'emploi:

J. D. Ormiston

Chef de section, Formation et perfectionnement:

M. N. J. Caron

Chef du Service de santé:

B. I. Copley

Chef de section, Projets spéciaux et services d'information:

C. Feiner

Secrétariat*Secrétaire:*

L. T. Requard

Sous-secrétaire:

G. J. R. Thériault

*Services de communication,**Directrice des communications:*

M. A. J. Charron

Traductrice en chef:

M. L. Y. Brousseau-Maréchal

*Conservateur en chef et directeur du**Musée de la monnaie:*

J. G. Esler

Chargée de projets spéciaux:

M. J. A. Bourque

Chef du Service des relations publiques:

J. G. P. Brûlé

Adjointe spéciale du gouverneur:

J. S. Mair

*Section des affaires juridiques**Avocat général adjoint:*

W. J. Jussup

Conseiller juridique:

R. G. Turnbull

*Services d'information**Secrétaire adjointe:*

J. E. King

Gestionnaire des documents:

D. G. Wilson

Bibliothécaire en chef:

S. B. Bradley

Archiviste:

S. J. Witty

*Bureau du Secrétaire**Secrétaire adjointe:*

S. I. Balatti

Chef des Services administratifs:

M. F. G. Mainville

Chef du Service d'analyse:

C. S. Emery

*BUREAU DU DIRECTEUR ADMINISTRATIF**Chef de service:*

S. V. Niven

Consultants principaux:

D. F. Day; C. H. G. Power;

J. M. McDougall

*SYSTÈMES DE LA DETTE**Coordonnateur de programmes:*

J. M. McCormack

Analystes des systèmes de la dette:

S. A. Betts; J. D. Robinson

Automation Services Department

Chief:

D. W. MacDonald

Deputy Chief:

F. J. B. Turner

Assistant Chiefs:

B. A. Nichols; C. J. Hemstead;

J. J. Otterspoor

Automation Services Officer:

A. T. Finkelstein

Senior Project Managers:

J. M. Gabie; L. R. McEwen;

C. J. A. M. Saikaley; M. C. A. Tong

Automation Services Managers:

B. V. Riff; M. C. M. Sabourin;

C. H. Scott; H. A. Klee;

D. W. Walker; G. A. Hopps;

J. M. F. A. Lemieux; J. C. Weir;

S. Tennenhouse; J. E. M. Cl  roux;

C. Fowler

Senior Project Leaders:

J. A. D. Bourbonnais; S. S. Law;

J. G. Burchell; J. S. Garbuio;

D. M. MacCara; D. R. Chandonnet;

C. J. Buske; L. A. Di Millo;

L. F. Coburn; L. M. Saunders;

G. D. W. Kirkwood; E. D. Nymark;

C. B. Smith; J. Van Kemp

Department of Premises Management

Chief:

C. J. Stephenson

Deputy Chief:

J. M. McEwan

Building Consultant:

R. Wall

Assistant Chief:

D. G. Suggitt

Assistant Chief, Buildings Division:

D. Czop

Head, Protective Services:

B. M. Aiken

Facilities Planning and Project Officer:

A. A. Audette

Manager, Building Services:

I. G. Price

Manager, Materials Management:

R. D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:

C. M. L. Chartrand

Manager, Budget and Administration:

D. L. Whitman

Special Projects Officer:

C. D. Trotman

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:

J.-P. Aubry

Deputy Comptroller:

F. J. Mahoney

Assistant Comptroller:

N. J. Pearson

Financial Systems Officer:

R. M. J. O'Brien

Payments Officer:

J. A. F. Payer

Financial Analysis Officer:

J. M. R. Dumas

Accounting Officer:

W. D. Sinclair

Budget Officer:

G. T. Gaetz

Audit Department

Auditor:

J. Cosier

Deputy Auditor:

P. Koppe

Assistant Auditors:

G. R. Stockford; D. N. Sullivan

Audit Officer:

H. F. McNeill

Département de l'Automatisation

Chef :

D. W. MacDonald

Sous-chef :

F. J. B. Turner

Chefs adjoints :

B. A. Nichols; C. J. Hemstead;

J. J. Otterspoor

Agent des services d'automatisation :

A. T. Finkelstein

Chefs de projets :

J. M. Gabie; L. R. McEwen;

C. J. A. M. Saikaley; M. C. A. Tong

Chefs de service :

