



L'endettement comme générateur d'inégalités au Québec

Recherche et rédaction

Geoffroy Boucher, économiste
Sandy Torres, chercheuse

Direction

Nathalie Guay

Révision linguistique

Monique Fournier

Mise en page

Julie Roussel

Le contenu de cette publication a été analysé, rédigé et édité par l'Observatoire.

La reproduction d'extraits est autorisée à des fins non commerciales, avec mention de la source. Toute reproduction partielle doit être fidèle au texte utilisé.

Pour citer ce document

Geoffroy Boucher et Sandy Torres (2024). *L'endettement comme générateur d'inégalités au Québec*, Montréal, Observatoire québécois des inégalités.

ISBN : 978-2-9821331-6-7

Crédit photos : Unsplash, Adobe Stock

L'Observatoire remercie les membres du comité consultatif du projet pour leur précieuse participation :

- Carmen Baciú, conseillère (équité et territoires en santé), ministère de la Santé et des Services sociaux
- Pierre Cardinal, citoyen pair chercheur, comité de gouvernance de la Chaire de recherche sur la réduction des inégalités sociales de santé (RISS)
- Roxanne Dubé, analyste des politiques et des stratégies en habitation, Société d'habitation du Québec (en remplacement de Nicholas Martin)
- Hélène Gaudreau, coordonnatrice et professionnelle de recherche, Chaire RISS
- Nizar Ghali, économiste et chargé de projets, ministère de l'Emploi et de la Solidarité sociale
- Carole Maziade, coordonnatrice du développement des stratégies en habitation, Société d'habitation du Québec
- Julia Posca, chercheuse, Institut de recherche et d'informations socioéconomiques
- Maude Pugliese, professeure agrégée, Institut national de la recherche scientifique, et titulaire de la Chaire de recherche du Canada sur les expériences financières des familles et les inégalités de patrimoine
- Julie Sanfaçon, citoyenne pair chercheuse, comité de gouvernance de la Chaire RISS

Cette note a été réalisée grâce à la contribution financière du ministère de la Santé et des Services sociaux dans le cadre du projet sur le patrimoine et les inégalités sociales de santé.

Table des matières

Introduction	04
1. Portrait de l'endettement au Québec.....	05
2. Incidence de l'endettement sur les inégalités sociales	11
3. Incidence de l'endettement sur la santé.....	15
4. Des avenues pour réduire les inégalités de patrimoine.....	19
Conclusion	21
Pour aller plus loin	22
Glossaire	23

Introduction

Le recours au crédit est un révélateur d'inégalités sociales.

L'accroissement de l'endettement des ménages est un phénomène observé dans la vaste majorité des pays¹. Cela ne fait pas exception au Québec : la valeur moyenne de la dette des familles y a augmenté de 85 % en 20 ans². En 2023, pour chaque dollar de revenu après impôt, les ménages du Québec devaient 1,45 \$³.

L'endettement constitue, avec les avoirs, l'une des principales dimensions du **patrimoine**⁴. Il peut être défini par une somme d'argent qu'une personne – le **débiteur** – doit à une autre personne – le **créancier**. Le recours au crédit permet non seulement de financer des projets à long terme, par exemple l'achat d'une maison ou la poursuite d'études, mais également la consommation courante. Les relations entre créanciers et débiteurs sont toutefois intrinsèquement inégales. Selon certains sociologues, la généralisation du crédit et de l'endettement joue un rôle structurant dans les inégalités au sein de la société⁵.

En effet, l'endettement constitue un levier d'avancement socioéconomique pour un grand nombre de personnes. Mais pour celles qui éprouvent de la difficulté à rembourser leurs dettes, il peut devenir un facteur d'appauvrissement. La dette représente donc une épée à double tranchant : susceptible d'avantager certaines et de nuire à d'autres.

La présente note d'analyse est la troisième d'une série explorant les liens entre les inégalités de patrimoine et de santé. Si l'étude du patrimoine dans sa globalité se révèle éclairante à bien des égards, un examen plus approfondi de la dimension de l'endettement met en lumière certaines disparités, notamment en matière d'accès au **crédit** et de capacité d'emprunt. Cette note examine donc en quoi l'endettement influence les inégalités au Québec et s'intéresse plus particulièrement à ses conséquences sur les inégalités sociales de santé.

La note s'appuie sur une recension de la littérature et une analyse de données d'enquêtes issues des différentes éditions de l'Enquête sur la sécurité financière de Statistique Canada, de même que de l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois de l'Institut national de la recherche scientifique (INRS). Nous tenons d'ailleurs à remercier l'équipe dirigée par la professeure Maude Pugliese qui nous a permis d'accéder à ces données.

1. Akos Rona-Tas et Alya Guseva (2018). Consumer Credit in Comparative Perspective, *Annual Review of Sociology*, 44, 55-75.

2. Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 11-10-0049-01 tiré de l'Enquête sur la sécurité financière de Statistique Canada.

3. Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 36-10-0665-01 tiré des Comptes du bilan national de Statistique Canada.

4. Les termes en bleu-gris sont définis dans le glossaire à la page 23.

5. Greta R. Krippner (2017). Democracy of Credit: Ownership and the Politics of Credit Access in Late Twentieth-Century America, *American Journal of Sociology*, 123, 1-47.

1. Portrait de l'endettement au Québec

Une vaste majorité de la dette des mieux nantis au Québec est protégée par un actif.

Les deux catégories de dettes

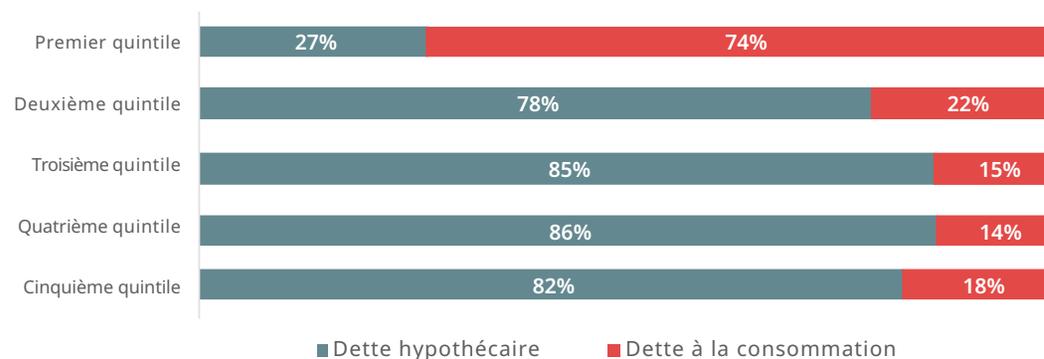
La dette peut être classée en deux grandes catégories: la dette à la consommation et la **dette hypothécaire**. La dette à la consommation comprend les soldes impayés des cartes de crédit, les paiements différés ou les systèmes de paiement à tempérament du type « achetez maintenant, payez plus tard », les marges de crédit, les prêts étudiants, les prêts pour l'achat de véhicules et toutes autres dettes non hypothécaires.

La dette hypothécaire, quant à elle, se distingue de la dette à la consommation par le fait qu'elle « est protégée par un **actif**, soit la valeur de la propriété⁶ ». Parce qu'elle est généralement associée à un actif immobilier, la dette hypothécaire représente plutôt un signe de sécurité financière. Par contre, contracter une dette à la consommation pourrait indiquer un certain niveau de **vulnérabilité financière**.

Au Québec, lorsqu'on sépare la population en **quintiles** – soit en cinq tranches égales classées en fonction de la taille de leur patrimoine –, on observe que la dette totale des familles faisant partie du premier quintile est majoritairement composée (74 %) de dettes à la consommation. Pour les familles faisant partie des autres quintiles, c'est l'inverse: la dette est principalement (78 à 86 %) de nature hypothécaire.

Figure 1.

Composition de la dette selon le quintile d'avoir net, Québec, 2019



Source: Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 11-10-0049-01 tiré de l'Enquête sur la sécurité financière de Statistique Canada.

6. Sharanjit Uppal (2023). *La hausse des prix et ses répercussions sur les plus vulnérables financièrement: un profil des personnes faisant partie du quintile inférieur de revenu familial*, Regards sur la société canadienne, Statistique Canada.

