

L'endettement des ménages au Québec

Julia Posca

Chercheure à l'IRIS

29 septembre 2016

The logo for IRIS, consisting of the letters 'IRIS' in a bold, black, sans-serif font, centered within a white rectangular box.

IRIS

**Institut de recherche
et d'informations
socio-économiques**

1/ Sommes-nous endettés?

2/ Comment en sommes-nous arrivés là?

3/ Qui en profite?

4/ Conclusion

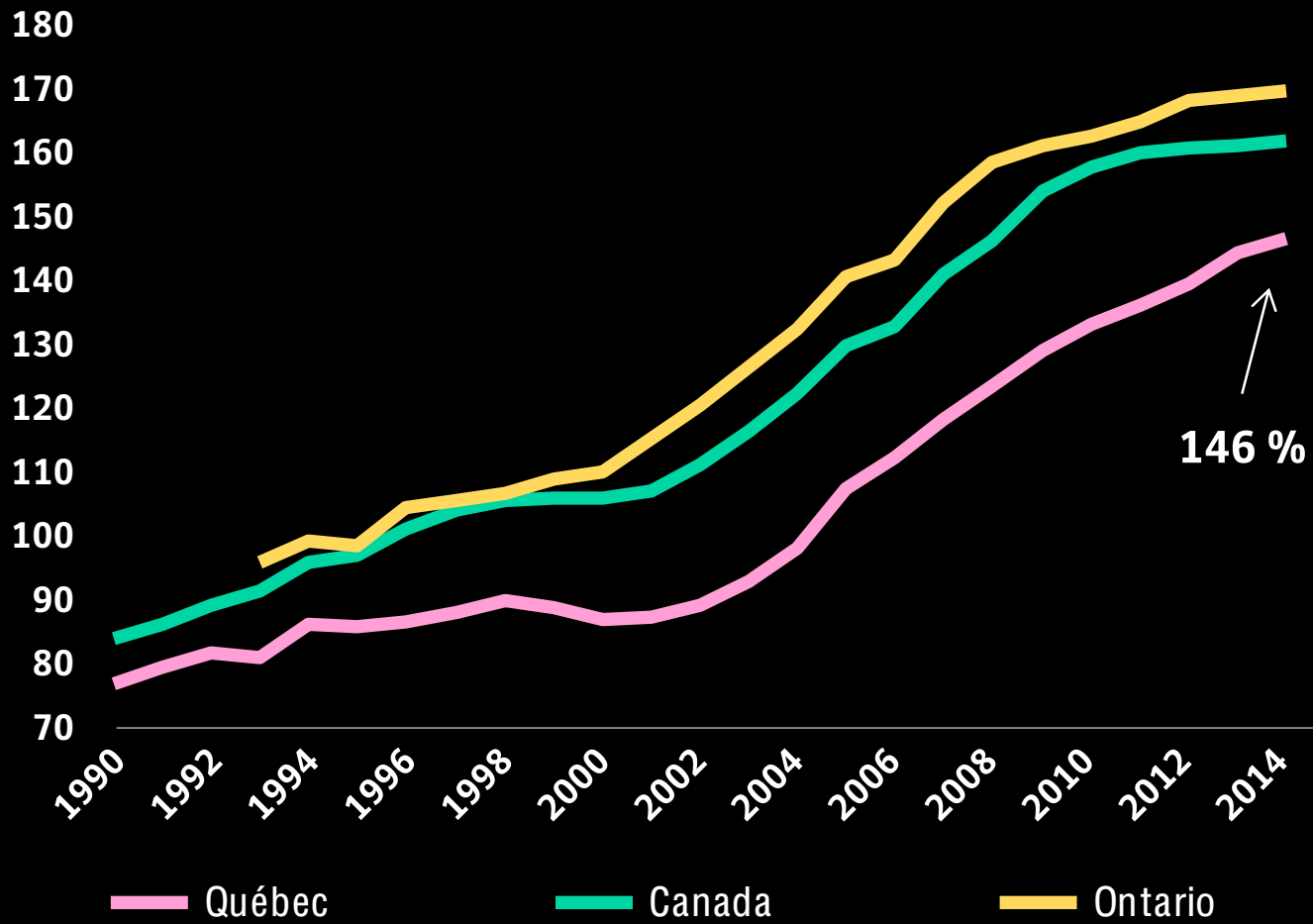
1/ Sommes-nous endettés?

Ratio de la dette par rapport
au revenu disponible:

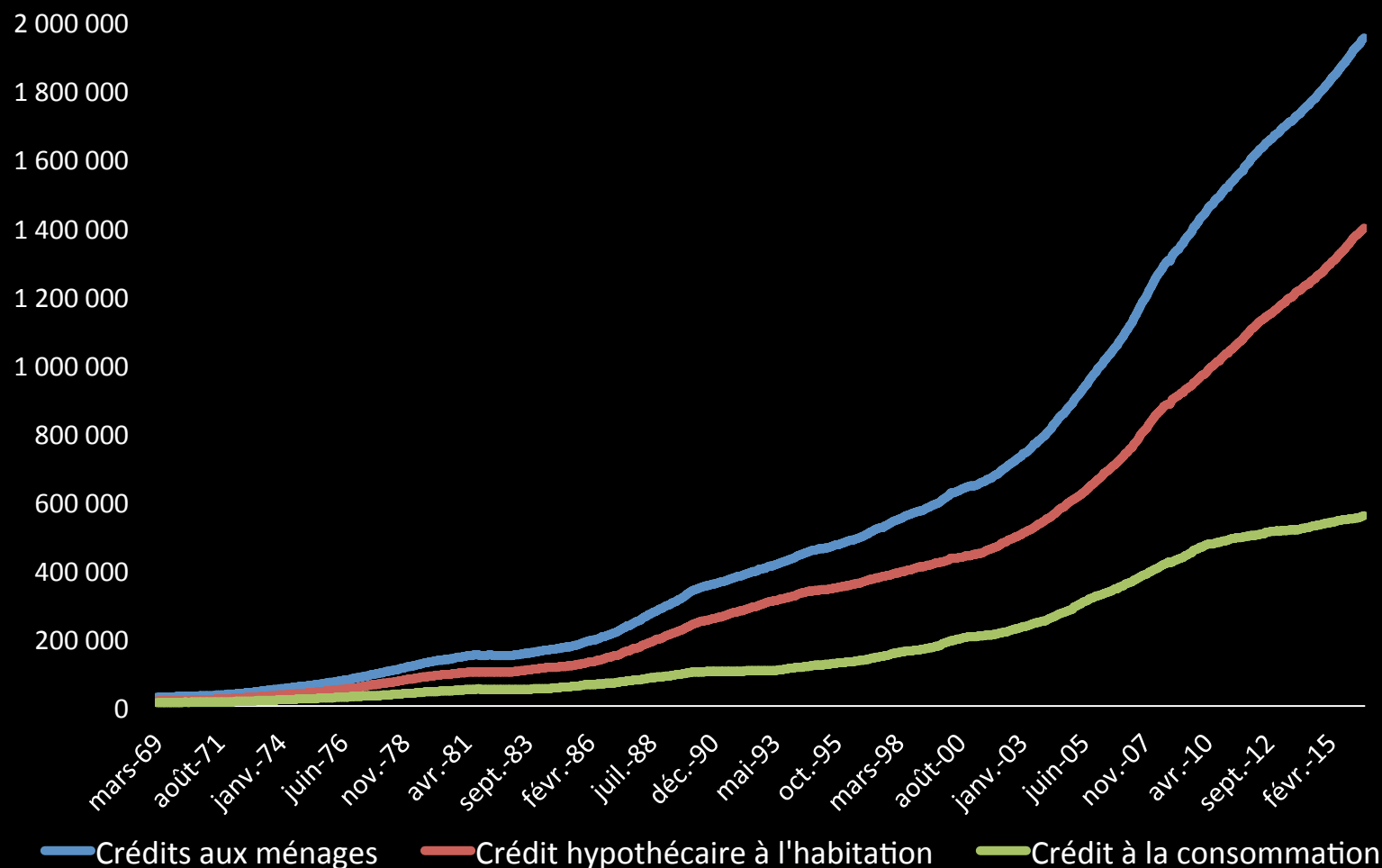
Canada: 167%

Québec: 146%

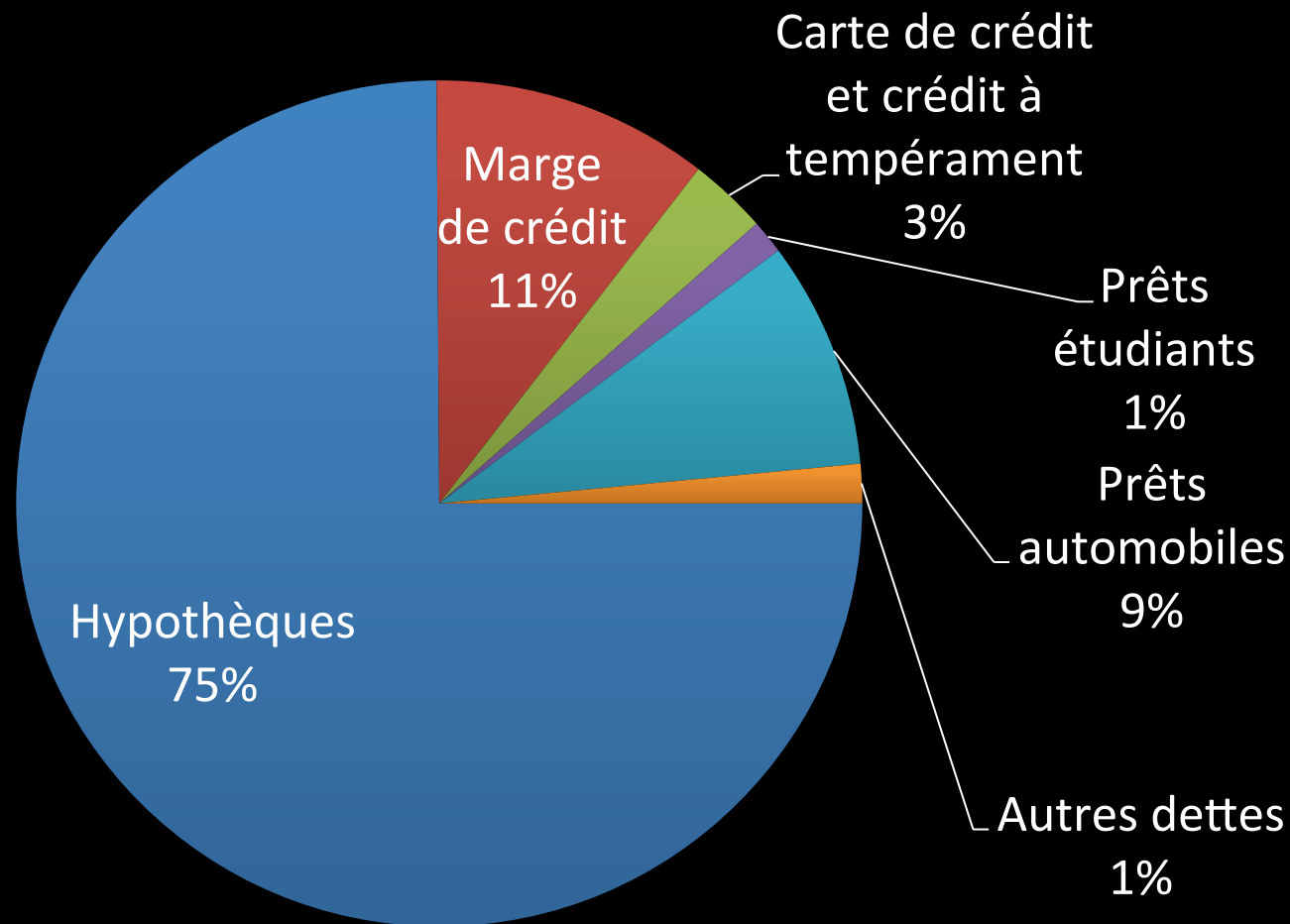
Crédit par rapport au revenu personnel disponible en %



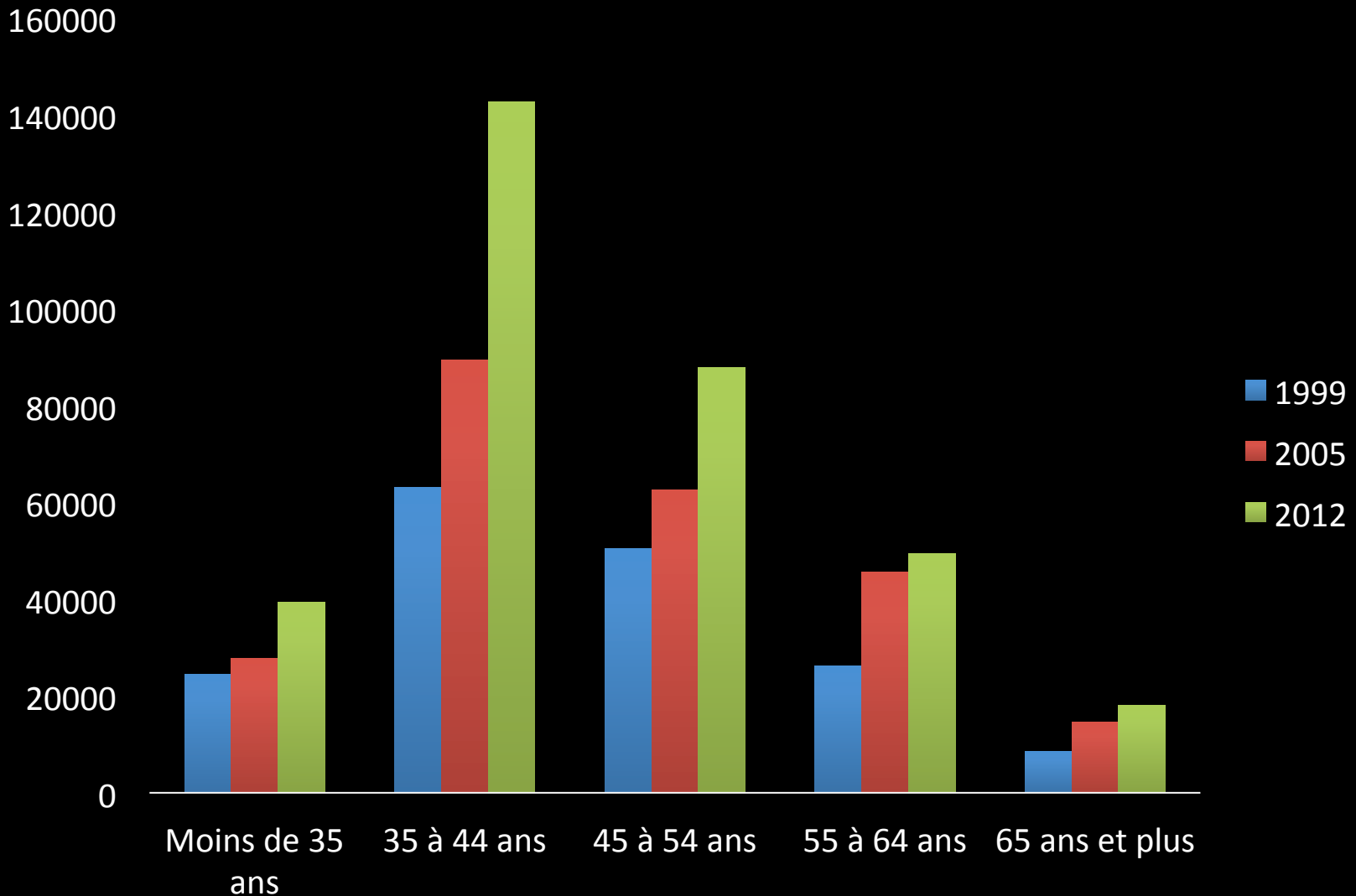
Montant du crédit aux ménages canadiens (en \$ courants x million)



