



UNIVERSITÉ
LAVAL

La contribution de l'endettement aux inégalités de patrimoine des ménages canadiens de 1999 à 2012

Mathieu Lizotte

Candidat au doctorat

Département de sociologie



Social Sciences and Humanities
Research Council of Canada

Conseil de recherches en
sciences humaines du Canada

Canada

Exploration du lien entre le revenu et le patrimoine des ménages québécois¹

par Mathieu Lizotte et Stéphane Crespo²

La croyance est répandue selon laquelle de hauts revenus vont de pair avec un patrimoine financier important, et qu'à l'inverse, les ménages à faible revenu tendent à en être privés. Or, si une telle correspondance entre le revenu et le patrimoine est fréquente, elle est loin de caractériser tous les ménages. En effet, une minorité non négligeable de ménages a tendance à avoir des revenus élevés tout en ayant peu de patrimoine, alors qu'à l'inverse, une minorité également non négligeable possède un bon patrimoine tout en ayant de plus faibles revenus. À partir d'un échantillon de l'*Enquête sur la sécurité financière* (ESF) de 2012, cet article vise à chiffrer ces situations de discordance et à esquisser un portrait de ces ménages.

La disponibilité récente de données fiables sur le patrimoine³ des ménages québécois offre un regard inédit sur les conditions de vie matérielles des

des rangs quintiles que nous avons développée ici permet de répondre directement à cette question (voir l'encadré 1). L'article comprend trois parties, chacune

québécois, ce qui correspond à environ 2 800 000 ménages, sont en situation de correspondance revenu-patrimoine. Ainsi, concernant la stratification sociale,

Ratio de la dette au revenu

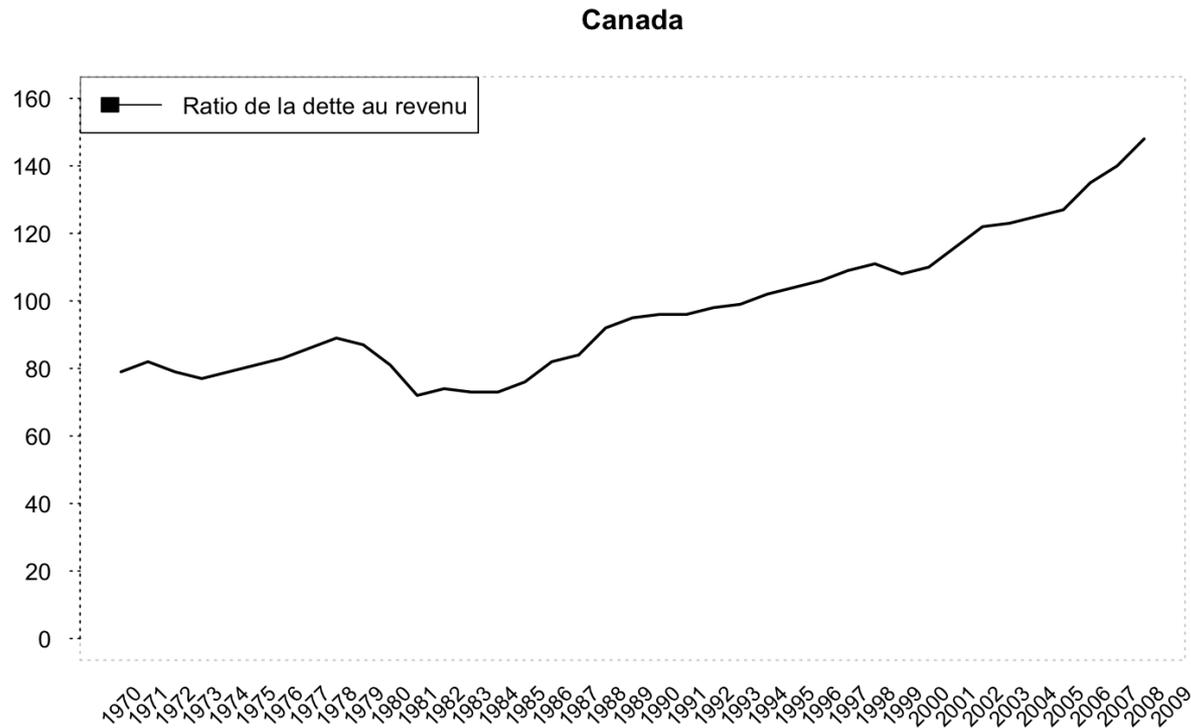


Figure 2.2 Ratio de la dette au revenu disponible, 1970 à 2009, Statistique Canada, Cansim 380-0019 et 378-0051.

Objectifs

- ✓ Objectif principal : Analyser dans quelles mesures les sources de patrimoine ont contribué aux inégalités de patrimoine de 1999 à 2012. Par source ici, nous désignons l'ensemble des actifs et des passifs.
- ✓ Objectif préalable : Décrire le cours des inégalités de patrimoine des ménages canadiens de 1999 à 2012.