B. V. Riff; M. C. M. Sabourin;

C. H. Scott; H. A. Klee;

D. W. Walker; G. A. Hopps;

J. M. F. A. Lemieux; J. C. Weir;

S. Tennenhouse; J. E. M. Cl  roux;

C. Fowler

Chefs principaux de projets :

J. A. D. Bourbonnais; S. S. Law;

J. G. Burchell; J. S. Garbuio;

D. M. MacCara; D. R. Chandonnet;

C. J. Buske; L. A. Di Millo;

L. F. Coburn; L. M. Saunders;

G. D. W. Kirkwood; E. D. Nymark;

C. B. Smith; J. Van Kemp

Département de la Gestion des immeubles

Chef :

C. J. Stephenson

Sous-chef :

J. M. McEwan

Expert-conseil en immeubles :

R. Wall

Chef adjoint :

D. G. Suggitt

Chef adjoint, Services des immeubles :

D. Czop

Chef, Section des services de protection :

B. M. Aiken

Responsable de la planification des installations et des projets :

A. A. Audette

Chef du Service des immeubles :

I. G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel :

R. D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa :

C. M. L. Chartrand

Chef du Service du budget et de l'administration :

D. L. Whitman

Chargé de projets spéciaux :

C. D. Trotman

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la comptabilité :

J.-P. Aubry

Sous-contrôleur :

F. J. Mahoney

Contrôleuse adjointe :

N. J. Pearson

Agente des systèmes financiers :

R. M. J. O'Brien

Agent des paiements :

J. A. F. Payer

Agent de l'analyse financière :

J. M. R. Dumas

Agent de la comptabilité :

W. D. Sinclair

Agent au budget :

G. T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice :

J. Cosier

Sous-vérificateur :

P. Koppe

Vérificateurs adjoints :

G. R. Stockford; D. N. Sullivan

Agent de la vérification :

H. F. McNeill

(Effective 1 January 1993)

(Au 1  r janvier 1993)

Articles and speeches

Articles et discours

May 1992 to November 1992

De mai 1992 à novembre 1992

May Exchange Fund Account cash management swaps: A technical note
Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting

June What to do about the Bank of Canada - Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Economics Association Annual Meeting, Charlottetown, P.E.I., 6 June 1992
What makes a good payments system? - Comments for a panel discussion by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada at the Third Annual Conference of the Canadian Bankers' Association, Montreal, Quebec, 18 June 1992

July Developments in the balance sheet of the household sector over the past two decades
The economy and Canadian monetary policy: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Saskatoon Chamber of Commerce, Saskatoon, Saskatchewan, 26 June 1992
Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting
New series issue: \$1,000 bank note

August Inflation and the behaviour of regulated prices in Canada
Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting

September Recent developments in corporate profitability
How the exchange rate fits in: Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada, 12 September 1992

October The evolution of routine Bank of Canada advances to direct clearers
Survey of the Canadian foreign exchange market
Credit market developments in the first half of 1992

November The when-issued market for Government of Canada treasury bills: A technical note
Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada to the Canadian Club Oakville, Oakville, Ontario, 28 October 1992
Minutes of Bank of Canada Board of Directors' meeting

Mai Note technique : Les swaps du Fonds des changes dans la gestion de trésorerie
Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada

Juin La Banque du Canada et son cadre institutionnel - Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à l'occasion de l'assemblée annuelle de l'Association canadienne d'économique, Charlottetown (Île-du-Prince-Édouard), le 6 juin 1992
Le secret d'un bon système de paiement - Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à une table ronde organisée dans le cadre de la troisième conférence annuelle de l'Association des banquiers canadiens, Montréal (Québec), le 18 juin 1992

Juillet L'évolution du bilan du secteur des ménages au cours des deux dernières décennies
L'économie et la politique monétaire canadienne : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, à la Chambre de commerce de Saskatoon, Saskatoon (Saskatchewan), le 26 juin 1992
Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada
Émission de la nouvelle série de billets de 1 000 dollars

Août L'inflation et le comportement des prix réglementés au Canada
Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration de la Banque du Canada

September L'évolution récente de la rentabilité des entreprises
Le rôle du taux de change dans la dynamique de la politique monétaire : Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, le 12 septembre 1992

Octobre L'évolution des avances ordinaires de la Banque du Canada aux adhérents
Enquête sur le marché des changes canadien
L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1992

Novembre Note technique : Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien avant l'émission
Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada, devant le *Canadian Club* d'Oakville, Oakville (Ontario), le 28 octobre 1993
Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada

Bank of Canada publications

Publications de la Banque du Canada

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Board of Directors' meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, March 1992

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90, published June 1992
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous adresser
au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa
(Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248.