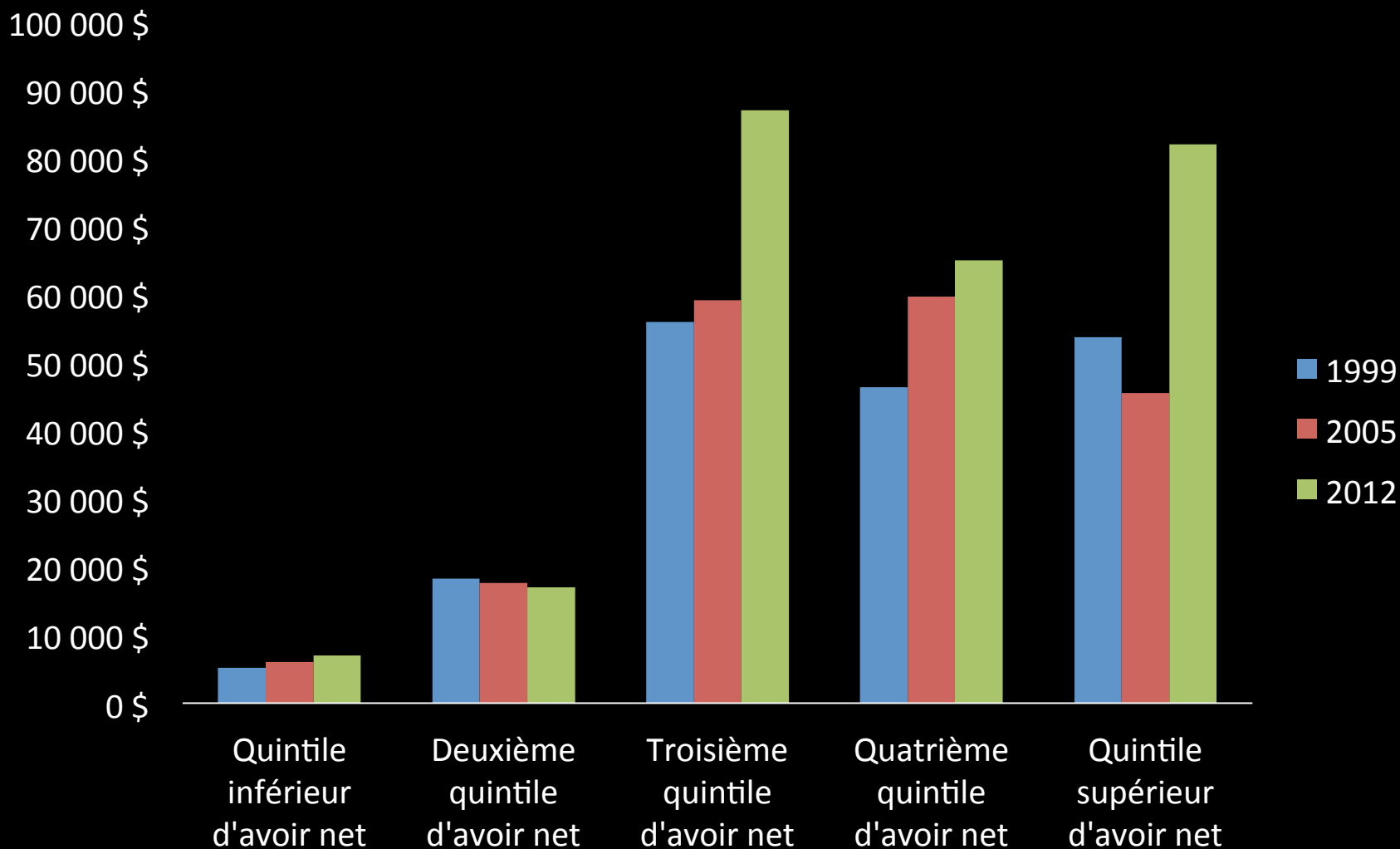
Répartition de l'endettement des ménages québécois en 2012



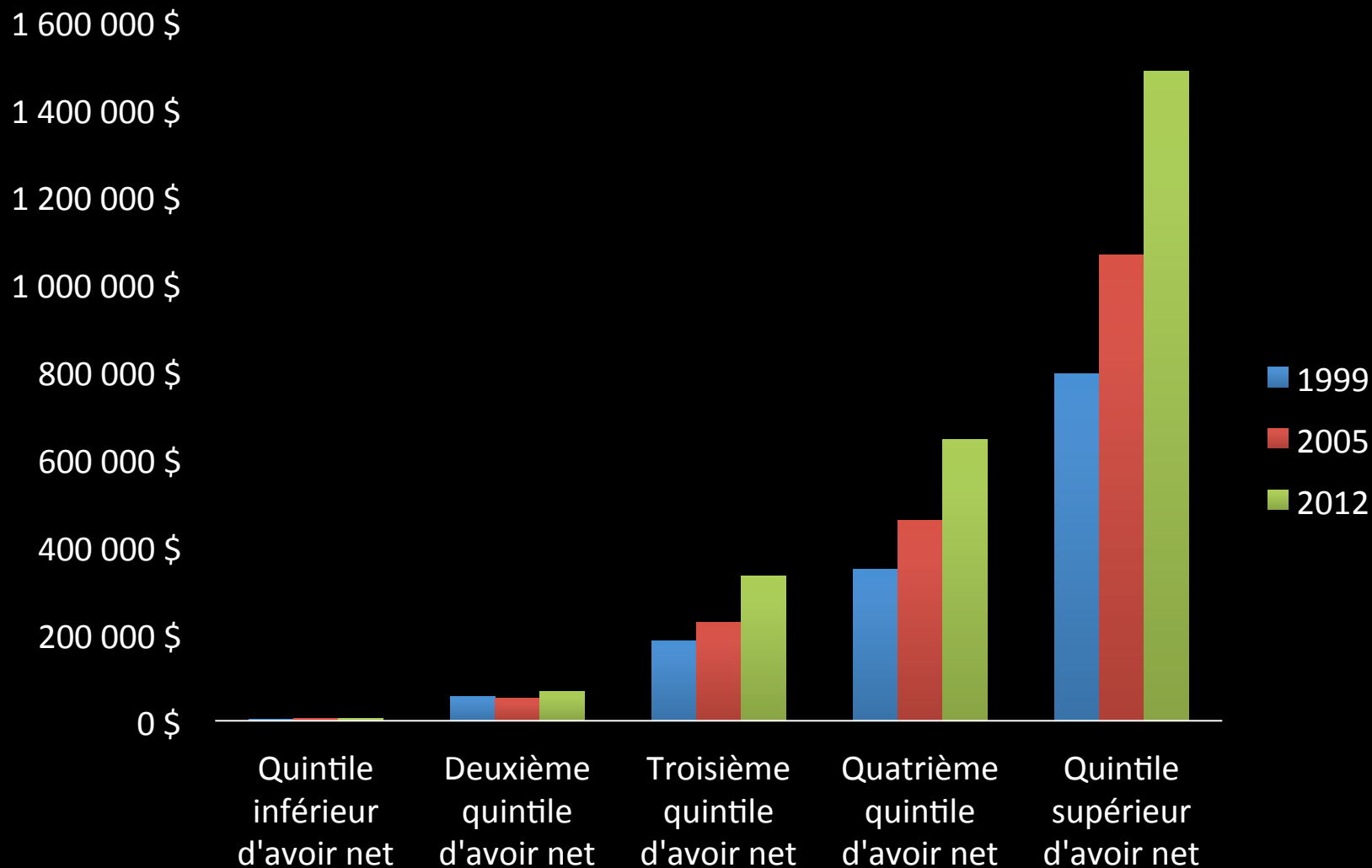
Dettes totale médiane des ménages québécois par âge



Dettes totales médianes des ménages québécois par quintile



Avoir total médian des ménages québécois par quintile



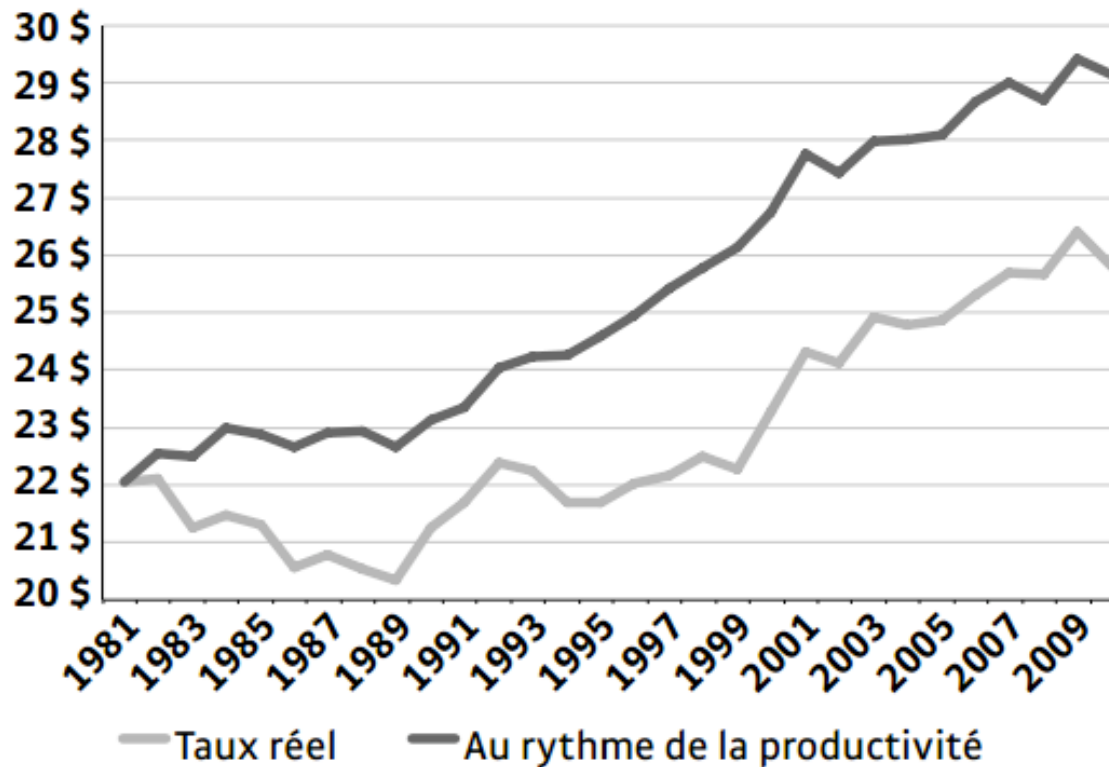
2/ Comment en sommes-nous arrivés là?