Méthodologie

- ✓ Fichiers maîtres, accès grâce au CDR de Statistique Canada
 - *Enquête sur la sécurité financière (cycles 1999, 2005, 2012)*
- ✓ Le patrimoine (ou l'avoir net) = actifs – passifs
- ✓ Non-ajusté selon une échelle d'équivalence (racine carrée de la taille du ménage, l'échelle de Oxford)
- ✓ Inclusion des ménages avec un patrimoine négatif

Mesure de l'inégalité

- ✓ Coefficient de Gini (au lieu du Theil, l'indice d'Atkinson, etc.)
- ✓ Le Gini varie entre 0 et 1 (égalité parfaite à inégalité parfaite)

Décomposition I

- ✓ Pyatt (1976), Cowell (1980), Shorrocks (1982; 1984)
- ✓ Fei et al (1978; 1979), Kakwani (1980), Silber (1989), Yao (1999)

$$C_f = 1 - \sum_{i=1}^n p_i (2Q_{fi} - w_{fi})$$

$$Q_{fi} = \sum_{k=1}^i w_{fk}$$

$$G = \sum_{f=1}^F w_f C_f$$

$$1 = \sum_i \frac{S_i C_i}{G} = \sum_i s_i$$

Décomposition II

- ✓ Décomposer le Gini (G) comme une somme de S contributions liées à chaque source d'actifs et de passifs.
- ✓ La *contribution* d'une source se définit par le produit entre sa part du patrimoine (P_s), et sa concentration (C_s)
- ✓ La *concentration* : mesure intermédiaire d'inégalité qui indique jusqu'à quel point une source a tendance à accentuer ou à diminuer les inégalités de patrimoine ($C_s =$ pseudo-Gini)
- ✓ La décomposition a été effectuée avec le logiciel R

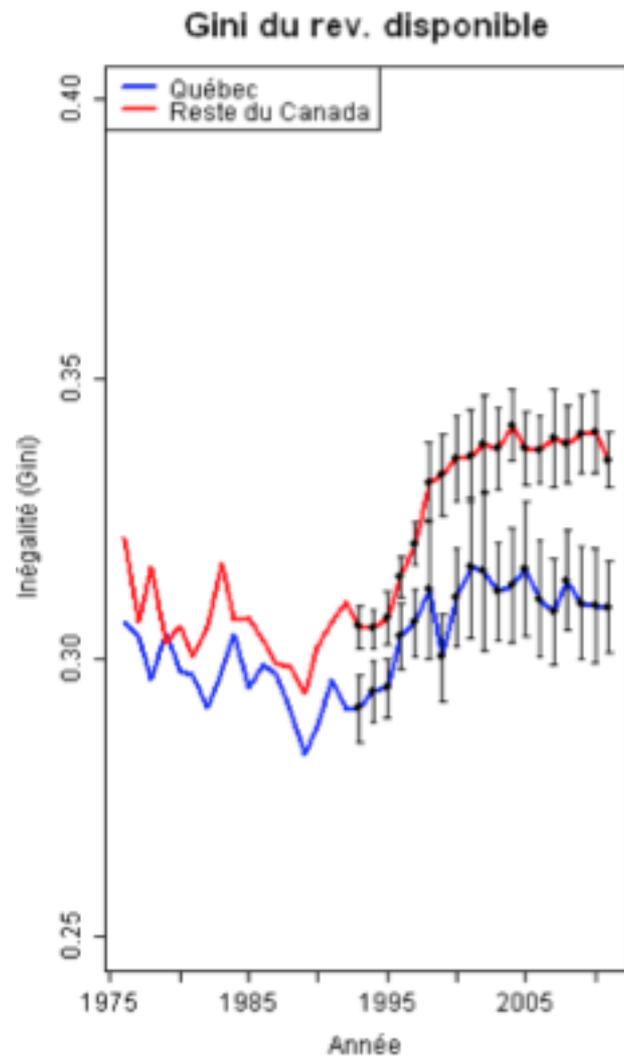
Décomposition III

- ✓ Interprétation différente selon les actifs ou les passifs
- ✓ Dans le cas un d'actif (i.e. les pensions) :
 - Concentration positive (+ les inégalités)
 - Concentration négative (- les inégalités)
- ✓ Dans le cas d'un passif (i.e. les cartes de crédit) :
 - Concentration positive (- les inégalités)
 - Concentration négative (+ les inégalités)