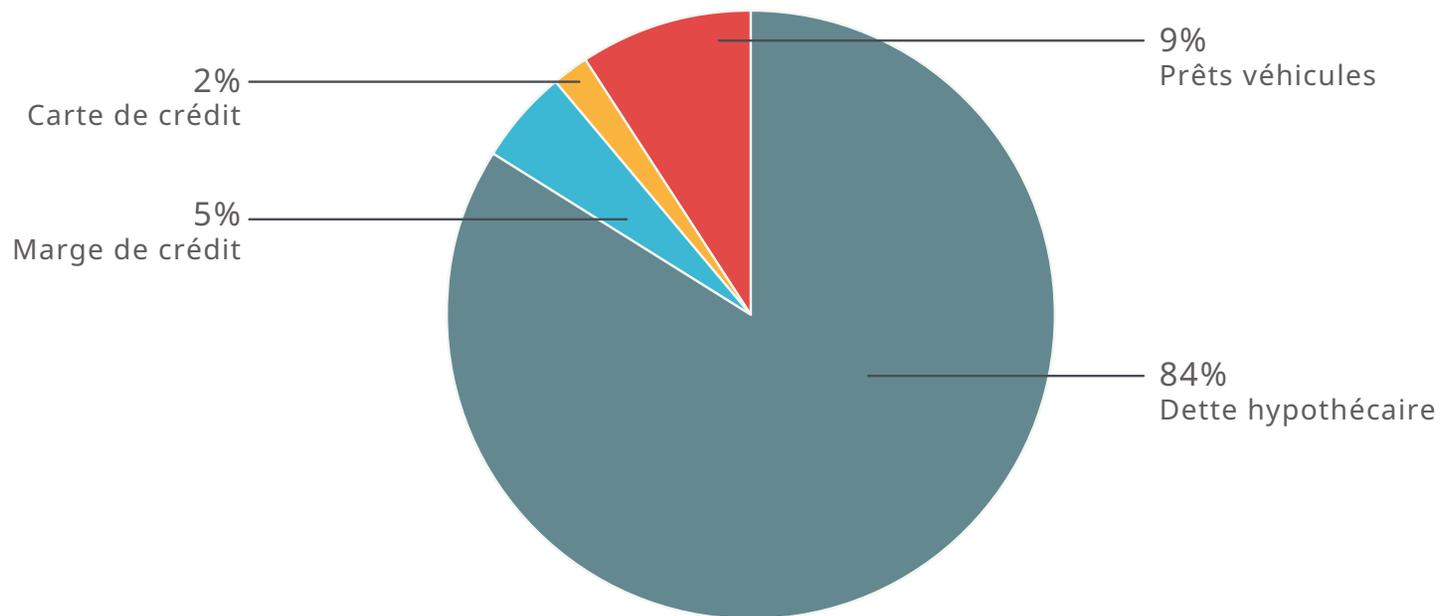
La hausse de l'endettement

C'est la dette hypothécaire qui a le plus contribué à la croissance de la valeur de la dette totale au cours des 20 dernières années. Au Québec, elle est responsable de 84 % de l'augmentation de la dette des familles, dont la valeur moyenne est passée de 61 000 \$ en 1999 à 113 400 \$ en 2019 (en **dollars constants**).

Ce phénomène s'explique par la hausse rapide du prix des logements – au Québec, le prix des logements neufs a doublé en 20 ans⁷ – et par des taux d'intérêt hypothécaire qui ont affiché des niveaux historiquement bas pendant la majorité de la dernière décennie⁸. Ces faibles taux d'intérêt ont eu pour effet de réduire les coûts d'emprunt et d'inciter les familles à contracter davantage de prêts immobiliers.

Figure 2.

Part de l'augmentation de la dette totale par composante de la dette, Québec, 1999-2019



Source : Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 11-10-0049-01 tiré de l'Enquête sur la sécurité financière de Statistique Canada.

7. Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 18-10-0205-01 tiré de l'Indice des prix des logements neufs de Statistique Canada.

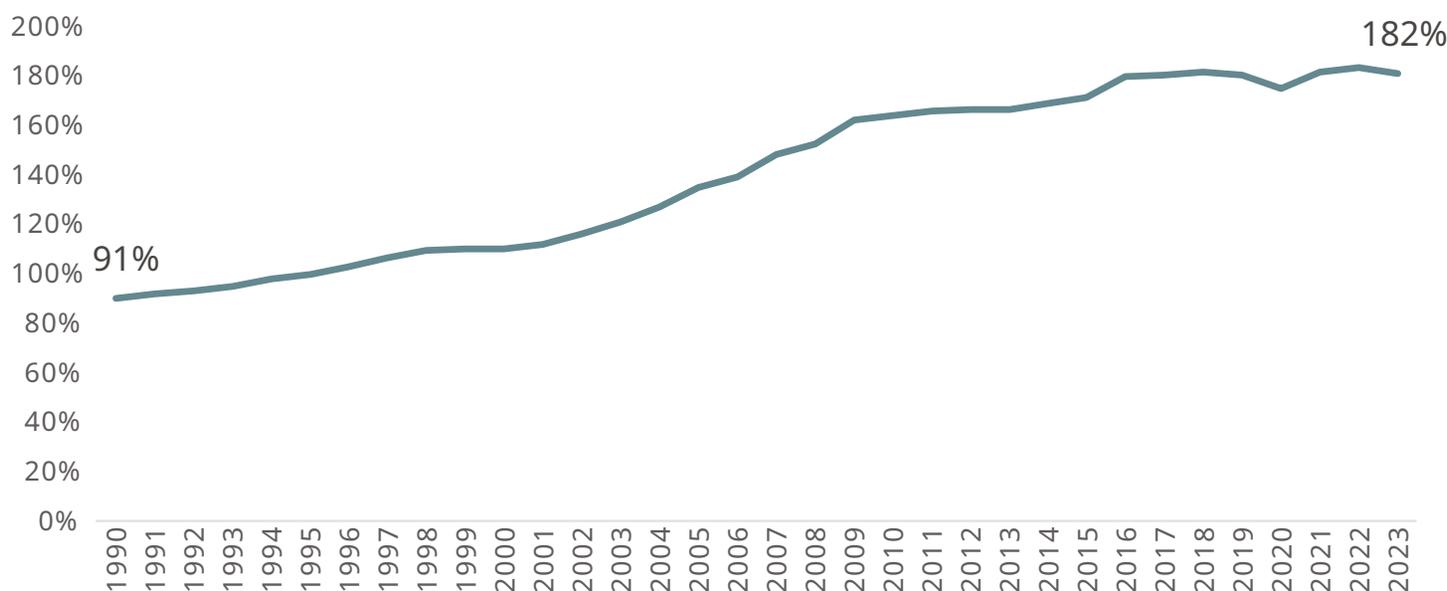
8. Sharanjit Uppal (2019). *Accession à la propriété, dette hypothécaire et types d'hypothèque des familles canadiennes*, Regards sur la société canadienne, Statistique Canada.

À l'échelle canadienne, le ratio de la dette au revenu disponible des ménages a atteint 100% au milieu de la décennie 1990. Ce seuil indique que le ménage moyen possède autant de dettes qu'il gagne d'argent au cours d'une année. La dette en proportion du revenu disponible a grimpé jusqu'à 187% en 2022, plaçant le Canada au 9^e rang des pays dont les ménages sont les plus endettés parmi les membres de l'OCDE⁹.

La croissance de l'endettement au Québec et au Canada ne signifie pas forcément un accroissement de l'insécurité financière. L'importante contribution de la **dette hypothécaire**, garantie par un actif, suggère que la hausse de l'endettement des ménages n'a pas mené à la dégradation de leur situation économique¹⁰. Cela dit, de manière générale, la hausse du ratio de la dette au revenu disponible implique une plus grande vulnérabilité des ménages aux changements abrupts du taux d'intérêt, tels que ceux vécus en 2022 et 2023.