Néolibéralisme et nouveau rapport entre entreprises et employé·e·s

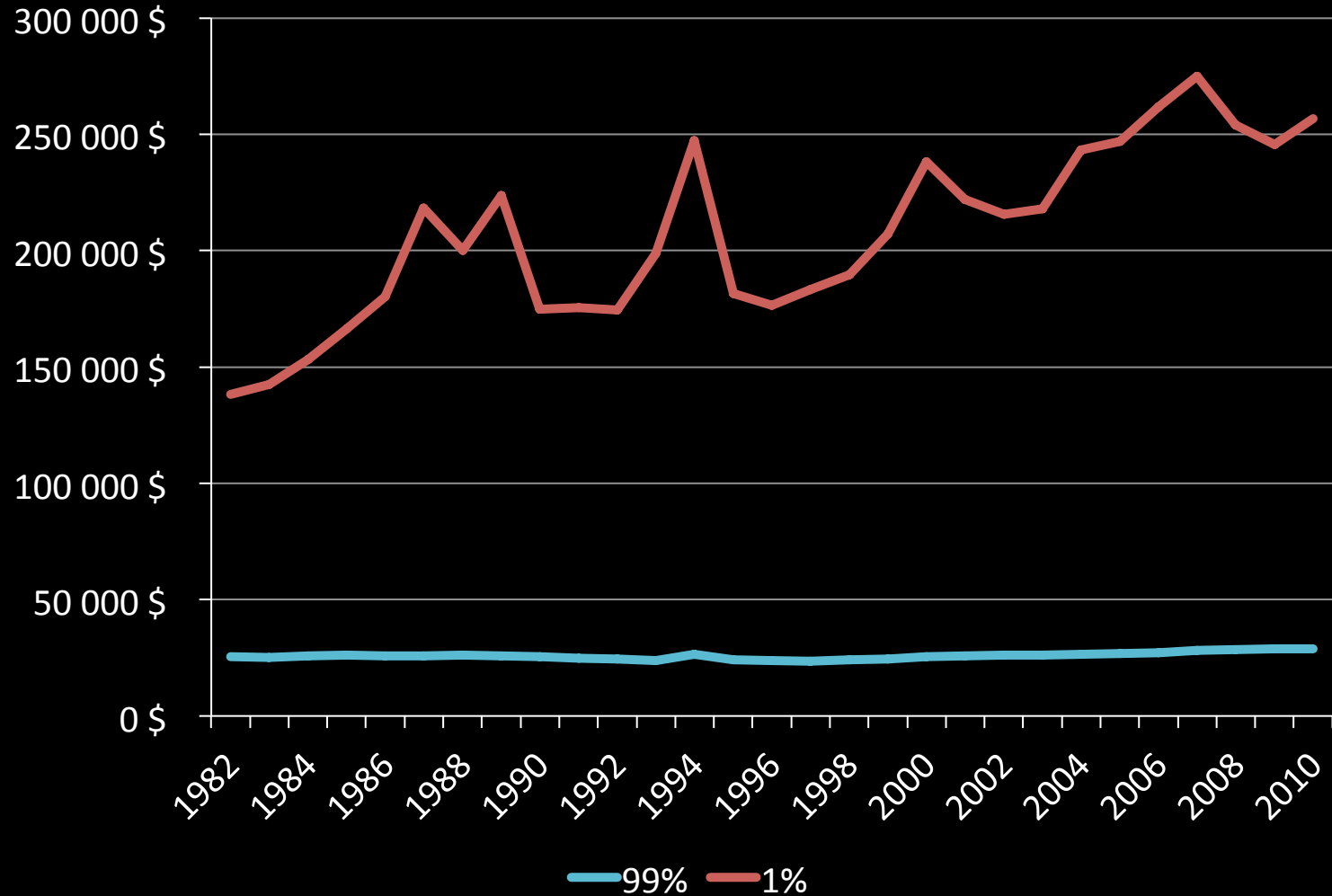
Salaires et productivité au Québec

GRAPHIQUE 4 Comparaison entre la rémunération horaire totale au taux réel et son évolution au rythme de la productivité de 1981 à 2010 (dollars constants de 2010)



Source : Cansim, tableaux 282-0028, 382-0001, 382-0006, 384-0002.

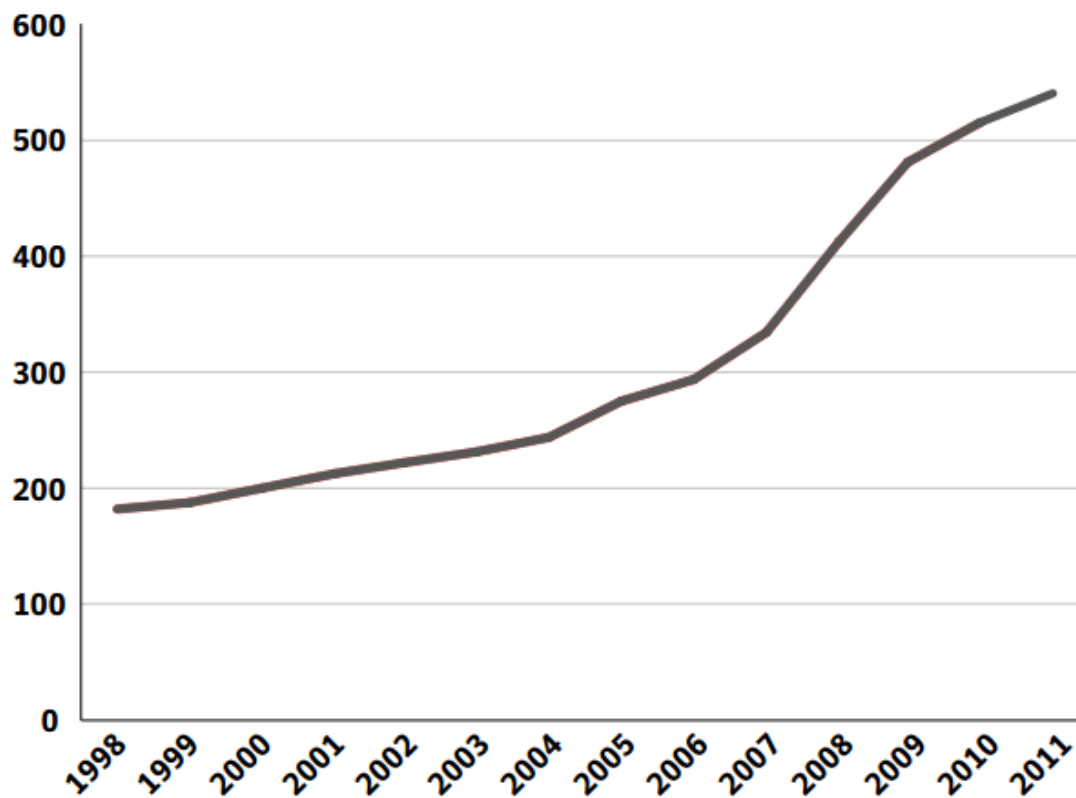
Revenu après impôt des particuliers au Québec