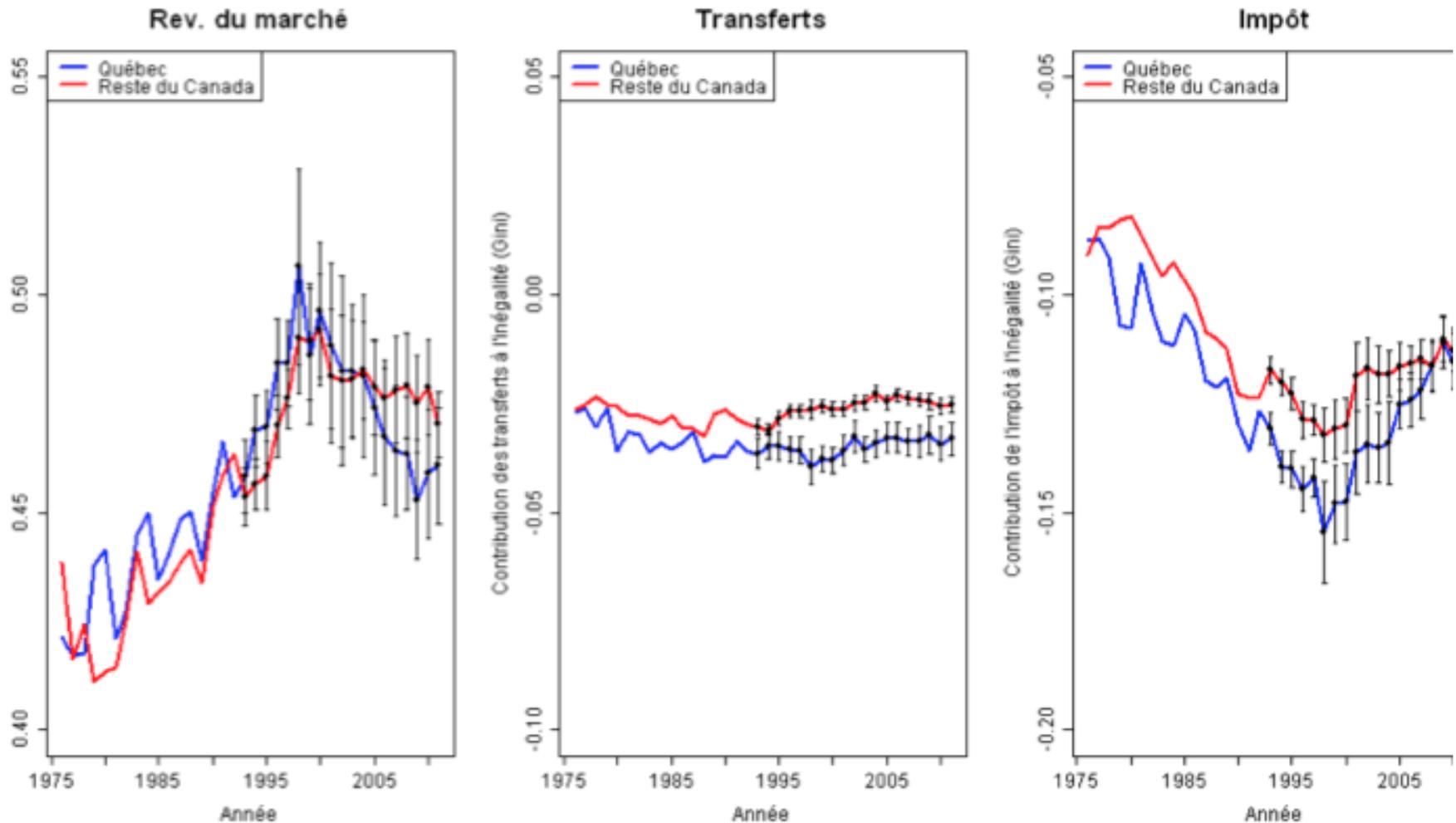
Décomposition IV

- ✓ La contribution : part \times concentration
 - contribution positive : part du patrimoine élevée et concentrée chez les plus riches
 - contribution négative : part du patrimoine élevée et concentrée chez les plus pauvres