Au sein du Canada, les ménages du Québec affichent un niveau d'endettement sous la moyenne des provinces canadiennes. L'Ontario et la Colombie-Britannique affichent les niveaux les plus élevés, notamment en raison de l'influence du prix des propriétés immobilières sur la dette hypothécaire.

Figure 3.
Dette en proportion du revenu disponible, Canada, 1990-2023



Source: Tableau 38-10-0235-01 tiré des Comptes du bilan national de Statistique Canada.

9. OCDE Données (2024). Dette des ménages (indicateur), [En ligne].(Consulté le 16 février 2024). En raison de différences méthodologiques, ces données ne peuvent être comparées à celles présentées à la figure 3.

10. Mathieu Lizotte (2017). *S'enrichir selon ses moyens : les effets de l'endettement sur les inégalités de patrimoine au Canada de 1999 à 2012*, thèse, Université Laval.



Le surendettement au Québec

Le surendettement désigne les cas où le remboursement des dettes devient difficile¹¹. Dans ce cas, les revenus ou les épargnes dont dispose une personne ou un ménage ne lui permettent pas de respecter ses engagements financiers.

Plusieurs approches sont utilisées dans la littérature pour mesurer le surendettement. Certaines reposent sur le fardeau que représentent les dettes et recourent à différents indicateurs tels que la dette en proportion du revenu disponible ou la proportion des paiements d'intérêt sur le revenu mensuel. D'autres s'intéressent aux incidents de paiement – les personnes ayant dépassé l'échéance de remboursement de leurs dettes étant considérées comme surendettées.

Dans une étude portant sur le surendettement parmi les ménages québécois, une équipe multidisciplinaire dirigée par la professeure Maude Pugliese a adopté une approche basée sur l'auto-évaluation du surendettement¹². Selon cette approche misant sur les expériences vécues, parmi les personnes ayant des dettes (66 % de l'échantillon), 28 % éprouveraient des difficultés de remboursement. Ces difficultés seraient plus fréquentes chez certaines catégories de personnes : les personnes à faible revenu, les jeunes, les personnes racisées, les parents seuls ou remis en couple et les personnes seules.

Dans certains contextes, l'usage du crédit est dit « compensatoire », car les dettes compensent un manque à gagner découlant de difficultés économiques (voir les profils types 3, 4 et 5 dans l'encadré à la page suivante). Bien que le manque de connaissances financières et de protection des consommateurs ne soit que rarement ciblé comme seule source d'endettement, ce phénomène alimenterait le recours au crédit pour pallier des difficultés financières.

11. Mathieu Lizotte (2017). *Senrichir selon ses moyens*, op. cit.

12. Maude Pugliese et al. (2023). *Le surendettement parmi les ménages québécois*, INRS.

Les cinq profils types d'endettement

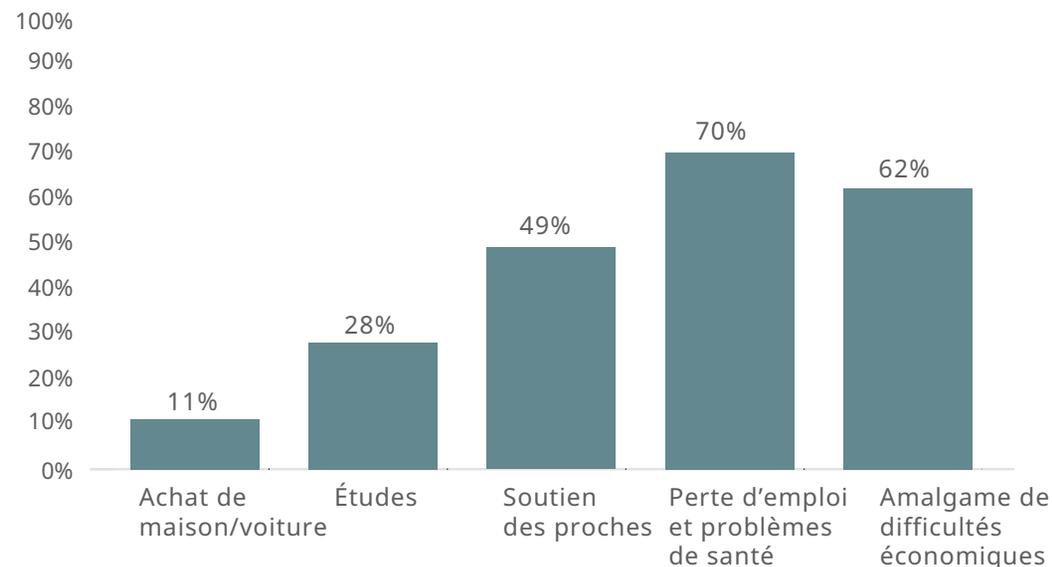
En analysant les données de l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois, une enquête originale menée en 2022 auprès de 4 816 répondants dans la province de Québec, l'équipe de Maude Pugliese a identifié cinq profils types d'endettement :

1. Les personnes chez qui les dettes sont principalement dues à l'achat d'une maison ou d'une voiture (51 % de l'échantillon);
2. Les personnes dont les dettes découlent des études (22 % de l'échantillon);
3. Les personnes chez qui les dettes ont été accumulées pour offrir du soutien à des proches en difficulté ou pour subvenir aux besoins des enfants (12 % de l'échantillon);
4. Les personnes dont les dettes découlent d'une perte d'emploi ou de problèmes de santé (11 % de l'échantillon);
5. Les personnes chez qui une combinaison de facteurs structurels et conjoncturels (8 facteurs en moyenne) a contribué à l'endettement, par exemple la perte d'emploi, les manques de liquidités et les dépenses imprévues (4 % de l'échantillon).

L'étude permet de constater que les deux premiers groupes expérimentent moins de difficulté de remboursement (respectivement 11 % et 28 %). Ces difficultés sont davantage observées chez les personnes qui ont eu recours au crédit pour pallier une situation difficile, telle qu'une perte d'emploi ou une maladie (70 %) ou une combinaison de difficultés économiques (62 %).

Figure 4.

Part des personnes vivant des difficultés de remboursement au moins occasionnellement selon les profils types d'endettement, Québec, 2022



Source: Analyse des données de l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022 par Maude Pugliese et al. (2023). *Le surendettement parmi les ménages québécois*, INRS.

La faillite, dernier recours des personnes surendettées

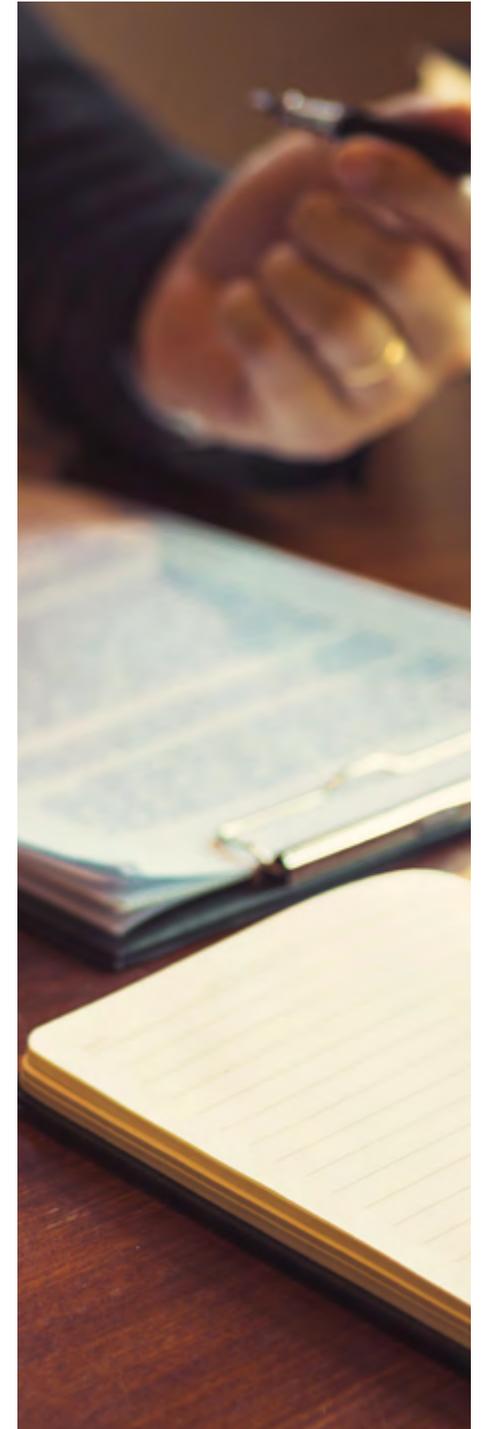
La faillite constitue le dernier recours des personnes surendettées. Cette procédure juridique permet aux personnes **insolvables** et aux prises avec de graves problèmes financiers de se libérer de la majorité de leurs dettes. Elle représente en quelque sorte un baromètre par lequel on peut quantifier les cas les plus sévères de surendettement.