Croissance du secteur financier et innovation financière

Dette hypothécaire et spéculation

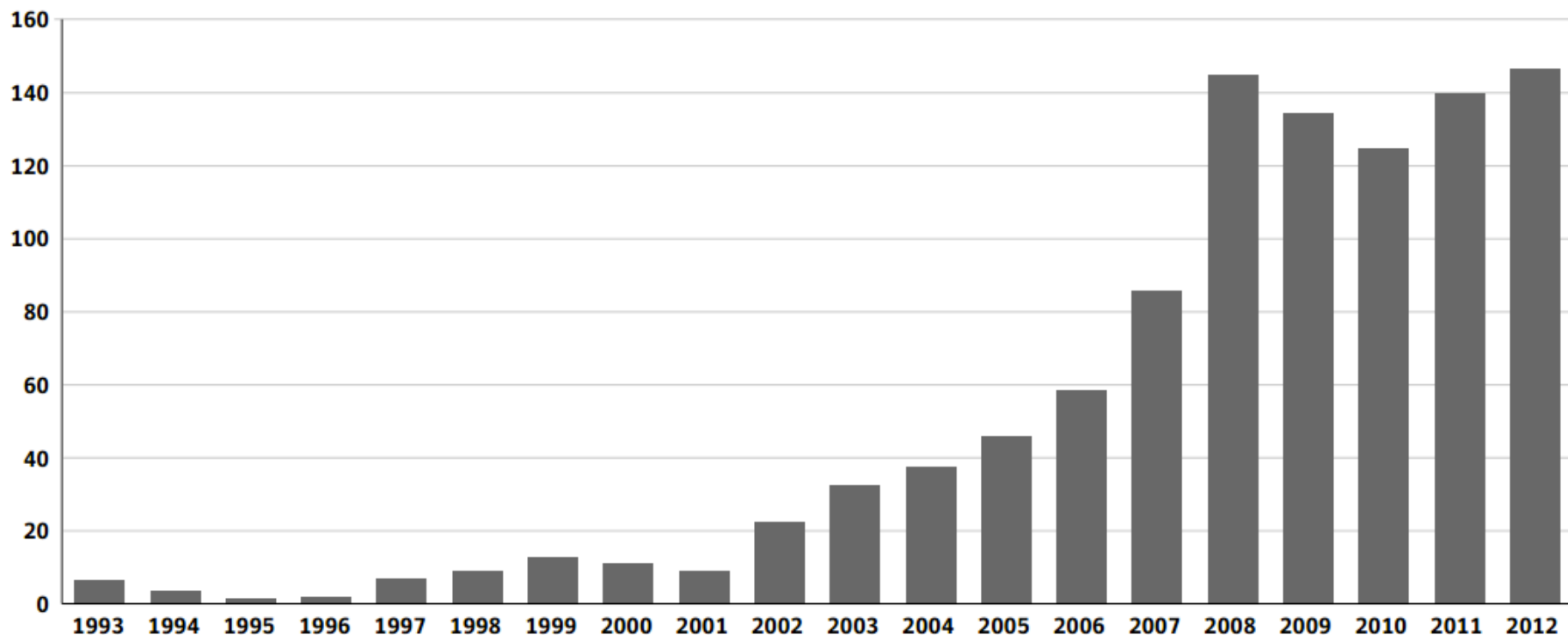
GRAPHIQUE 3 Valeur des prêts LNH, 1998–2011 (en G \$)



Source : *Rapports annuels 1998-2011*, SCHL.

Dette hypothécaire et spéculation

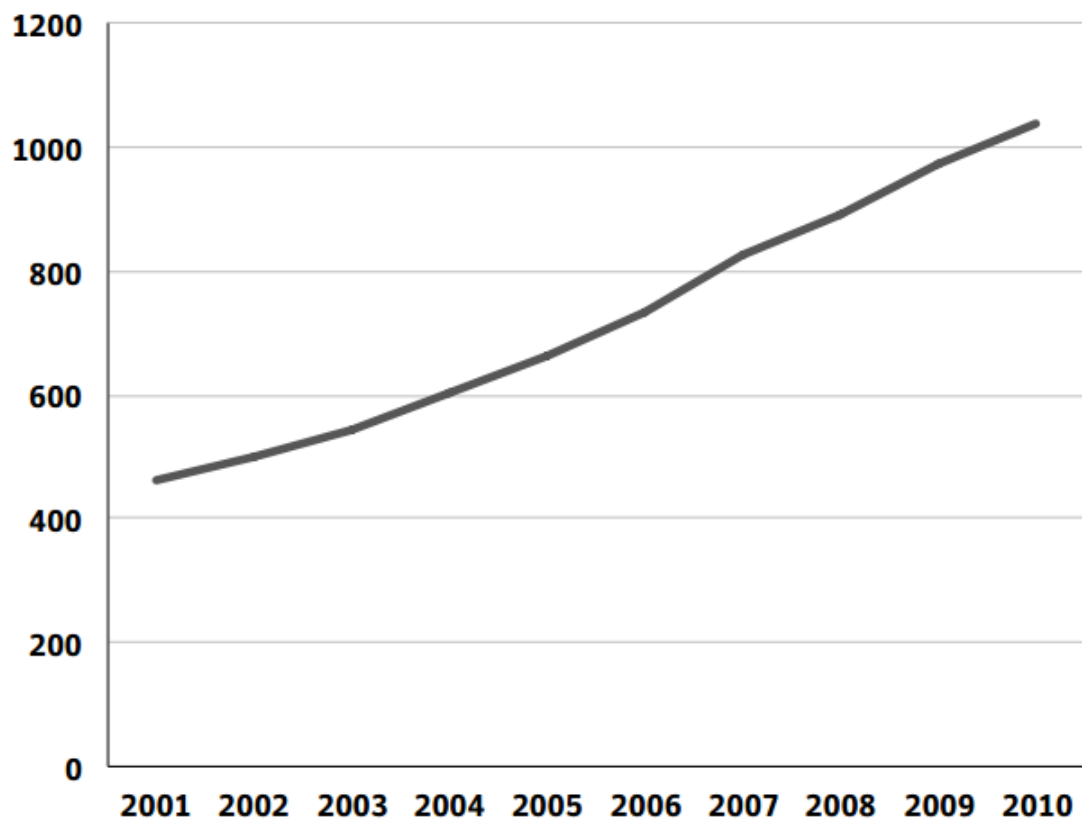
GRAPHIQUE 15 Titrisation des créances hypothécaires (en G\$)



Source : Les données ont été générées à partir du site Web de la SCHL, le 1^{er} mai 2013, et représentent l'état des créances hypothécaires titrisées dans le cadre du programme de la LNH, disponible ici : http://www.cmhc-schl.gc.ca/fr/clfihaclin/tihy/tihy_006.cfm.

Dette hypothécaire et spéculation

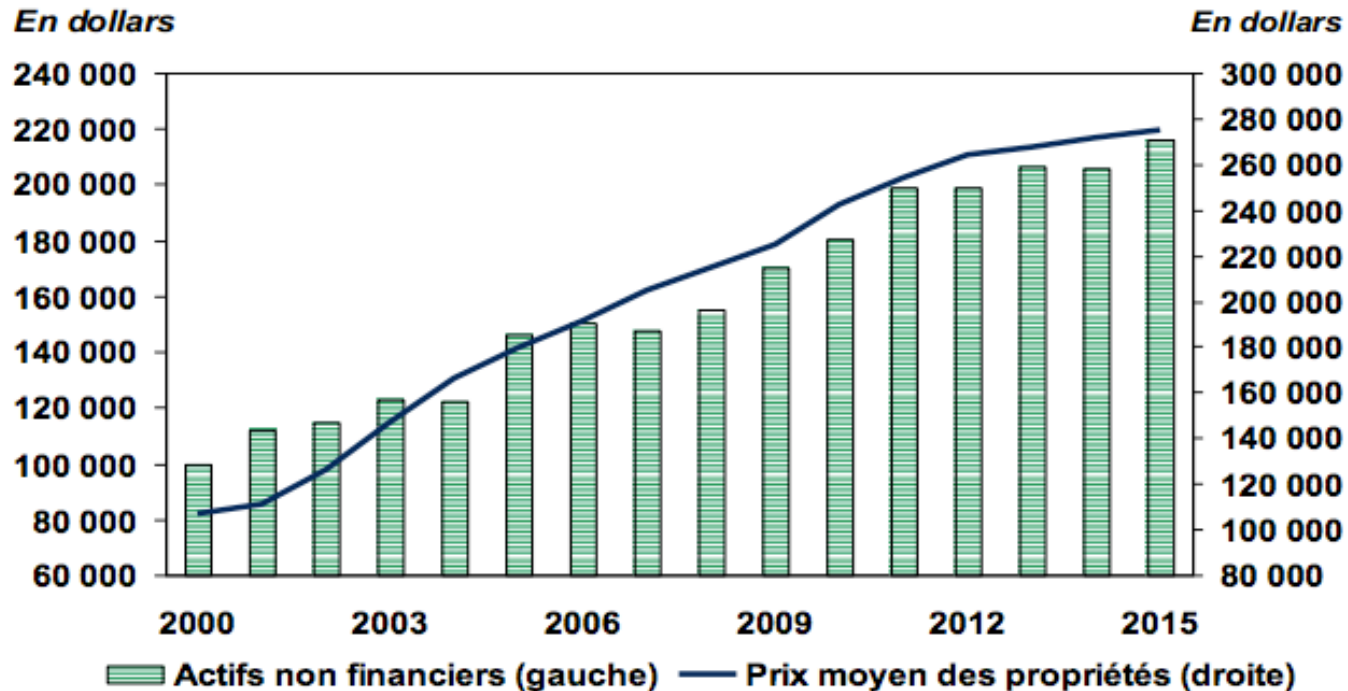
GRAPHIQUE 5 Encours hypothécaire au Canada, 2001–2010 (en G \$)



Source : *L'observatoire du logement au Canada 2011*, SCHL.