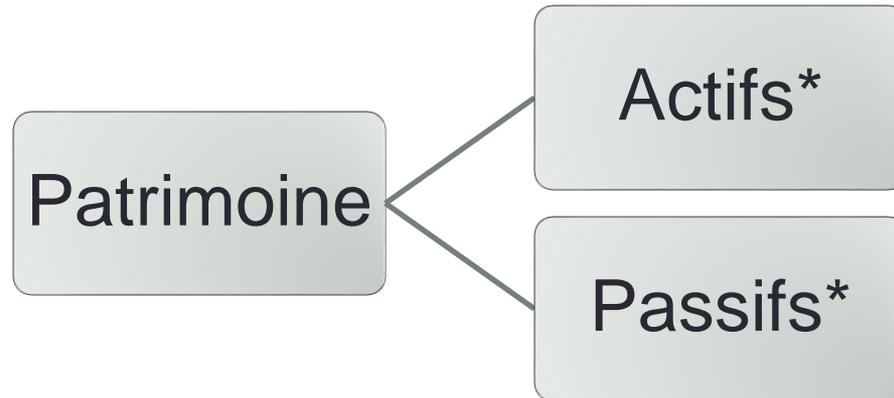
Exemple d'une décomposition I



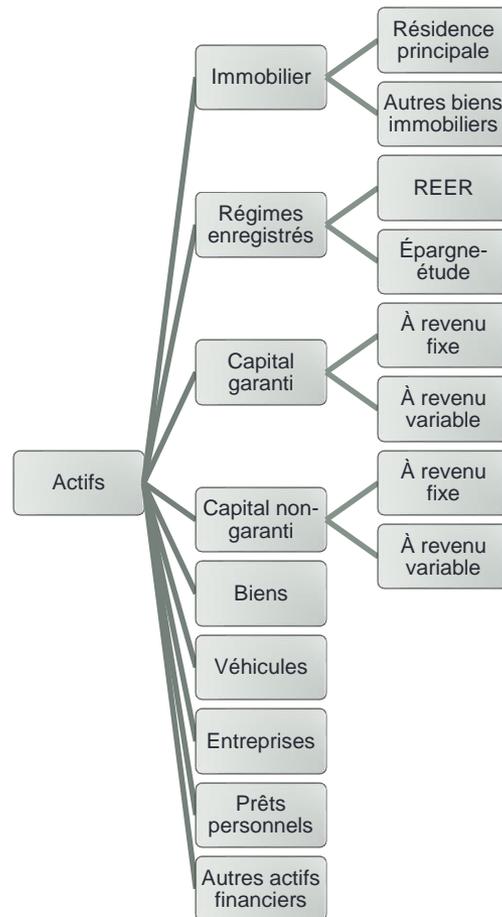
Exemple d'une décomposition II



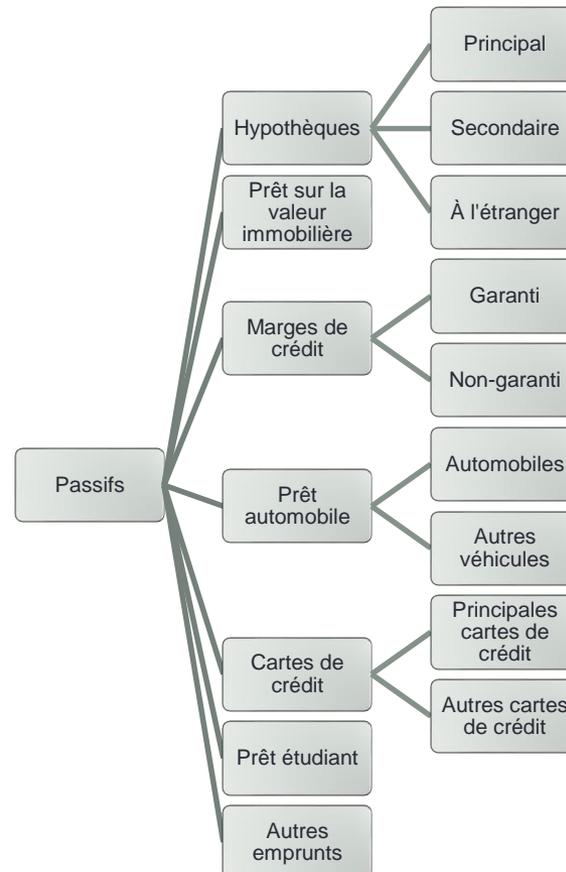
Classification du patrimoine



Composante des actifs



Composante des passifs



Partie I -

- L'évolution des inégalités de patrimoine de 1999 à 2012
(Objectif préalable)

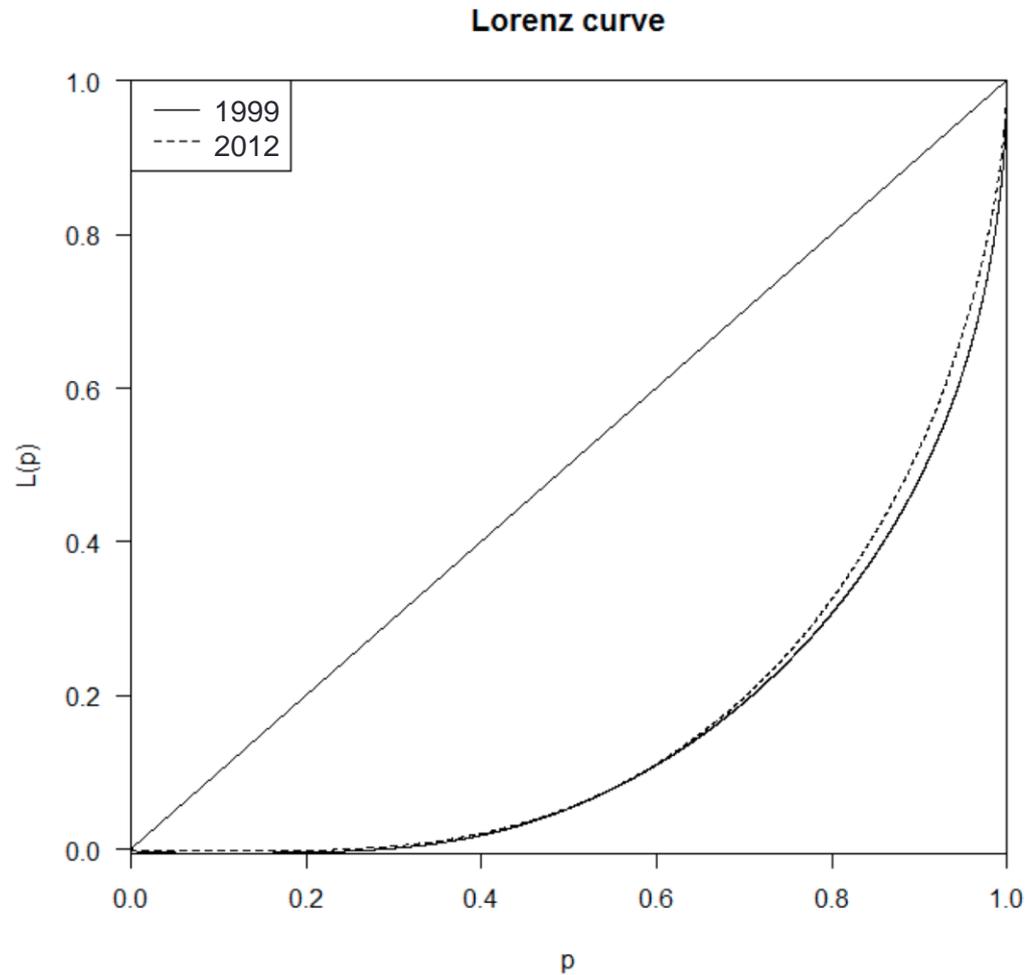
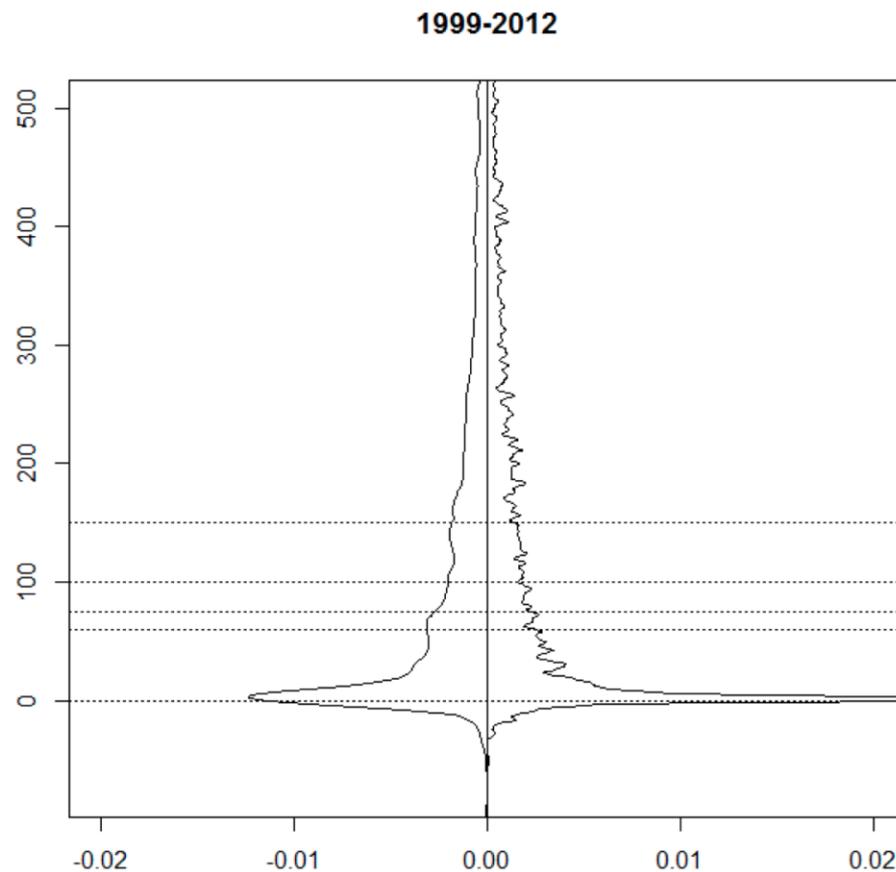