Rapport annuel du gouverneur, publié chaque année en mars

Revue de la Banque du Canada, tous les trois mois
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières, tous les vendredis
Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada, tous
les ans

Le bilinguisme à la Banque du Canada, mars 1992

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté et D. Longworth, février 1985

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey), mai 1986

Actes du Séminaire sur les questions monétaires (1990), publié en juin 1992
(15 \$ CAN, TPS de 7 % en sus)

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions — A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton

Les rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces publications en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la Revue.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions — A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton

-
- | | |
|--|--|
| <p>50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose</p> <p>51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada:
A review of some issues (1989)
Kathleen Day</p> <p>52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian
perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani</p> <p>53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market
intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson</p> <p>54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody</p> <p>55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada
(1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson</p> <p>56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier</p> <p>57 Some implications of international financial integration for Canadian
public policy (1992)
William White</p> <p>58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow</p> | <p>50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose</p> <p>51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some
issues (1989)
Kathleen Day</p> <p>52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective
(1990)
John Murray and Ritha Khemani</p> <p>53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention:
Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson</p> <p>54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody</p> <p>55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson</p> <p>56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier</p> <p>57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy
(1992)
William White</p> <p>58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow</p> |
|--|--|

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
Assets and liabilities
Bank of Canada B1 B2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C9†
Credit unions and caisses populaires D3
Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
Sales finance and consumer loan companies D4
Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2

Banker's acceptances C2 C4
Investment dealers' holdings D6
New issues F4 F5
Outstanding F2
Rate F1

Bank of Canada
Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
Assets and liabilities B1 B2
Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5

Bank Rate F1

Bonds
New issues and retirements F4 G2
Placed in Canada F5
Placed in Canada and abroad F4
Corporate F9 F10
Government of Canada F7 G2
Provincial, municipal F7 F8
Outstanding G4 G5 G6 G7
Yields A1 F1

Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1†

Business credit E2†

Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8 C9†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C10

Caisses populaires D3

Canada Savings Bonds
Chartered bank loans for purchase of CSBs C1 C3
Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
Net new issues F5

Canadian Payments Association
Bank of Canada advances to B1 B2 B3
Deposits with Bank of Canada B1 B2
Capacity utilization rates A1†
Capital account, balance of payments J2

Chartered banks
Assets C1 C3 C5 C9†
Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
Foreign currency assets, liabilities C10 C11 C12
Liabilities C2 C4 C6 C9†
Liquid assets and ratios C1
Loans, non-mortgage
Authorization limits C5 C7
Foreign currency C7 C8 C10
Type and sector C8
Regional distribution, assets C5
Regional distribution, liabilities C6

Commercial paper (see Corporate paper)
Commercial paper rate, U.S. F1
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
Consumer credit A1† E2†
Consumer price index A1† H8†

Corporate bonds
Issues and retirements F9 F10
Yields F1

Corporate paper
New issues, net F4 F5 F6
Outstanding F2
Rate F1

Corporate profits H2†

Credit card balances of chartered banks C8

Credit measures E2†

Credit unions D3

Currency outside banks E1†

Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2 C6

Day-to-day loans C3 C5

Debentures of banks C2 C4 C6

Demand deposits C2 C4 C6 C9†

Demand loans C7

Deposit rates, chartered banks F1

Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†

Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Acceptations bancaires C2 C4
Courtiers en valeurs mobilières D6
Émissions F4 F5
Encours F2
Taux F1

Accords salariaux H9

Actif et passif
Banque du Canada B1 B2
Banques à charte C1 C2 C3 C4 C9†
Caisses populaires et credit unions D3
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
Sociétés de financement des ventes D4
Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte D2

Actions
Bourse F3
Émissions F4 F5 F6 F9 F10
Taux de capitalisation des bénéfices F3
Taux de rendement F3

Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†

Association canadienne des paiements
Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
Dépôts à la Banque du Canada B1 B2

Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2

Avoirs et engagements en monnaies étrangères
Banque du Canada B1 B2
Banques à charte C1 C2 C3 C4 C10
Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C11
Avoirs et engagements en dollars américains comptabilisés au Canada C12

Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C9†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Balance courante, balance des paiements A1† J1†

Balance des capitaux, balance des paiements J2

Balance des paiements A1† J1† J2

Banque du Canada
Actif et passif B1 B2
Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5

Banques à charte
Actif C1 C3 C5 C9†
Avoirs et engagements en monnaies étrangères C10 C11 C12
Avoirs liquides et ratios C1
Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
Passif C2 C4 C6 C9†
Prêts non hypothécaires
En monnaies étrangères C7 C8 C10
Plafond des crédits autorisés C5 C7
Types et secteurs C8
Répartition régionale de l'actif C5
Répartition régionale du passif C6
Bénéfices des sociétés H1†
Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
Biens durables
Consommation des ménages H1† H2† H3†
Prix H3† H8†

Billets en circulation B1 B2

Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6

Bons du Trésor, provinces F4 F5

Bons du Trésor, gouvernement canadien
Échéance G6
Émissions F4 F5
Encours F2 G4
Répartition des portefeuilles G4
Banque du Canada B1 B2
Banques à charte C1 C3
Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7
Taux de rendement A1 F1

Bourse F3

Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3

Cartes de crédit des banques à charte, soldes C8

Certificats de placement garantis F1

Cessions en pension B3

Chômage A1† H5† H6†

Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1

Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)

Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5

Comptes nationaux H1† H2† H3†

Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)

Durables	Gross domestic product	Construction H1† H2† H3† H4† H7†	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien
Personal expenditures H1† H2† H3†	Current dollars A1† H1†	Construction de logements H1† H2† H3†	Sociétés G1†
Prices H3† H8†	Constant dollars A1† H2†	H7†	Particuliers G1†
Employment A1† H5† H6†	Gross national expenditure	Construction, logements exclus H1† H2†	Impôts indirects G1†
Equities	Current dollars H1†	H3†	Moins subventions H1†
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Constant dollars H2†	Cours du change au comptant I1	Indicateurs de l'évolution du crédit E2†
Price/earnings ratio F3	GDP implicit price indices H3†	Courtiers en valeurs mobilières, stocks de	Indice des prix à la consommation (IPC) A1†
Stock market F3	Guaranteed investment certificate (GIC)	titres D6	H8†
Yields F3	rate F1	Créances affectuées C8	Industries manufacturières
Euro-dollar rates F1	Hourly earnings A1† H9	Créances résultant de baux financiers C1 C3	Production A1† H4†
Exchange rates A1 I1	Household credit E2†	C8	Intérêts et dividendes, balance des paiements
Exports J1† J3†	Housing	Crédit à la consommation A1† E2†	J1†
Commodity classification J5†	Construction H1† H2† H3† H7†	Crédit aux entreprises E2†	Investissement, machines et matériel H1† H2†
Geographic classification J3†	Starts H7†	Crédit aux ménages E2†	H3†
National accounts H1† H2† H3†	Vacancies H7†	Crédit hypothécaire à l'habitation E2†	
Prices and volumes J4† J5†		Credit unions D3	
Factored receivables C8	Imports J1† J3†	Débitures des banques C2 C4 C6	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7
Farm income H1†	Commodity classification J6†	Déficit budgétaire (Voir Excédent ou déficit	Logements
Farm inventories H1†	Geographic classification J3†	budgétaire.)	Construction H1† H2† H3† H7†
Federal funds rate, U.S. F1	National accounts H1† H2† H3†	Demande intérieure, stocks non compris A1†	Logements inoccupés H7†
Finance company paper (see Corporate	Prices and volume J4† J6†	H1† H2† H3†	Mises en chantier H7†