Progression constante des prix de l'immobilier

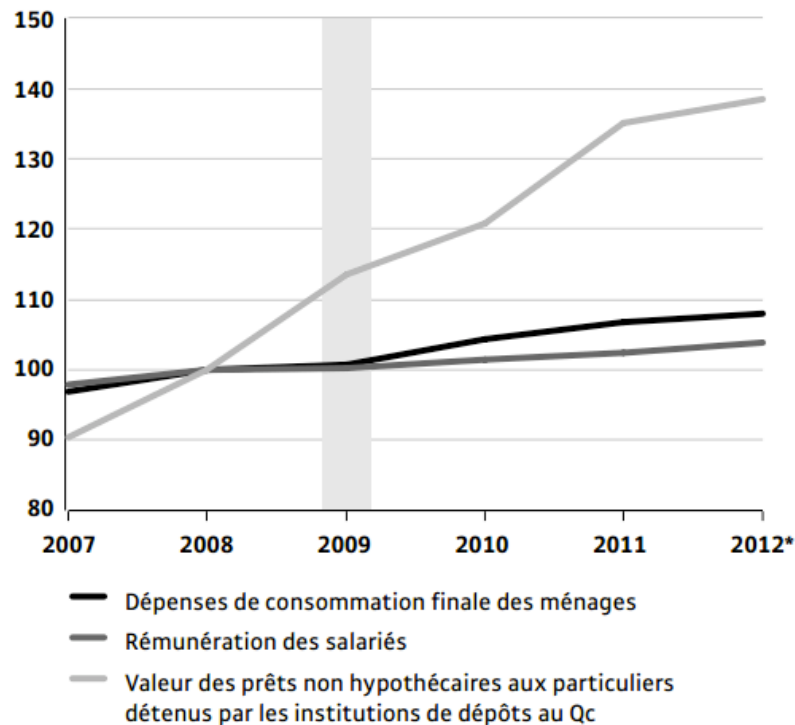
Graphique 5 – Les actifs non financiers des ménages endettés ont augmenté avec la hausse des prix résidentiels au Québec



Sources : Ipsos Reid, Fédération des chambres immobilières du Québec pour le système Centris® et Desjardins, Études économiques

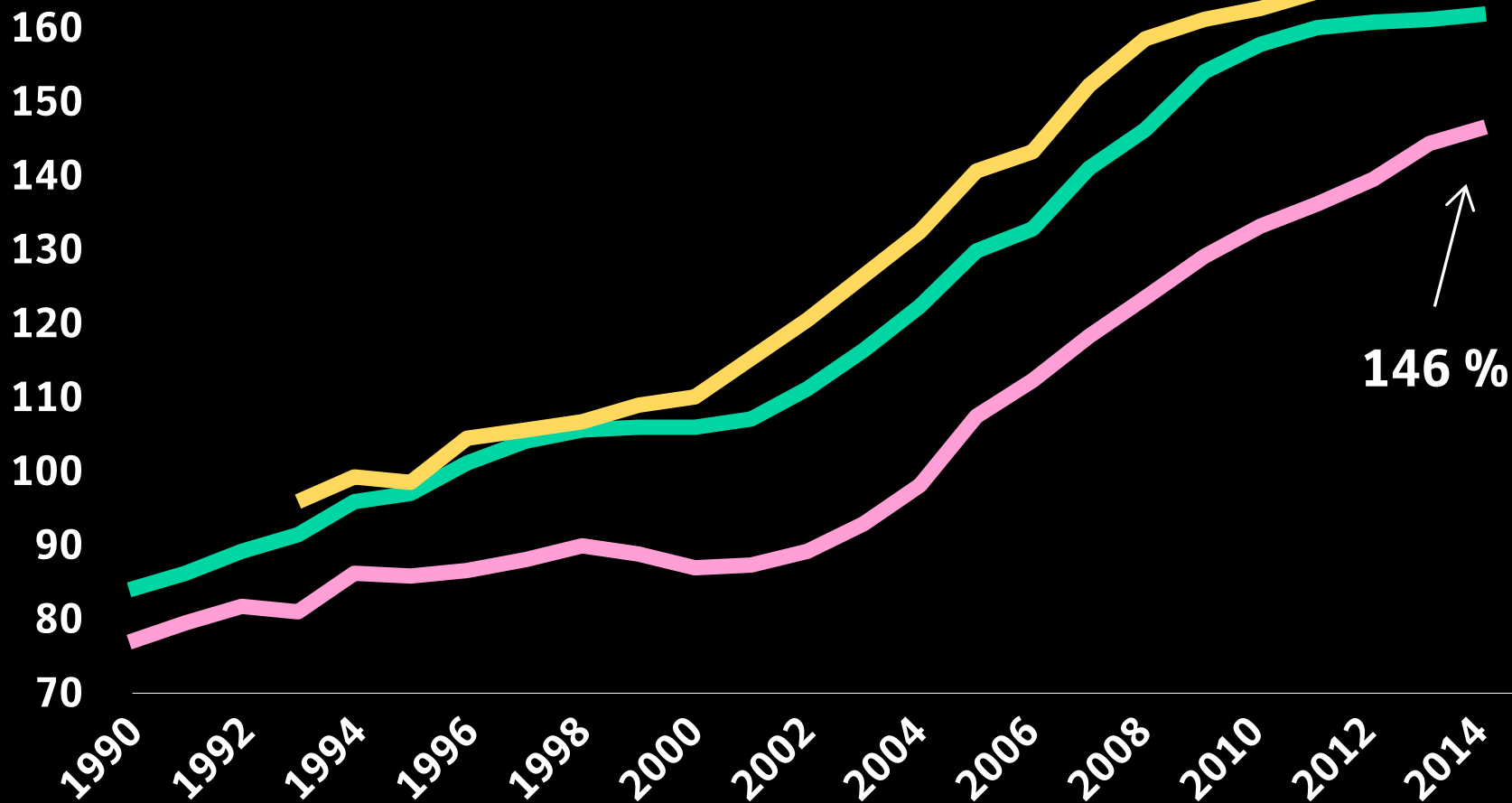
Reprise financiarisée au Québec

GRAPHIQUE 19 Progression des salaires, des dépenses des ménages et des prêts non hypothécaires



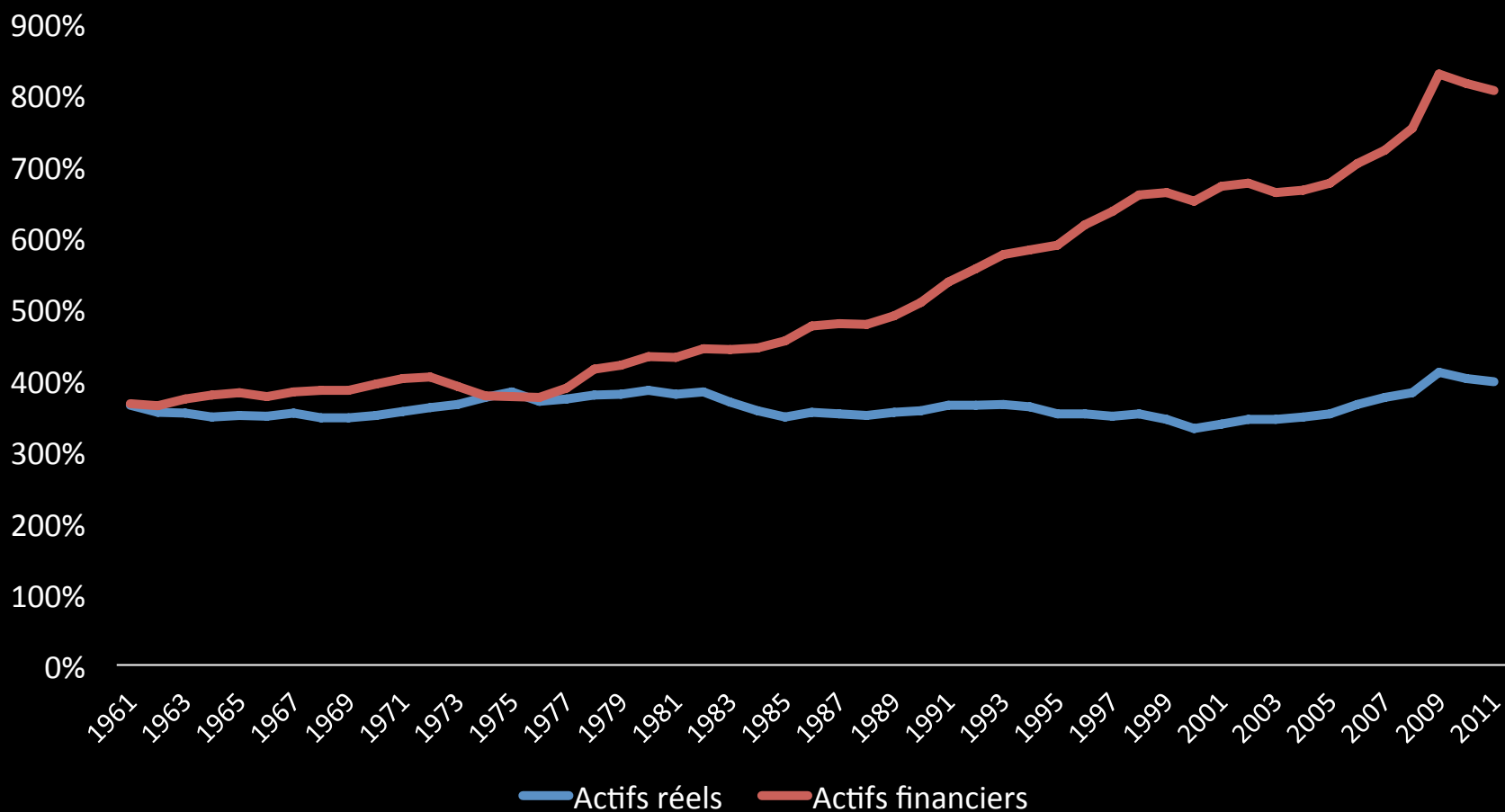
* Année incomplète, 3e trimestre 2012, résultat obtenu en additionnant, part des banques et part des caisses Desjardins.