Figure 6.1.1 Courbe Lorenz du patrimoine des ménages canadiens, comparaison entre 1999 à 2012, calculs de l'auteur.

Tableau 6.1.1. Indicateurs sur l'inégalité et la polarisation du patrimoine des ménages canadiens, 1999 à 2012.

	1999	2005	2012	1999-2012
CV	0,698	0,825	0,651	-6,7**
Gini	0,672	0,686	0,669	-0,4
EXP	0,599	0,606	0,595	-0,7
P	0,931	0,987	0,964	3,5
L50	6,1	5,4	5,6	-8,2
<60	40,2	40,9	41,5	3,2
60-75%	4,2	4,5	3,5	-16,7*
75-100%	5,5	4,9	5,0	-9,1
100-150%	9,5	9,2	9,0	-5,3
>150%	40,5	40,9	41,0	1,2
<5%	16,9	17,9	20,1	18,9**
<10%	21,5	21,9	23,9	11,2**
<20%	26,8	27,7	29,0	8,2**
<30%	30,6	31,7	32,5	6,2**
<40%	34,0	35,3	35,7	5,0**
<50%	37,2	38,0	38,8	4,3*
<60%	40,2	40,6	41,5	3,2
75-125	10,3	9,5	9,9	-3,9
75-150	15,1	14,1	14,0	-7,3
50-150	22,3	21,2	20,2	-9,4**
>200%	33,0	34,2	33,7	2,1
>250%	27,1	29,2	27,7	2,2
>300%	22,8	24,1	23,2	1,8
>350%	19,5	20,4	19,8	1,5
>400%	16,3	16,6	16,5	1,2
>450%	13,6	14,2	13,6	0,0

Source : l'Enquête sur la sécurité financière, cycles 1999, 2005, 2012, Statistique Canada, calcul de l'auteur. * $p < 0,5$; ** $p < 0,01$



6.1.3 Strobiloïde comparant la courbe de densité de probabilité du patrimoine de 1999 (à la gauche) à celle de 2012 (à la droite), l'ESF, calculs de l'auteur. Notes : afin de pouvoir comparer les deux distributions, celles-ci ont été centrées sur la médiane représentée en l'ordonnée et la probabilité en l'abscisse.

Partie II

- La contribution de l'endettement sur les inégalités de patrimoine de 1999 à 2012 (Objectif principal)

Tableau 6.3.1 Décomposition du Gini du patrimoine des ménages canadiens selon les types de passifs et d'actifs, 1999.