paper)	Income tax revenues, federal	Dépense nationale brute	Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)
Finance and consumer loan companies	Personal G1†	En dollars constants H2†	
(see Sales finance companies)	Corporate G1†	En dollars courants H1†	Marché monétaire F1
Financing requirement, federal A1† G1	Indirect taxes G1†	Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)
Fiscal position, federal G1	Less subsidies H1†	Dépenses publiques, comptes nationaux G1†	Monnaie hors banques E1†
Foreign currency assets and liabilities	Industry, bank loans by sector C8	H1† H2† H3†	
Bank of Canada B1 B2	Interest, dividend receipts/payments,	Dépôts à intérêt quotidien C2 C6	Obligations
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C10	international J1†	Dépôts à terme et à préavis C2 C9† E1	Taux de rendement A1 F1
Total booked in Canada C11	Interest rates F1	Dépôts à vue C2 C4 C6 C9†	Émissions et remboursements F4 G2
U.S. dollar booked in Canada C12	International reserves (see Official	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C9†	Titres placés au Canada F5
Foreign exchange reserves (see Official	international reserves)	Répartition régionale C6	Titres placés au Canada et à l'étranger
international reserves)	Inventories H1† H2†	Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1	F4
Forward premium or discount, U.S.	Investment dealers' inventories D6	Dollar É.-U., report ou dépôt F1	Gouvernement canadien F7 G2
dollar F1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Provinces et municipalités F7 F8
	Investment funds D7	Avoirs I2	Sociétés F9 F10
	Investment income H1†	Évaluation I1	Encours G4 G5 G6 G7
General loans C9† (see also Chartered	Labour force A1† H5† H6†	Effets pris en pension B1 B2	Obligations d'épargne du Canada
bank assets)	Labour income A1† H1†	Emploi A1† H5† H6†	Émissions nettes F5
Gold, holdings I2	Leasing receivables C1 C3 C8	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
Government expenditures, national	Lending rates, chartered banks F1	canadien G1†	Prêts bancaires destinés à l'achat d'OEC C1
accounts G1† H1† H2† H3†	Life insurance companies, investments	Exportations J1† J3†	C3
Government of Canada, net financing	D5	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Obligations des municipalités
requirements A1† G1	Liquid assets, chartered banks C1 C3	Prix et volumes J4† J5†	Émissions et remboursements F8
Government of Canada securities	C9†	Répartition par catégorie de produits J5†	Placements F4 F5 F6
Details, new issues and retirements	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Répartition par destination J3†	Obligations des provinces
G2	Loans, chartered banks C1 C3 C9†		Émissions F4 F5 F6 F7
Details, outstanding issues G3	Authorization, business loans C5 C7		Remboursements F7
Distribution of holdings G4 G5	Classification of loans C8		Taux de rendement F1
General public holdings G4 G5 G7	Mortgage loans C1 C3 C5		Obligations des sociétés
Gross new issues, retirements F7 G2	Regional distribution C5		Émissions et remboursements F9 F10
Net new issues by area of placement			Rendements F1
F4 F5 F6	Machinery and equipment investment	Importations J1† J3†	Opérations non budgétaires, gouvernement
Outstanding G4	H1† H2† H3†	Catégories selon la provenance J3†	canadien G1
Prices and yields A1 F1	Manufacturing, production A1† H4†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Or, avoirs en I2
Term to maturity G6 G7	Merchandise trade (see Exports and	Prix et volume J4† J6†	Papier commercial (Voir Papier des
Type of instrument G6 G7	Imports)	Répartition par catégorie de produits J6†	sociétés.)

Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4†	Residential construction H1† H2† H3† H7†	Papier des sociétés	Prix H3†
Monetary aggregates (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Residential mortgage credit E2†	Émissions nettes F4 F5 F6	Production H4†
Money market F1	Sale and repurchase agreements B3	Encours F2	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Money supply (see Monetary aggregates)	Sales finance companies D4	Taux F1	Actif et passif D1
Mortgage credit, residential E2†	Paper F2	Placements	Sociétés liées aux banques à charte D2
Mortgage loan rate F1	Savings deposits (see Personal savings)	Revenus H1†	Taux des certificats de placement garantis F1
Mortgage loan companies D1 D2	Securities (see also Government of Canada securities)	Sociétés D7	Sociétés de financement des ventes D4
Mortgage loans	New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6	Population active A1† H5† H6†	Papier F2
Chartered banks C1 C3 C5	Placed in Canada F5	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C10	Sociétés de placement D7
Credit unions and caisses populaires D3	Placed abroad F6	Prêts à terme C7	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2
Investment funds D7	Placed in U.S. F6	Prêts à vue C7 C10	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Life insurance companies D5	Security yields A1 F1 F3	Prêts au jour le jour C3 C5	Stocks H1† H2†
Sales finance companies D4	Services	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 C9†	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6
Trust and mortgage loan companies D1 D2	Balance of payments J1†	Prêts aux particuliers (Voir Prêts personnels.)	Stocks du secteur agricole H1†
Municipal bonds	Consumer expenditure on H1† H2†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C8	Subventions G1†
Issues and retirements F8	Prices H3†	Prêts généraux C9† (Voir également Avoirs des banques à charte.)	
Placements F4 F5 F6	Production H4†	Prêts hypothécaires	Taux d'activité H5†
National accounts H1† H2† H3†	Special Drawing Rights (SDRs)	Banques à charte C1 C3 C5	Taux d'intérêt F1
National income H1†	Holdings I2	Caisses populaires et credit unions D3	Taux d'intérêt, États-Unis F1
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Valuation I1	Compagnies d'assurance-vie D5	Taux d'utilisation des capacités A1†
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Stock market F3	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2	Taux de base des prêts aux entreprises F1
Non-residential construction H1† H2† H3†	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Sociétés de financement des ventes D4	Taux de base, États-Unis F1
Notes in circulation B1 B2	Subsidies G1†	Sociétés de placement D7	Taux de change A1 I1
Official international reserves I2	Term and notice deposits C2 C9† E1	Prêts personnels C1 C5 C8 D1 D2 D3 D4	Taux de l'euro-dollar F1
Overnight money market rate F1	Term loans C7	Banques à charte C1 C8	Taux de rendement
Participation rate H5†	Terms of trade J4†	Répartition régionale C5	Bons du Trésor A1 F1
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Trade (see Exports and Imports)	Prêts, banques à charte C1 C3 C9†	Obligations des provinces F1
Personal loans, chartered banks C1 C8	Transfers, government G1†	Prêts hypothécaires C1 C3 C5	Obligations des sociétés F1
Regional C5	Treasury bills, federal	Répartition régionale C5	Obligations du gouvernement canadien A1 F1
Personal Savings deposits C2 C4 C9†	Distribution of holdings G4	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 C7	Taux de rendement des titres A1 F1 F3
Regional C6	Holdings:	Ventilation des prêts C8	Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1
Prices	Bank of Canada B1 B2	Prises en pension B1 B2 B3	Taux des fonds à un jour F1
Chain price index H3†	Chartered banks C1 C3	Prix	Taux des certificats de placement garantis F1
Commodity price index H9	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Bourse F3	Taux des dépôts bancaires F1
Consumer A1† H8†	New issues F4 F5	Consommation A1† H8†	Taux des prêts hypothécaires F1
Export J4† J5†	Outstanding F2 G4	Exportations J4† J5†	Taux du papier commercial, États-Unis F1
Fixed weighted index H3†	Term to maturity G6	Importations J4† J6†	Taux officiel d'escompte F1
GDP implicit H3†	Yields A1† F1	Indice de prix en chaîne H3†	Terme à courir (Voir Échéance.)
Import J4† J6†	Trust and mortgage loan companies	Indice des prix à pondérations fixes H3†	Termes de l'échange J4†
Stock market F3	Assets and liabilities D1	Indice des produits de base H9	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Prime business loan rate F1	Associated with chartered banks D2	Indices implicites des prix, PIB H3†	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6
Prime rate, U.S. F1	GIC rate F1	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Titres placés à l'étranger F6
Profits H1†	Unemployment A1† H5† H6†	En dollars constants A1† H2†	Titres placés au Canada F5
Provincial bonds	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	En dollars courants A1† H1†	Titres placés aux États-Unis F6
Issues F4 F5 F6 F7	U.S. interest rates F1	Indices implicites des prix H3†	Titres du gouvernement canadien
Retirements F7	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Réserves officielles de change I2	Catégorie d'instrument G6 G7
Yields F1	U.S. stock markets F3	Revenu national H1†	Cours et taux de rendement A1 F1
Provincial treasury bills F4 F5	Wage settlements H9	Revenus des agriculteurs H1†	Échéance G6 G7
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	Wages and salaries A1† H1†	Revenus du travail A1† H1†	Émissions et remboursements G2
Regional distribution, bank assets C5	Yields	Salaire et traitements A1† H1†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Bank liabilities C6	Corporate bonds F1	Services	Encours G4
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Government of Canada bonds A1 F1	Balance des paiements J1†	Portefeuilles du public G4 G5 G7
	Provincial bonds F1	Dépenses des ménages H1† H2†	Répartition des portefeuilles G4 G5
	Treasury bills A1 F1		Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
			Titres en circulation G3
			Transferts, gouvernement canadien G1†
			Trésorerie du gouvernement canadien G1

287

Printed in Canada

Imprimé au Canada

893-49-90-417