Crédit par rapport au revenu personnel disponible en %

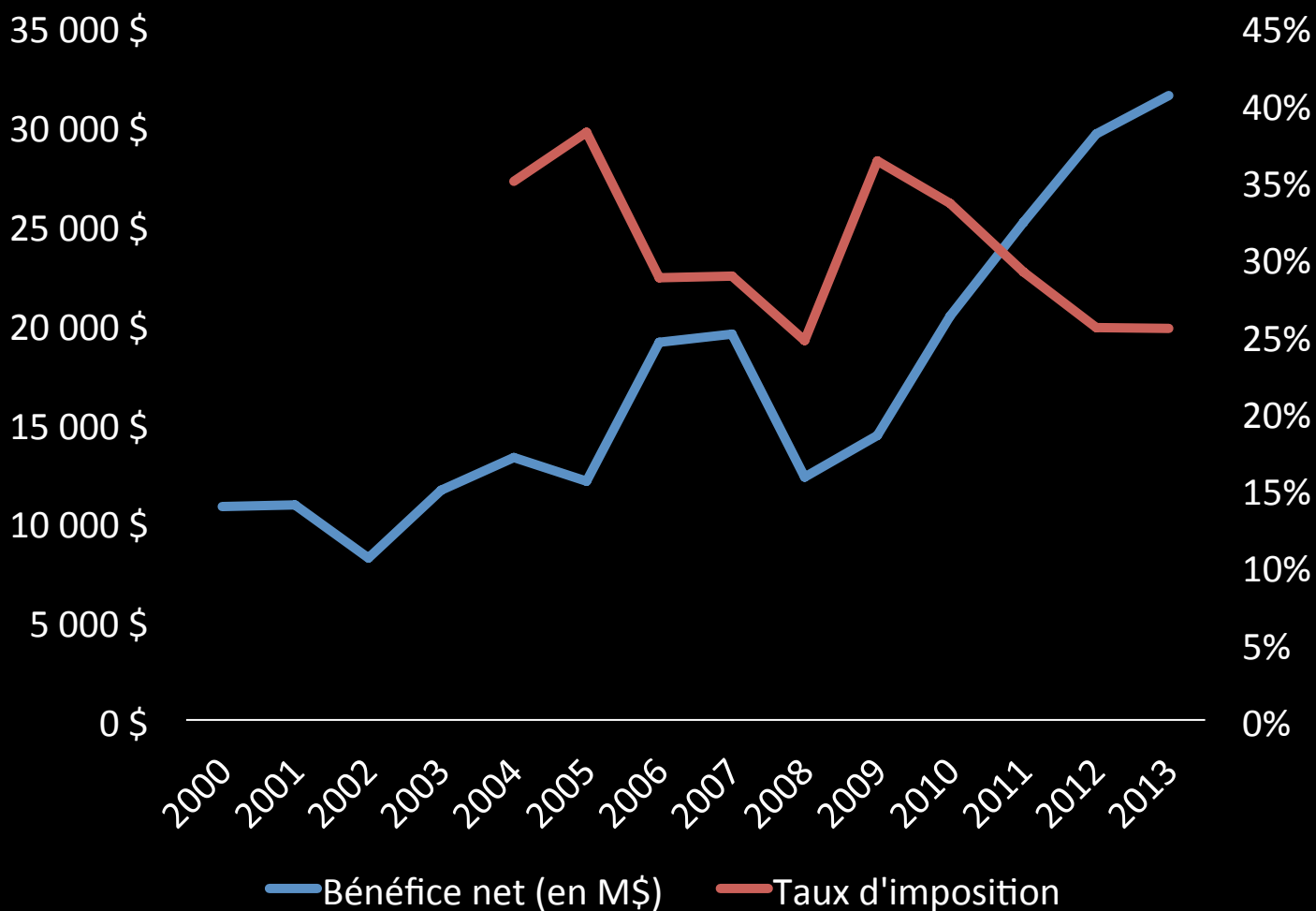


3/ Qui en profite?

Économie “réelle” vs économie financière



Bénéfices net des six plus grandes banques canadiennes



Conclusion/ L'endettement, problème personnel
ou contrainte sociale?



IRIS

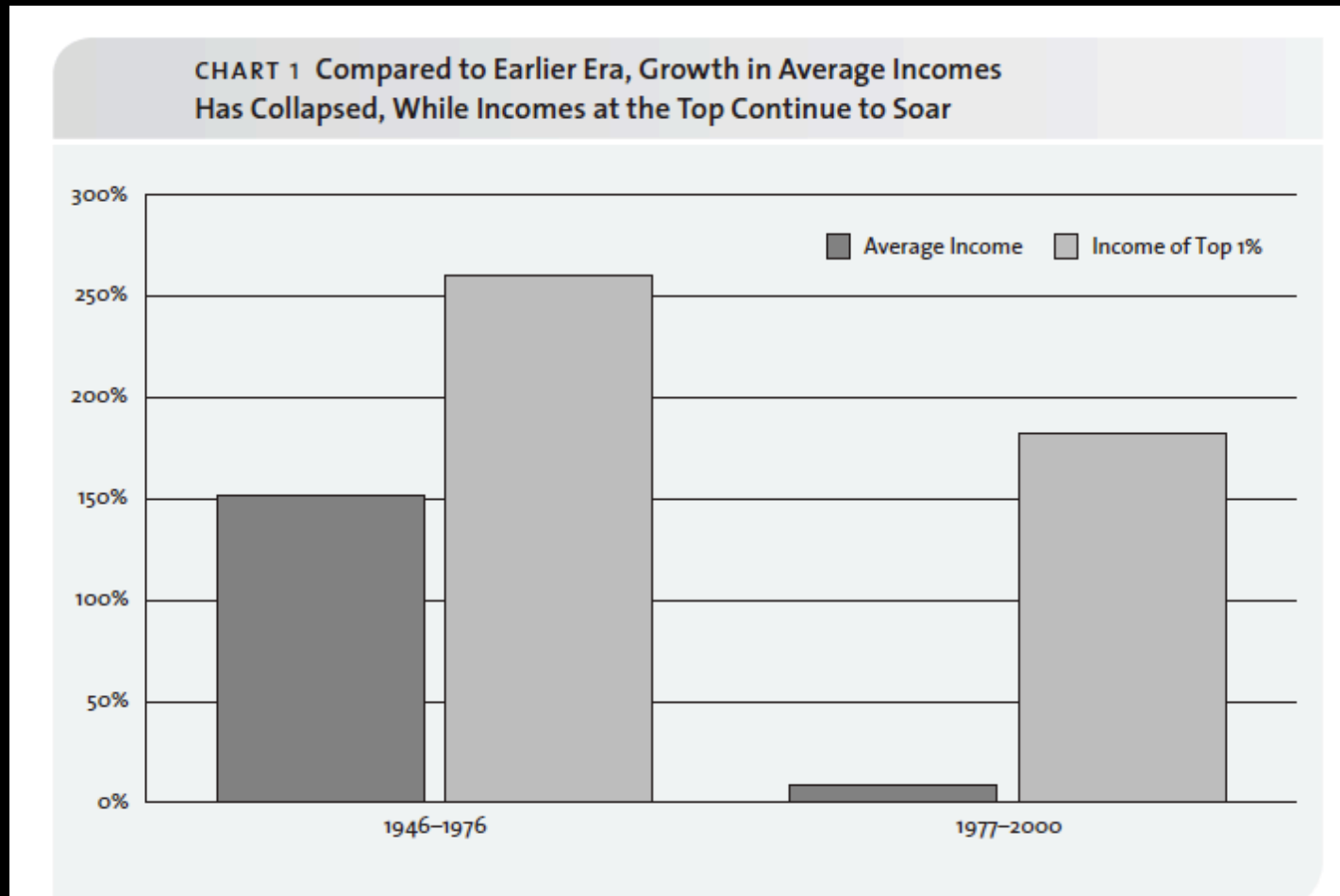
**Institut de recherche
et d'informations
socio-économiques**