	1999				
	C_f	u_f	w_f	$w_f C_f$	s
Patrimoine	0,679	321924	1	0,679	1
Hypothèque principale	0,184	-32013	-0,099	-0,018	-0,027
Hypothèque secondaire	0,507	-5397	-0,017	-0,009	-0,013
Cartes de crédit	-0,066	-1527	-0,005	0,000	0,001
Lignes de crédit	0,392	-1369	-0,004	-0,002	-0,003
Prêt sur la valeur immobilière	0,598	-1371	-0,004	-0,003	-0,004
Prêt automobile	0,107	-3059	-0,010	0,001	-0,002
Prêt étudiant	-0,440	-1619	-0,005	0,002	0,003
Autres dettes	0,075	-1988	-0,006	-0,001	0,001
Immobilier	0,515	142019	0,441	0,227	0,335
Régime enregistré	0,673	107510	0,334	0,225	0,331
Capital garanti fixe	0,615	19950	0,062	0,038	0,056
Capital garanti variable	0,687	1411	0,004	0,003	0,004
Capital non garanti fixe	0,890	536	0,002	0,002	0,002
Capital non garanti variable	0,861	22161	0,069	0,059	0,087
Biens	0,431	24201	0,075	0,032	0,048
Véhicules	0,380	13308	0,041	0,016	0,023
Entreprises	0,883	37019	0,115	0,102	0,150
Prêts personnels	0,672	1355	0,004	0,003	0,004
Autres actifs financiers	0,891	797	0,002	0,002	0,003

Source : l'Enquête sur la sécurité financière, cycles 1984, 1999, 2005, 2012, Statistique Canada, calcul de l'auteur.

Tableau 6.3.2 Décomposition du Gini du patrimoine des ménages canadiens selon les types de passifs et d'actifs, 2005.

	2005				
	C_f	u_f	w_f	$w_f C_f$	s
Patrimoine	0,689	418929	1	0,689	1
Hypothèque principale	0,192	-41879	-0,100	-0,019	-0,028
Hypothèque secondaire	0,593	-7416	-0,018	-0,011	-0,015
Cartes de crédit	0,002	-2221	-0,005	0,000	0,000
Lignes de crédit	0,252	-2341	-0,006	-0,001	-0,002
Prêt sur la valeur immobilière	0,480	-3529	-0,008	-0,004	-0,006
Prêt automobile	0,134	-3972	-0,010	-0,001	-0,002
Prêt étudiant	-0,469	-1721	-0,004	-0,002	0,003
Autres dettes	0,049	-2417	-0,006	0,000	0,000
Immobilier	0,547	203373	0,486	0,265	0,385
Régime enregistré	0,666	140236	0,335	0,223	0,324
Capital garanti fixe	0,618	22312	0,053	0,033	0,048
Capital garanti variable	0,812	3222	0,008	0,006	0,009
Capital non garanti fixe	0,926	1435	0,003	0,003	0,005
Capital non garanti variable	0,836	20703	0,049	0,041	0,060
Biens	0,417	24527	0,059	0,024	0,035
Véhicules	0,384	14750	0,035	0,014	0,020
Entreprises	0,893	50818	0,121	0,108	0,157
Prêts personnels	0,767	2068	0,005	0,004	0,006
Autres actifs financiers	0,765	980	0,002	0,002	0,003

Source : l'Enquête sur la sécurité financière, cycles 1984, 1999, 2005, 2012, Statistique Canada, calcul de l'auteur.

Tableau 6.3.3 Décomposition du Gini du patrimoine des ménages canadiens selon les types de passifs et d'actifs, 2012.

	2012				
	C_f	u_f	w_f	$w_f C_f$	s
Patrimoine	0,672	565202	1	0,672	1
Hypothèque principale	0,176	-57476	-0,102	-0,018	-0,027
Hypothèque secondaire	0,585	-14617	-0,026	-0,015	-0,023
Cartes de crédit	-0,069	-2473	-0,004	0,000	0,001
Lignes de crédit	0,200	-2596	-0,005	-0,001	-0,001
Prêt sur la valeur immobilière	0,519	-7552	-0,013	-0,007	-0,010
Prêt automobile	0,161	-5308	-0,009	-0,002	0,002
Prêt étudiant	-0,481	-1979	-0,004	0,002	0,003
Autres dettes	0,058	-1604	-0,003	0,000	0,000
Immobilier	0,528	293049	0,519	0,274	0,408
Régime enregistré	0,654	198485	0,351	0,230	0,342
Capital garanti fixe	0,602	26157	0,046	0,028	0,041
Capital garanti variable	0,612	772	0,001	0,001	0,001
Capital non garanti fixe	0,829	645	0,001	0,001	0,001
Capital non garanti variable	0,840	35850	0,063	0,053	0,079
Biens	0,428	21913	0,039	0,017	0,025
Véhicules	0,362	17188	0,030	0,011	0,016
Entreprises	0,890	55246	0,098	0,087	0,130
Prêts personnels	0,689	1939	0,003	0,002	0,004
Autres actifs financiers	0,650	7561	0,013	0,009	0,013

Source : l'Enquête sur la sécurité financière, cycles 1984, 1999, 2005, 2012, Statistique Canada, calcul de l'auteur.