Selon les données du Bureau du surintendant des faillites du Canada, le nombre de dossiers d'insolvabilité déposés par des consommateurs et consommatrices augmente au Québec comme ailleurs au Canada. En 2022, 25 433 dossiers avaient été déposés au Québec, contre 23 667 en 2021, une augmentation de 7,5%. En 2023, 30 577 dossiers ont été déposés, soit une hausse de 20,2%.

Lourde de conséquences, la faillite n'affecte pas seulement la situation financière des personnes, elle réduit également les perspectives d'emploi futures et perturbe les liens sociaux en raison de son incidence négative sur les dossiers de crédit et de la stigmatisation sociale qui en découle¹³. De plus, elle produit des impacts négatifs sur la santé¹⁴.

13. Michelle Maroto (2012). The Scarring Effects of Bankruptcy: Cumulative Disadvantage Across Credit and Labor Markets, *Social Forces*, 91(1), 99-130.

14. Fenaba R. Addo (2017). Seeking Relief: Bankruptcy and Health Outcomes of Adult Women, *SSM Population Health*, 20(3), 326-334.



2. Incidence de l'endettement sur les inégalités sociales

Le crédit constitue un moyen d'enrichissement qui alimente les inégalités de patrimoine.

Le crédit constitue « à la fois [...], une facette de l'épargne moderne, un facteur d'inégalités et une forme d'exclusion sociale¹⁵ ». Il est devenu essentiel à la constitution d'un **patrimoine** pour un grand nombre de personnes au Québec et au Canada. Mais l'endettement façonne aussi les inégalités sociales de multiples façons, notamment parce qu'il influence les opportunités qui se présentent à chaque personne. Et puisqu'il revêt une importance capitale dans la société contemporaine, ne pas y avoir accès engendre une forme d'exclusion sociale.

L'accès au crédit et l'exclusion financière

Comme le souligne notre portrait sur les inégalités de patrimoine au Québec¹⁶, les personnes les plus pauvres sont également les moins endettées. Ce phénomène s'explique notamment par des disparités dans l'accès au crédit.

Les **créanciers** exercent un large pouvoir d'inclusion et d'exclusion des emprunteurs potentiels. Afin de se prémunir contre le risque de non-remboursement, ils peuvent bloquer l'accès au crédit des emprunteurs qu'ils perçoivent à risque ou leur accorder un accès au crédit moyennant des taux d'intérêt nettement plus élevés. Les inégalités dans les conditions et les types d'endettement apparaissent d'ailleurs aussi importantes que les inégalités dans l'accès au crédit.

L'évaluation des risques réalisée par les créanciers n'est pas à l'abri des préjugés et de la discrimination. Elle peut être influencée par les inégalités de statut social ayant cours dans la société. Rappelons d'ailleurs que jusqu'en 1964, les femmes mariées devaient obtenir l'accord de leur mari pour obtenir une carte de crédit ou un **prêt hypothécaire** au Québec¹⁷.

15. Mathieu Lizotte (2017). *Senrichir selon ses moyens : les effets de l'endettement sur les inégalités de patrimoine au Canada de 1999 à 2012*, thèse, Université Laval.

16. Geoffroy Boucher et Sandy Torres (2023). *Les inégalités de patrimoine au Québec*, Montréal, Observatoire québécois des inégalités.

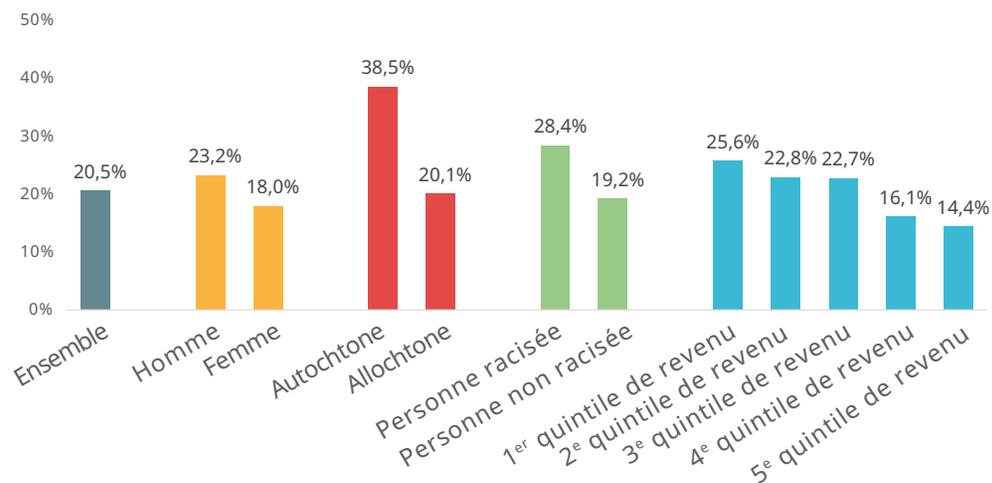
17. Elisabeth Massicolli (2019). L'autonomie financière des Québécoises : petite histoire d'un parcours sinueux, *Gazette des femmes*.

Certaines catégories de personnes, telles que les personnes racisées et les personnes autochtones, sont plus souvent perçues par les prêteurs comme posant un risque de non-remboursement¹⁸. C'est également le cas des ménages à faible revenu qui sont plus susceptibles d'être considérés comme **insolvables** par les institutions financières.

Selon les données de l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois, 20,5 % des personnes ayant déjà fait une demande de crédit se sont fait refuser celle-ci. Cette proportion est plus élevée chez les hommes (23,2 %), les personnes autochtones (38,5 %), les personnes racisées (28,4 %) et les personnes à plus faible revenu (25,6 % des personnes du premier **quintile** de revenu total).

Figure 5.

Part des personnes s'étant déjà fait refuser une demande de crédit parmi les personnes ayant fait une demande selon certaines caractéristiques, Québec, 2022

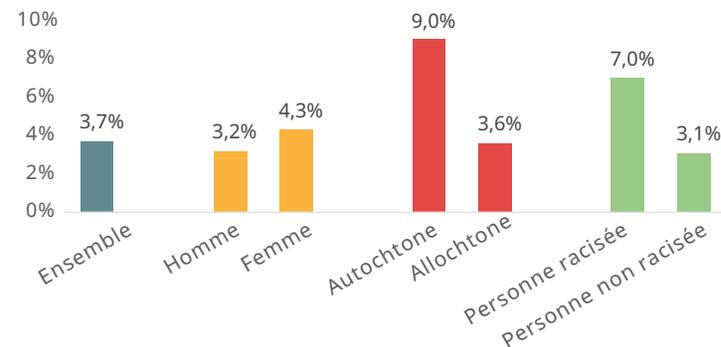


Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

Les personnes n'ayant pas accès au crédit dans les institutions financières comme les banques se tournent parfois vers des prêts alternatifs à des taux d'intérêt très élevés. Selon les données de cette même enquête, 3,7 % des personnes ont eu recours à des prêts alternatifs au cours des 24 derniers mois, tels que des prêteurs non bancaires en ligne, des prêteurs sur gages ou sur salaires. Cette proportion est plus élevée chez les femmes (4,3 %), les personnes racisées (7 %) et les personnes autochtones (9 %).

Figure 6.