www.iris-recherche.qc.ca

Dettes des ménages québécois

	1999	2012	Variation 1999-2012
Dette totale	27 500 \$	34 300 \$	25%
Hypothèques	66 800 \$	106 000 \$	59%
Marge de crédit	3 900 \$	10 000 \$	156%
Carte de crédit et crédit à tempérament	1 600 \$	2 400 \$	50%
Prêts étudiants	8 400 \$	6 600 \$	-21%
Prêts automobiles	10 500 \$	14 000 \$	33%
Autres dettes	5 200 \$	3 500 \$	-33%

Variation du revenu moyen et des revenus du 1%, Canada



Crédit et société de consommation

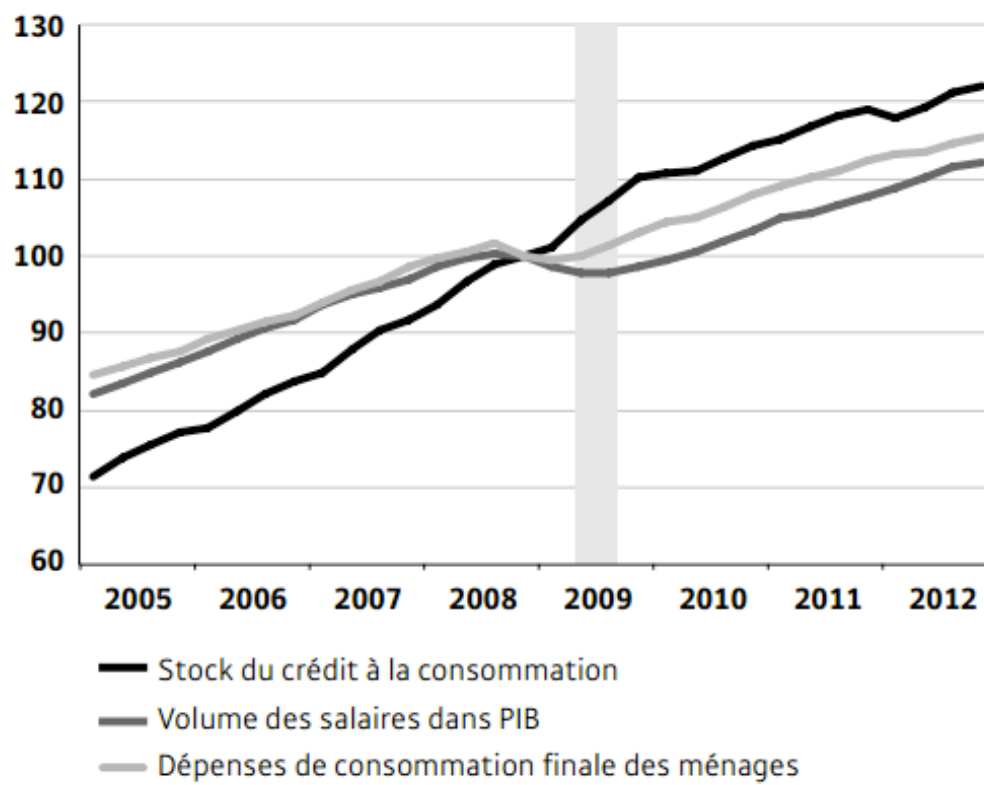
Tableau 54: Caractéristiques financières des familles et individus, Québec, Ontario, Canada 1970.

	Québec	Ontario	Canada
Revenu moyen 1969	\$ 7,494	\$ 8,559	\$ 7,686
Valeur nette moyenne des actifs (moins les dettes)	\$10,058	\$17,249	\$14,369
Dettes personnelles: moyenne	\$ 1,078	\$ 991	\$ 1,050
Proportion de propriétaires de maison	43.2%	57%	55%
Valeur marchande de la propriété (propriétaires seulement)	\$16,157	\$22,721	\$18,636

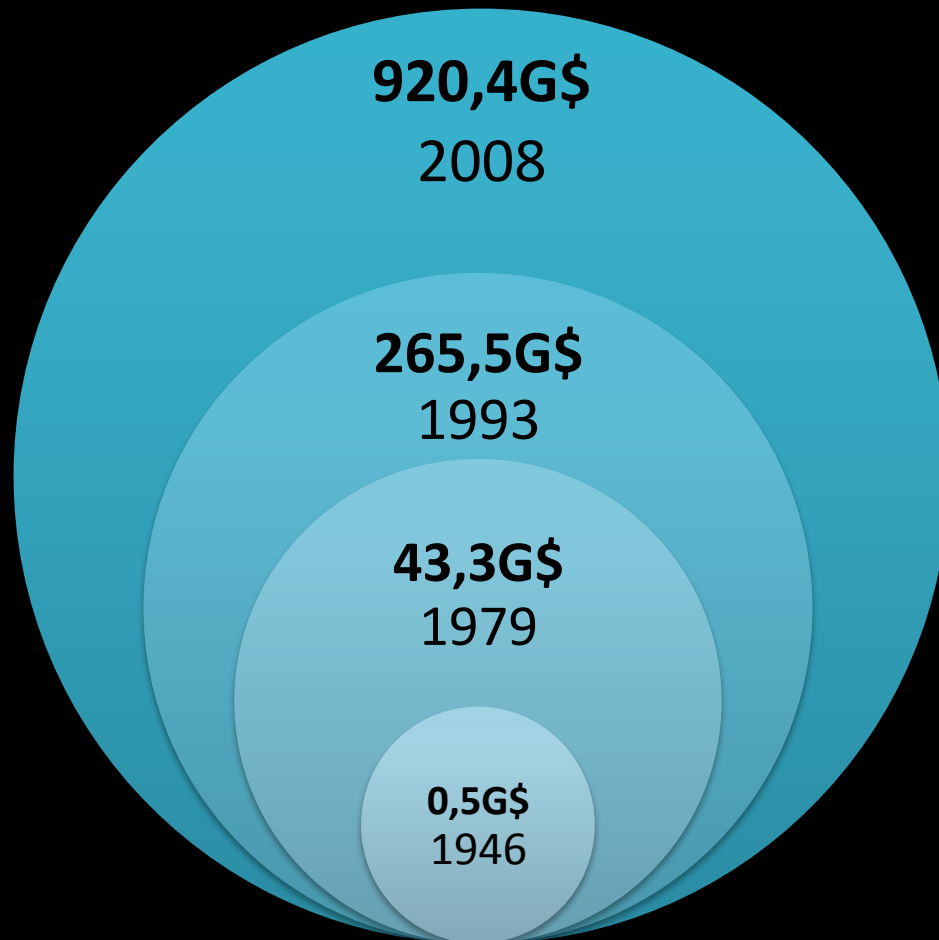
Source: "Revenu, Avoir et Dettes des familles au Canada",
BFS, Cat. 13-547

Reprise financiarisée au Canada

GRAPHIQUE 12 Croissance du crédit à la consommation, des dépenses des ménages et des salaires au Canada (2005–2012)



Épargne financiarisée: valeur de l'actif des fonds de pension au Canada



1961 = 10% du PIB
2008 = 55% du PIB

Épargne financiarisée: composition du portefeuille des fonds de pension

1961

- **77% obligations**
- 11% actions

1974

- **49% obligations**
- 26% actions

2009

- **35% obligations**
- 34% actions
- 2% hypothèques
- 8% immobilier
- 4% actifs à court terme
- 17% autres types d'actifs