Tableau 6.3.4. Décomposition du Gini du patrimoine des ménages canadiens selon les types de passifs et d'actifs, 2012.

	s				Variation
	1984	1999	2005	2012	1999-2012
Patrimoine	1	1	1	1	-
Hypothèque principale	-0,030	-0,027	-0,028	-0,027	0,0
Hypothèque secondaire	-0,020	-0,013	-0,015	-0,023	76,9
Cartes de crédit	0,000	0,001	0,000	0,001	-50,0
Lignes de crédit	-	-0,003	-0,002	-0,001	-66,7
Prêt sur la valeur immobilière	-	-0,004	-0,006	-0,010	150,0
Prêt automobile	-	-0,002	-0,002	0,002	-200,0
Prêt étudiant	0,001	0,003	0,003	0,003	0,0
Autres dettes	-0,007	0,001	0,000	0,000	-60,0
Immobilier	0,472	0,335	0,385	0,408	21,8**
Régime enregistré	0,043	0,331	0,324	0,342	3,3
Capital garanti fixe	0,122	0,056	0,048	0,041	-26,8
Capital garanti variable	0,001	0,004	0,009	0,001	-70,0
Capital non garanti fixe	0,006	0,002	0,005	0,001	-30,0
Capital non garanti variable	0,030	0,087	0,060	0,079	-9,2
Biens	-	0,048	0,035	0,025	-47,9*
Véhicules	0,030	0,023	0,020	0,016	-30,4
Entreprises	0,321	0,150	0,157	0,130	-13,3*
Prêts personnels	0,021	0,004	0,006	0,004	0,0
Autres actifs financiers	0,009	0,003	0,003	0,013	333,3

Source : l'Enquête sur la sécurité financière, cycle 2012, Statistique Canada, calcul de l'auteur. * p < 0,5; **p < 0,01

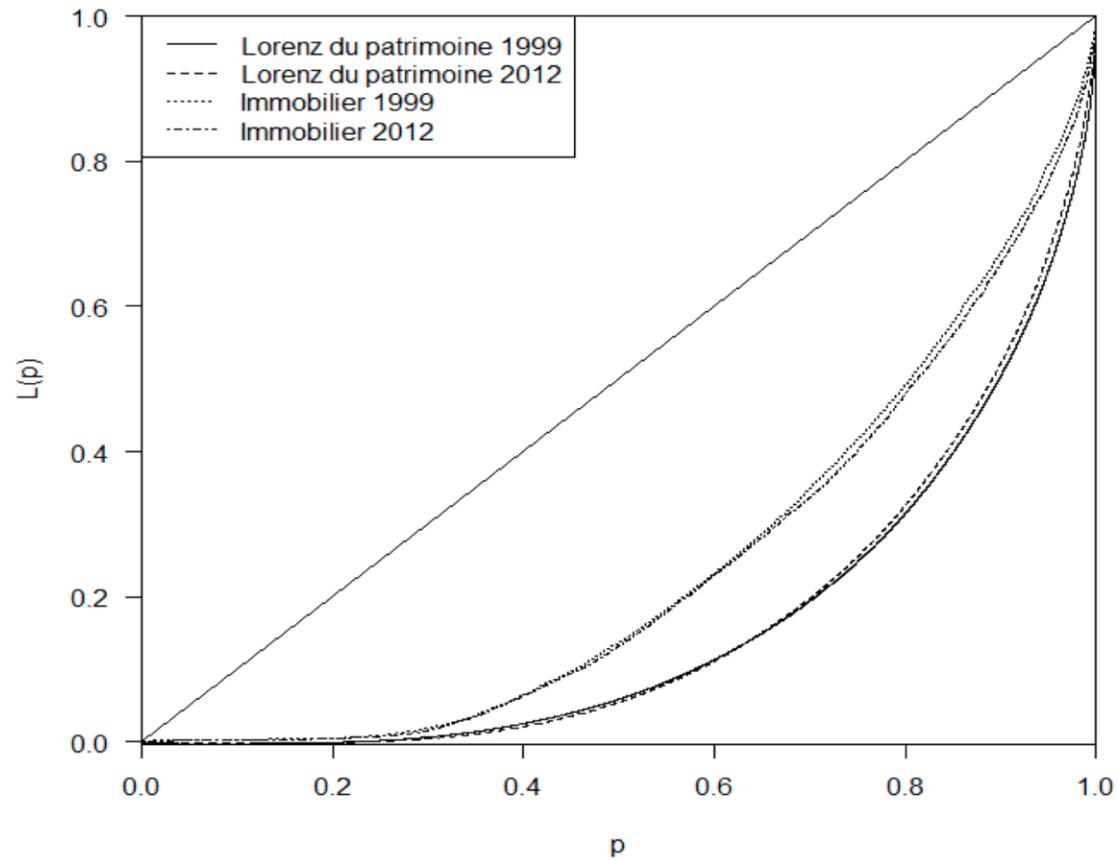


Figure 6.3.1 Courbes de concentration de l'immobilier, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