Part des personnes ayant eu recours à des prêts alternatifs au cours des 24 derniers mois, Québec, 2022



Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

18. Maude Pugliese et al. (2023). *Le surendettement parmi les ménages québécois*, INRS.

L'endettement comme vecteur d'inégalités de patrimoine

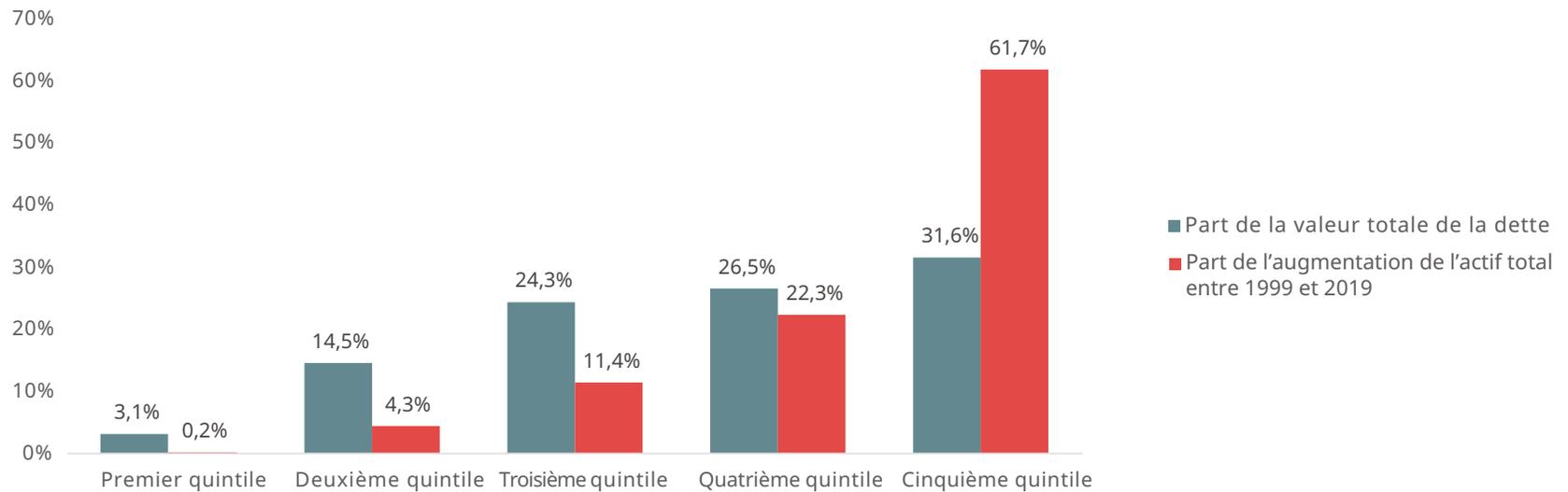
L'exclusion financière que subissent certaines personnes a des conséquences sur l'accumulation d'**actifs**, car le crédit constitue un important levier d'enrichissement. L'accès au **crédit** est essentiel pour de nombreuses acquisitions d'actifs, notamment l'accession à la propriété et la création d'entreprises privées¹⁹. L'exclusion financière limite ainsi la capacité à bâtir un **patrimoine**.

Au Québec, le **prêt hypothécaire**, en dépit des paiements d'intérêt, représente le principal facteur d'accumulation de richesse pour un grand nombre de familles²⁰. De 1999 à 2019, la croissance des actifs immobiliers a été beaucoup plus importante

que la croissance de la dette hypothécaire. La dette hypothécaire a augmenté de 154 milliards de dollars, alors que la valeur des actifs immobiliers a augmenté de 503 milliards de dollars pendant cette période²¹.

Entre 1999 et 2019, les familles qui ont emprunté le moins ont connu la plus faible croissance de leurs actifs au Québec, tandis que les familles qui ont emprunté le plus sont celles qui ont connu la plus forte croissance. L'exclusion financière, qui découle d'inégalités en matière d'accès au crédit, nuit donc à l'accumulation de richesse chez les familles les moins nanties et contribue ainsi à accentuer les inégalités de patrimoine.

Figure 7.
Part de la dette totale en 2019 et part de l'augmentation de l'actif total entre 1999 et 2019 selon le quintile d'avoir net, Québec



Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

19. Charles Fleury, Mathieu Lizotte et Pierre-Olivier Paré (2016). L'accession à la propriété chez les jeunes ménages québécois au cours de la dernière décennie, *Recherches sociographiques*, 57(1).

20. Mathieu Lizotte (2017). *S'enrichir selon ses moyens*, op. cit.

21. Calculs de l'Observatoire basés sur le tableau 11-10-0049-01 de Statistique Canada.

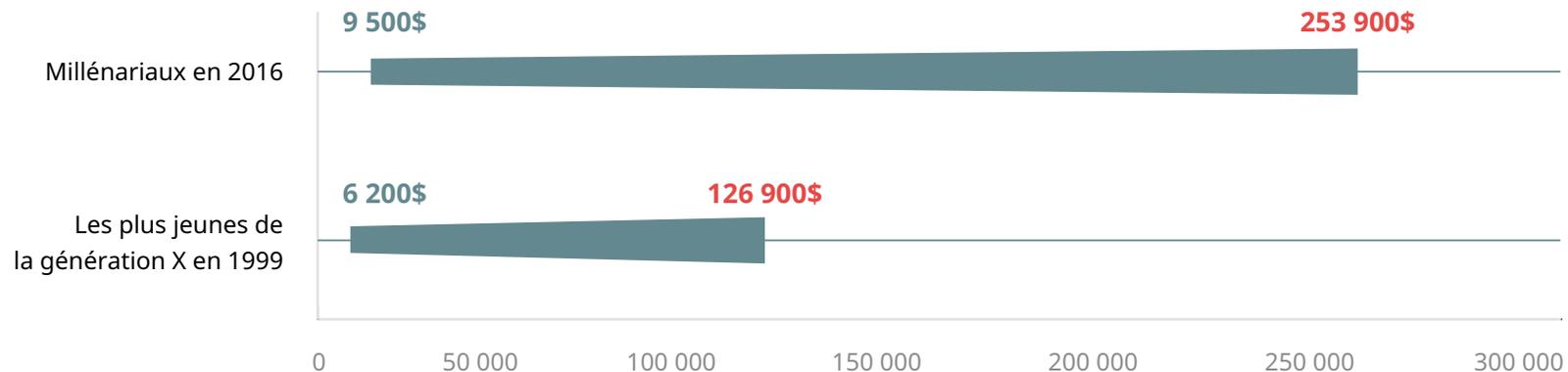
Un levier pour certaines personnes, un fardeau pour d'autres

L'accès au crédit, surtout hypothécaire, apparaît donc essentiel à la constitution d'un patrimoine, mais même les dettes contractées dans de bonnes conditions peuvent se transformer en fardeau en cas de changement dans la situation personnelle de l'emprunteur ou dans la conjoncture économique²². Un faible niveau d'**actifs** et un niveau élevé d'endettement peuvent se révéler critiques en cas de perte d'emploi, au moment de la retraite ou lors de chocs économiques²³.

Les défauts de paiement qui peuvent découler de pareilles situations sont lourds de conséquences, les dossiers de crédit étant fréquemment considérés dans la sélection des locataires sur le marché locatif privé²⁴.

Des inégalités qui s'accroissent d'une génération à l'autre

Au Canada, les écarts de richesse sont plus exacerbés au sein de la génération des millénariaux que chez les générations précédentes. Selon une analyse de Statistique Canada, en 2016, **l'intervalle interquartile** de la **valeur nette** parmi les jeunes (25-34 ans) de la génération des millénariaux allait de 9 500 \$ à 253 900 \$. Par comparaison, cette fourchette était bien plus modeste en 1999, chez les jeunes de la génération X, allant de 6 200 \$ à 126 900 \$ (en **dollars constants**).



Ce phénomène s'explique en partie par l'augmentation de la dette hypothécaire et de la valeur des actifs immobiliers. La génération des millénariaux s'avère effectivement plus endettée que les générations qui l'ont précédée à un âge comparable, notamment en raison de la valeur des hypothèques. Les millénariaux intègrent le marché de l'habitation à un taux équivalent aux générations précédentes, mais contractent des hypothèques plus élevées.

Source : Andrew Heisz et Elizabeth Richards (2019). *Bien-être économique des générations de jeunes Canadiens : les millénaires sont-ils en meilleure ou en moins bonne situation que les autres?*

Aperçus économiques, Statistique Canada.

22. Rachel E. Dwyer (2018). Credit, Debt, and Inequality, *Annual Review of Sociology*, 44, 237-261.

23. Sharanjit Uppal (2023). *La hausse des prix et ses répercussions sur les plus vulnérables financièrement : un profil des personnes faisant partie du quintile inférieur de revenu familial*, Regards sur la société canadienne, Statistique Canada.

24. Michelle Maroto (2012). The Scarring Effects of Bankruptcy: Cumulative Disadvantage Across Credit and Labor Markets, *Social Forces*, 91(1), 99-130.

3. Incidence de l'endettement sur la santé

L'endettement contribue à un niveau de stress plus élevé et influence le bien-être.

La littérature indique que des niveaux élevés d'endettement peuvent avoir une incidence négative sur la santé. En effet, un endettement élevé est associé à une pression artérielle plus élevée, à l'obésité, à une mauvaise santé mentale, ainsi qu'à un mauvais état de santé générale²⁵.

Le stress relié à l'endettement est souvent identifié comme principal déterminant qui influe sur la santé. Avoir des dettes serait stressant en soi, et ce, même si aucun problème de remboursement ne se matérialisait²⁶. Mais lorsque de tels problèmes se manifestent, les dettes génèreraient un niveau de stress plus élevé et mèneraient à la stigmatisation et à l'isolement social²⁷. Ce stress découlerait notamment d'un sentiment d'infériorité et d'un manque de contrôle sur les décisions importantes de la vie²⁸.

Les conséquences du stress sur la santé

Mécanisme d'adaptation physiologique à l'environnement, le stress peut devenir néfaste pour la santé lorsqu'il s'installe dans la durée ou que son intensité est élevée. Le stress chronique, en particulier, augmente le risque de développer des maladies cardiovasculaires, des troubles musculosquelettiques, des troubles de la santé mentale ainsi que le risque d'accidents du travail. Un stress trop intense peut aussi affaiblir les défenses immunitaires, ouvrant la voie au développement de maladies.

Source : INRS Santé et sécurité au travail. Risques / Stress au travail [En ligne] (Consulté le 2 mars 2024); Santé Canada (2008). Santé mentale, gestion du stress [En ligne] (Consulté le 2 mars 2024).

25. Elizabeth Sweet *et al.* (2013). The High Price of Debt: Household Financial Debt and its Impact on Mental and Physical Health, *Social Science & Medicine*; Melissa C. Nelson *et al.* (2007). Credit Card Debt, Stress and Key Health Risk Behaviors Among College Students, *American Journal of Health Promotion*; Patricia Drentea et John R. Reynolds (2012). Neither a Borrower nor a Lender Be: the Relative Importance of Debt and SES for Mental Health Among Older Adults, *Journal of Aging and Health*; Barbara O'Neill *et al.* (2006). Financial Distress/Financial Well-Being for Debt Management Program Clients, *Journal of Financial Counseling and Planning*.

26. Rachel E. Dwyer (2018). Credit, Debt, and Inequality, *op. cit.*

27. Heikki Hiilamo (2021). The Legacy of Economic Recession in Terms of Over-Indebtedness: A Framework and Review of the Evidence, *Social Policy and Society*.

28. David M. Cutler, Adriana Lleras-Muney et Tom Vogl (2008). *Socioeconomic Status and Health: Dimensions and Mechanisms*, National Bureau of Economic Research.

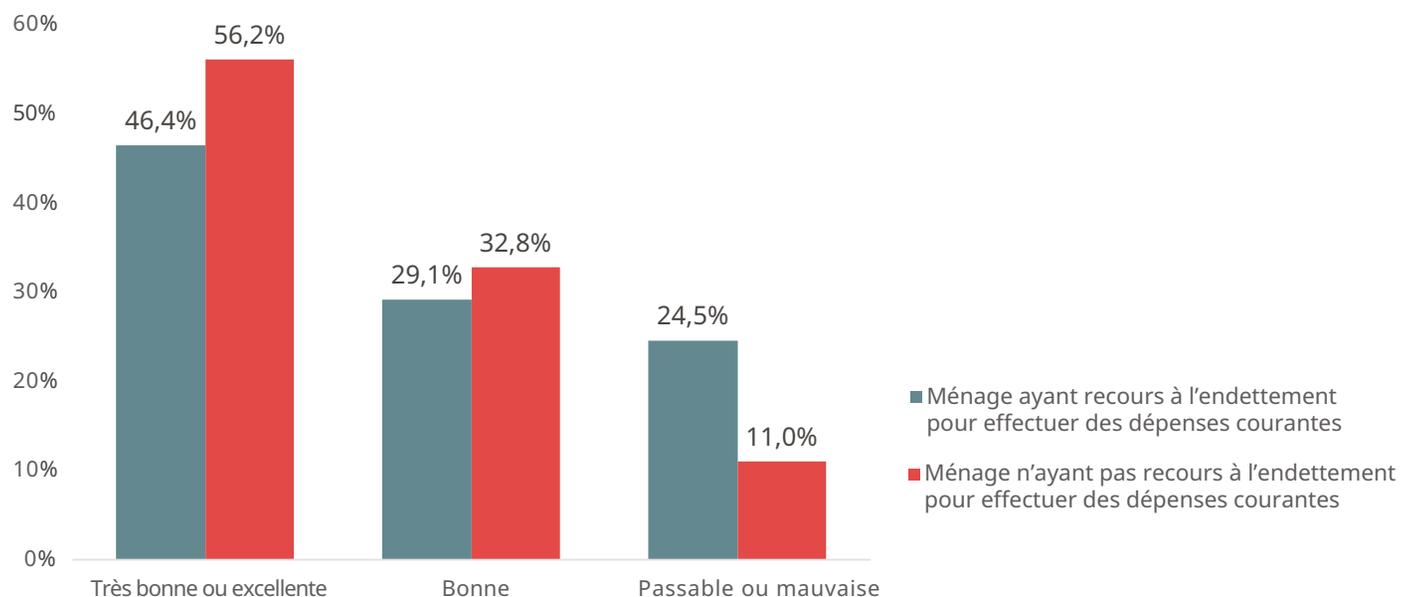
Une étude menée auprès de 8 045 adultes en Ontario s'est intéressée au stress financier qui découle de l'endettement dans le contexte canadien²⁹. Selon les résultats de cette étude réalisée par le biais du sondage annuel du Centre for Addiction and Mental Health, les adultes qui déclarent un plus grand stress financier lié à l'endettement présentent des niveaux plus élevés de détresse psychologique et une perception plus négative de leur état de santé mentale et générale, en comparaison avec ceux et celles qui éprouvent un plus faible niveau de stress lié à leur dette.

Cette relation entre le stress lié aux dettes et la détresse psychologique ainsi que l'état de santé autoévalué est statistiquement significative, et ce, indépendamment de l'âge, du sexe, de la scolarité, de l'emploi et du revenu des personnes. Les résultats de cette étude démontrent également que les femmes, les personnes séparées ou divorcées et les ménages à faible revenu sont plus susceptibles de subir un niveau de stress élevé lié à l'endettement.

Au Québec, les personnes ayant recours à l'endettement pour effectuer des dépenses courantes affichent un moins bon état de santé générale que celles n'y ayant pas recours. En effet, près du quart des ménages (24,5 %) ayant un tel **usage compensatoire** du crédit perçoit sa santé comme mauvaise ou passable. Cette proportion est de 11 % chez les ménages qui n'ont pas recours à l'endettement pour effectuer des dépenses courantes.

Figure 8.

État de santé générale autoévalué selon le recours à l'endettement pour effectuer des dépenses courantes, Québec, 2021



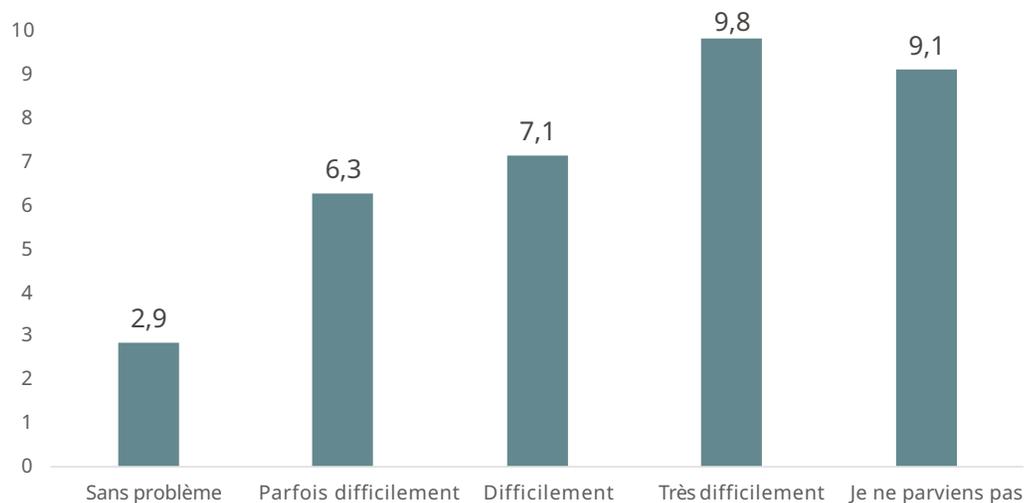
Source : Analyse de l'Observatoire basée sur le fichier de microdonnées à grande diffusion de l'Enquête canadienne sur le logement 2021 de Statistique Canada.

29. Harley A. Hamilton *et al.* (2019). Debt Stress, Psychological Distress and Overall Health Among Adults in Ontario, *Journal of Psychiatric Research*, 111.



Au Québec, on observe également une relation positive entre le niveau de stress autoévalué et la difficulté à rembourser ses dettes³⁰. Selon les données de l'Enquête sur l'endettement des ménages québécois, chez les personnes ne présentant aucune difficulté à rembourser leurs dettes, le niveau de stress engendré par celles-ci atteint une moyenne de 2,9 sur une échelle de 1 à 10, où 1 signifie « aucun stress » et 10 un « stress extrêmement élevé ». Chez les personnes pour lesquelles le remboursement des dettes s'avère très difficile, le niveau de stress moyen grimpe à 9,8.

Figure 9.
Niveau de stress moyen engendré par les dettes selon le niveau d'aisance à rembourser ses dettes, Québec, 2022



Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

30. Maude Pugliese et al. (2023). *Le surendettement parmi les ménages québécois*, INRS.

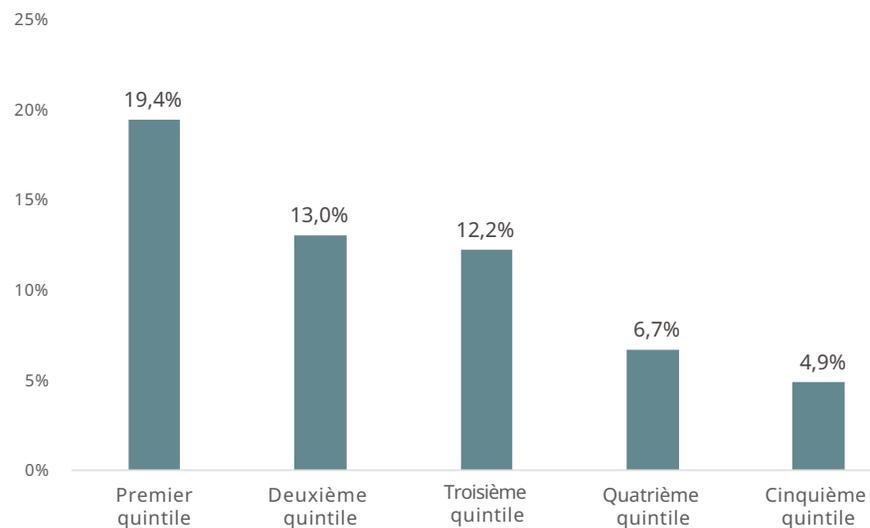
Les problèmes de santé comme source d'endettement

L'endettement peut réduire les ressources disponibles pour préserver la santé et, à l'inverse, un problème de santé peut conduire à la contraction de dettes. Par exemple, la survenue d'une maladie peut mener à une perte d'emploi ou à une baisse significative du revenu. De telles situations peuvent entraîner un **usage compensatoire** du crédit afin de pallier la perte de revenu.

Au Québec, les problèmes de santé seraient à l'origine de l'endettement de 11 % des personnes ayant une dette en 2022. L'incidence des problèmes de santé sur l'endettement serait plus élevée chez les personnes ayant un faible revenu. Chez les personnes faisant partie du premier quintile de revenu total, les problèmes de santé auraient contribué à l'endettement de près d'une personne sur 5 (19,4 %), contre une personne sur 20 (4,9 %) chez celles se trouvant au sommet de la distribution des revenus.

Figure 10.

Part des personnes dont l'endettement a pour origine des problèmes de santé selon le quintile de revenu total, Québec, 2022

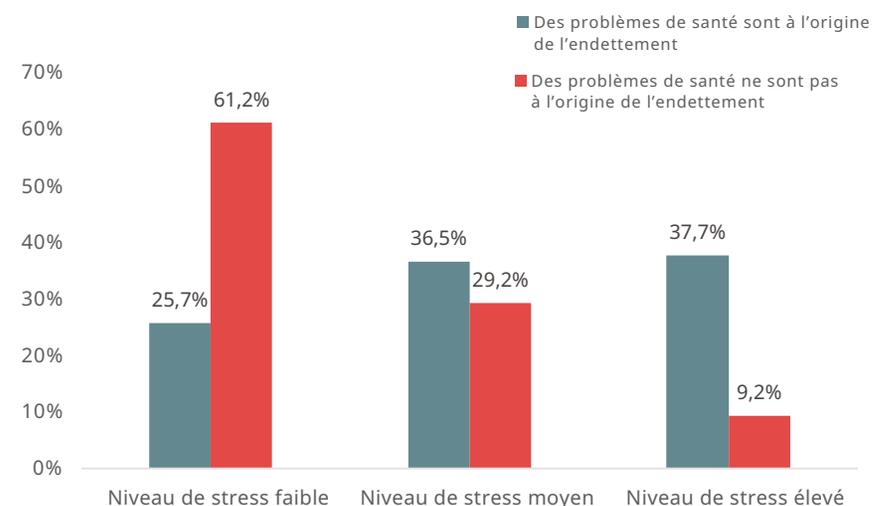


Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

L'endettement découlant d'un problème de santé peut engendrer une spirale de difficultés. Ces dettes peuvent constituer une source de stress importante qui, à son tour, peut avoir une incidence négative sur la santé. Parmi les personnes ayant identifié un problème de santé à l'origine de leur endettement, 37,7 % affichent un niveau de stress jugé élevé, contre 9,2 % chez les personnes qui n'identifient pas un problème de santé comme étant à l'origine de leur endettement.

Figure 11.

Niveau de stress engendré par les dettes selon l'origine de l'endettement, Québec, 2022



Note : Les personnes répondantes ont indiqué leur niveau de stress lié aux dettes sur une échelle de 1 à 10, où 1 correspondait à aucun stress et 10 à un niveau de stress extrêmement élevé. Pour cette figure, l'échelle a été catégorisée ainsi : 1 à 3 = niveau de stress faible, 4 à 7 = niveau de stress moyen, 8 à 10 = niveau de stress élevé.

Source : Analyse de l'Observatoire basée sur l'Enquête sur l'endettement parmi les ménages québécois 2022.

L'endettement peut également influencer certaines décisions de vie, notamment en retardant l'accession à la propriété, le mariage et la conception d'enfants. Plus tard dans la vie, l'endettement peut retarder la retraite³¹.

31. Allison Mann (2011). The Effect of Late-Life Debt Use on Retirement Decisions, *Social Science Research*.

4. Des avenues pour réduire les inégalités de patrimoine

La lutte contre l'exclusion financière représente l'une des clés d'une répartition plus équitable de la richesse.

L'État joue un rôle important sur le marché du crédit. Il réglemente les types de crédits proposés et l'éventail des conditions que les institutions financières sont autorisées à appliquer. Alors qu'il se limite parfois à ce rôle de **régulateur**, dans certains cas, il s'y implique plus directement (voir encadré).

Le crédit comme outil de politiques publiques

Le recours au crédit fait partie intégrante de certaines politiques publiques. C'est notamment le cas des prêts étudiants, où le gouvernement du Québec se porte garant des prêts en cas de défaut de paiement et paie les taux d'intérêt imposés par les banques aux étudiants et étudiantes pendant la durée de leurs études.

Pour faciliter l'accès à la propriété immobilière, le gouvernement du Canada, pour sa part, met en place plusieurs mesures telles que l'assurance des **prêts hypothécaires** par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) et l'Incitatif à l'achat d'une première propriété (IAPP) par lequel le gouvernement peut contribuer à une **mise de fonds** pour l'achat d'une propriété immobilière.

Cette implication dans le marché du crédit découle de choix de politiques. La littérature identifie d'ailleurs plusieurs pistes de politiques publiques qui permettraient de réduire l'incidence négative de l'endettement sur les inégalités sociales. Les avenues suivantes en donnent un aperçu.



Assurer un filet social plus robuste

L'étude portant sur le surendettement parmi les ménages québécois met en lumière la généralisation de l'**usage compensatoire** du crédit au Québec³². Selon cette étude, le surendettement est fortement corrélé aux faibles ressources financières et se révèle fréquent chez les personnes qui déclarent avoir recours au crédit pour faire face à des situations difficiles, telles qu'une perte d'emploi, des problèmes de santé ou une combinaison de difficultés d'ordre économique.

Dans ce contexte, un rehaussement des mesures de soutien au revenu des personnes les moins nanties et un filet social et économique plus robuste (par exemple, la bonification des programmes d'assistance sociale, d'assurance-emploi et des régimes publics de retraite) pourraient diminuer le recours au crédit pour compenser un trop faible revenu. Il apparaîtrait également pertinent de reconsidérer les montants offerts dans le cadre du programme d'Aide financière aux études, car les dettes d'études sont associées à un risque de difficultés de remboursement.

Favoriser l'éducation financière et la protection des consommateurs

Bien que les difficultés de remboursement au Québec résultent principalement d'un déficit de ressources financières, le manque de connaissances financières et les achats impulsifs peuvent également jouer un rôle dans le surendettement³³. Dans ce contexte, une meilleure réglementation entourant les prêteurs et une éducation adéquate des consommateurs et consommatrices pourraient contribuer positivement au bien-être de la population.

Miser sur l'inclusion financière des plus vulnérables

L'exclusion financière limite les occasions d'enrichissement. C'est particulièrement le cas en ce qui a trait au crédit hypothécaire. Sans accès au crédit ou en accédant seulement aux produits financiers les moins avantageux, certains groupes de la population n'ont pas la chance de financer leurs projets et d'accumuler de la richesse.

Garantir un accès plus équitable au crédit pour les personnes à faible revenu apparaît alors essentiel pour promouvoir une meilleure répartition de la richesse dans la société. Une attention particulière pourrait être portée à la situation financière des personnes autochtones et des personnes racisées dont l'accès au crédit est plus limité.

32. Maude Pugliese et al. (2023). *Le surendettement parmi les ménages québécois*, INRS.

33. *Ibid.*

Conclusion

Les inégalités de patrimoine sont appelées à jouer un rôle de plus en plus déterminant dans la société.

Les dettes constituent, avec les avoirs, les principales dimensions du patrimoine. L'accès au crédit et son utilisation sont traversés par des inégalités, jusqu'à induire de l'exclusion. En particulier, l'endettement hypothécaire a permis l'enrichissement d'un grand nombre de ménages au Québec, tandis que d'autres n'ont pas eu accès à ce levier d'accumulation de patrimoine. L'endettement peut également devenir un facteur d'appauvrissement en cas de difficultés de remboursement.

L'endettement alimente ainsi les inégalités de richesse au Québec. Ces inégalités ont à leur tour une incidence importante sur la santé et le bien-être des personnes.

Étant donné le caractère cumulatif et multiplicatif du patrimoine³⁴, les inégalités de richesse sont susceptibles de jouer un rôle de plus en plus déterminant dans la société québécoise. C'est pourquoi la question du patrimoine gagnerait à être étudiée davantage dans le contexte québécois, notamment en relation avec les inégalités sociales de santé.

34. Thomas Piketty (2013). *Le capital au XXI^e siècle*, Paris, Seuil.

Pour aller plus loin

Microsite *Les difficultés liées aux dettes au Québec*, réalisé par l'équipe de la professeure Maude Pugliese de l'INRS (2023): endettement.inrs.ca

Mathieu Lizotte (2017). *S'enrichir selon ses moyens: les effets de l'endettement sur les inégalités de patrimoine au Canada de 1999 à 2012*, thèse, Université laval.

Rachel E. Dwyer (2018). Credit, Debt, and Inequality, *Annual Review of Sociology*, 44, 237-261.

Glossaire

Actifs – Éléments contribuant positivement au patrimoine. Il peut s'agir d'un avoir financier (argent à la banque, investissements, police d'assurance vie, etc.) ou d'un avoir non financier (propriété immobilière, véhicule, droits d'auteur, etc.).

Créancier – Personne physique ou morale à qui quelqu'un doit de l'argent (par exemple, institution de crédit, banque, particulier). Synonyme : prêteur.

Crédit – Mise à disposition d'argent sous forme de prêt, consentie par un créancier à un débiteur.

Débiteur – Personne qui doit de l'argent à une autre personne (physique ou morale). Synonyme : emprunteur.

Dette hypothécaire – Dette garantie par une entente entre le ou la propriétaire d'un bien immobilier et un créancier. Cette entente prévoit que si la dette n'est pas remboursée, le créancier peut vendre le bien afin de recouvrer les sommes impayées.

Dollars constants – Devise dont la valeur a été ajustée afin d'éliminer les variations du pouvoir d'achat au fil du temps.

Insolvabilité – Une personne est insolvable si elle ne peut pas payer ses dettes.

Intervalle interquartile – Mesure d'une étendue qui s'obtient en faisant la différence entre le troisième et le premier quartile d'une distribution. Un quartile est une valeur qui divise une distribution en quatre parties égales. Voir également Quintile.

Quintile – Valeur qui divise une distribution en cinq parties égales. Le quintile représente donc 20 % d'une distribution de données ; le premier quintile représente le premier cinquième des données (1 % à 20 %) ; le deuxième quintile représente le deuxième cinquième (21 % à 40 %) et ainsi de suite.

Mise de fonds – Montant qui doit être versé au moment de l'achat d'une propriété. Il est nécessaire à l'obtention d'un prêt hypothécaire.

Patrimoine – Richesse accumulée au fil du temps par un individu ou un ménage. Il est égal à la valeur des avoirs financiers (argent à la banque, investissements, assurance vie, etc.) et non financiers (logement, terrain, véhicule, etc.), de laquelle est soustraite la valeur totale des dettes (hypothèque, prêts, cartes de crédit, etc.). Synonymes : richesse, valeur nette, actif net et avoir net.

Prêts alternatifs – Prêt qui n'est pas consenti par une institution financière. La personne ou l'entreprise octroyant le prêt peut être un prêteur œuvrant en ligne, un prêteur sur gages ou un prêteur sur salaires.

Régulateur – Organisation qui détient le pouvoir de réglementer ou contrôler un secteur tel que le marché du crédit.

Usage compensatoire – Usage du crédit visant à compenser un manque à gagner découlant de difficultés économiques sous-jacentes.

Valeur nette – Voir Patrimoine.

Vulnérabilité financière – État d'une personne ou d'une famille qui dispose de moyens financiers limités, ce qui la rend vulnérable à des bouleversements tels que licenciement, dépenses imprévues, problèmes de santé ou éclatement de la famille.