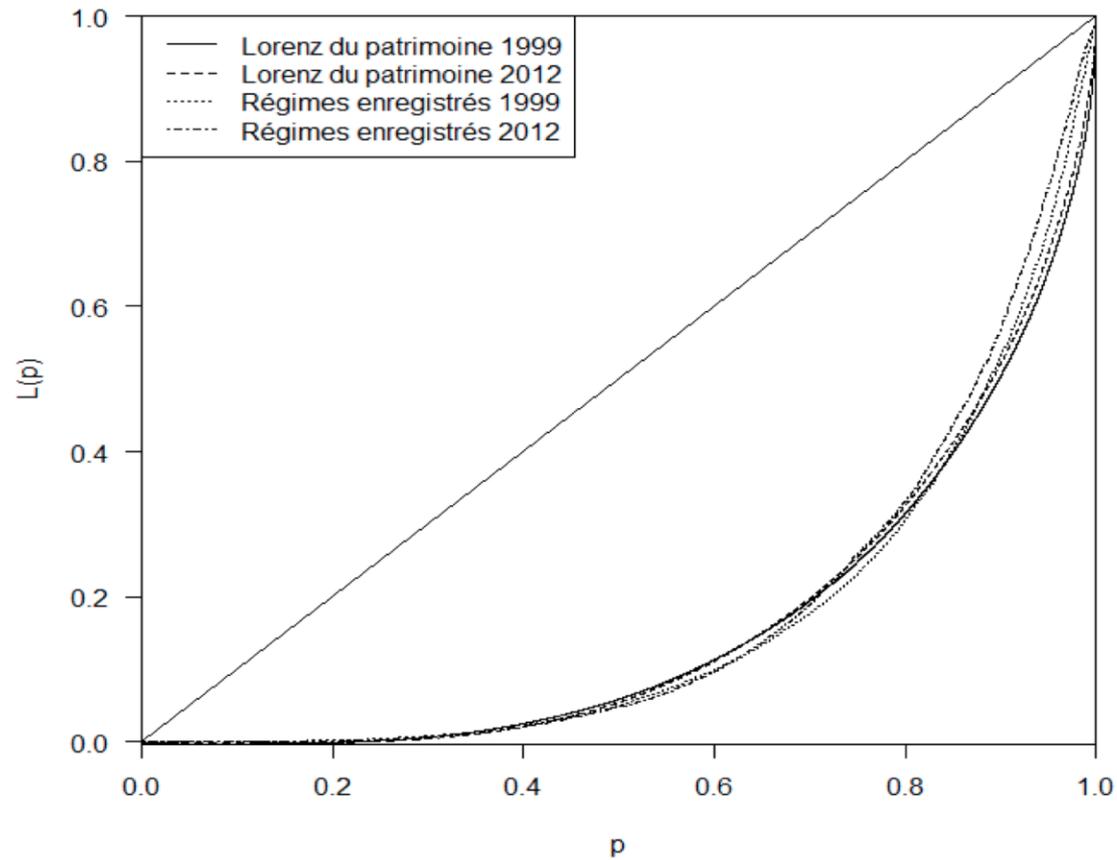


Figure 6.3.2 Courbes de concentration des régimes enregistrés, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

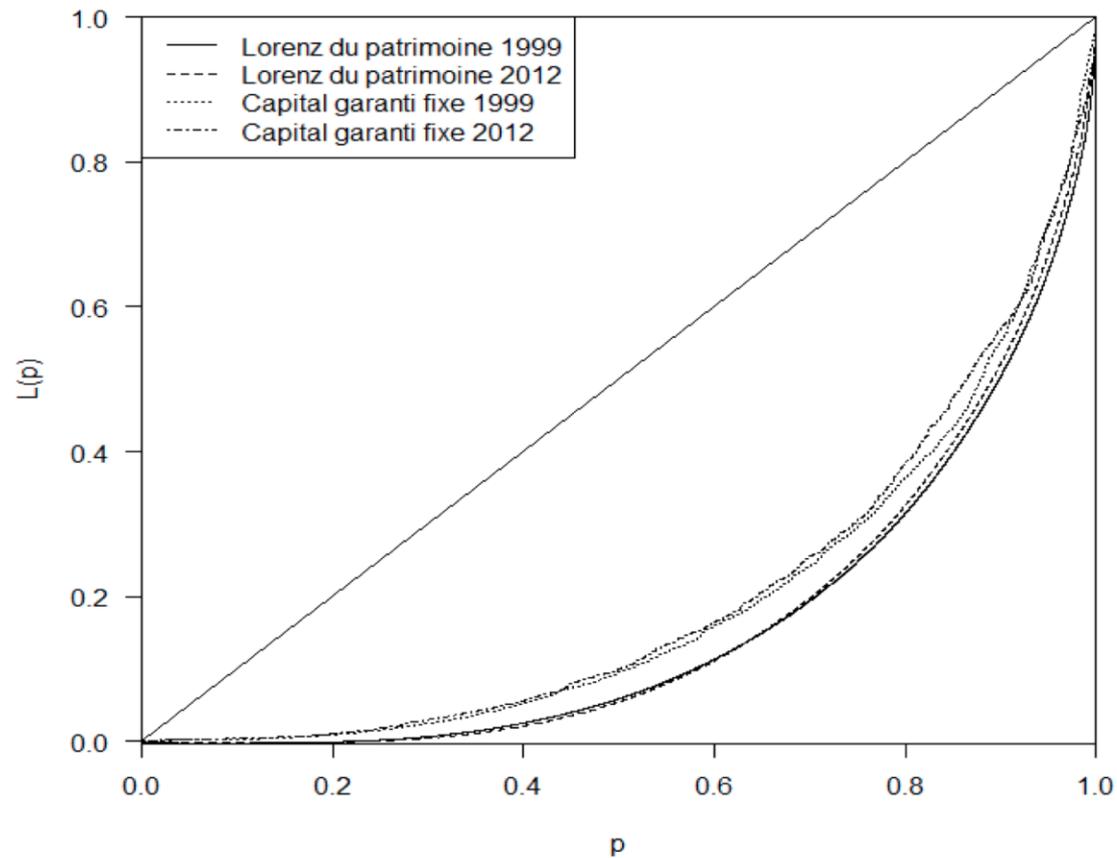


Figure 6.3.3 Courbes de concentration du capital garanti fixe, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

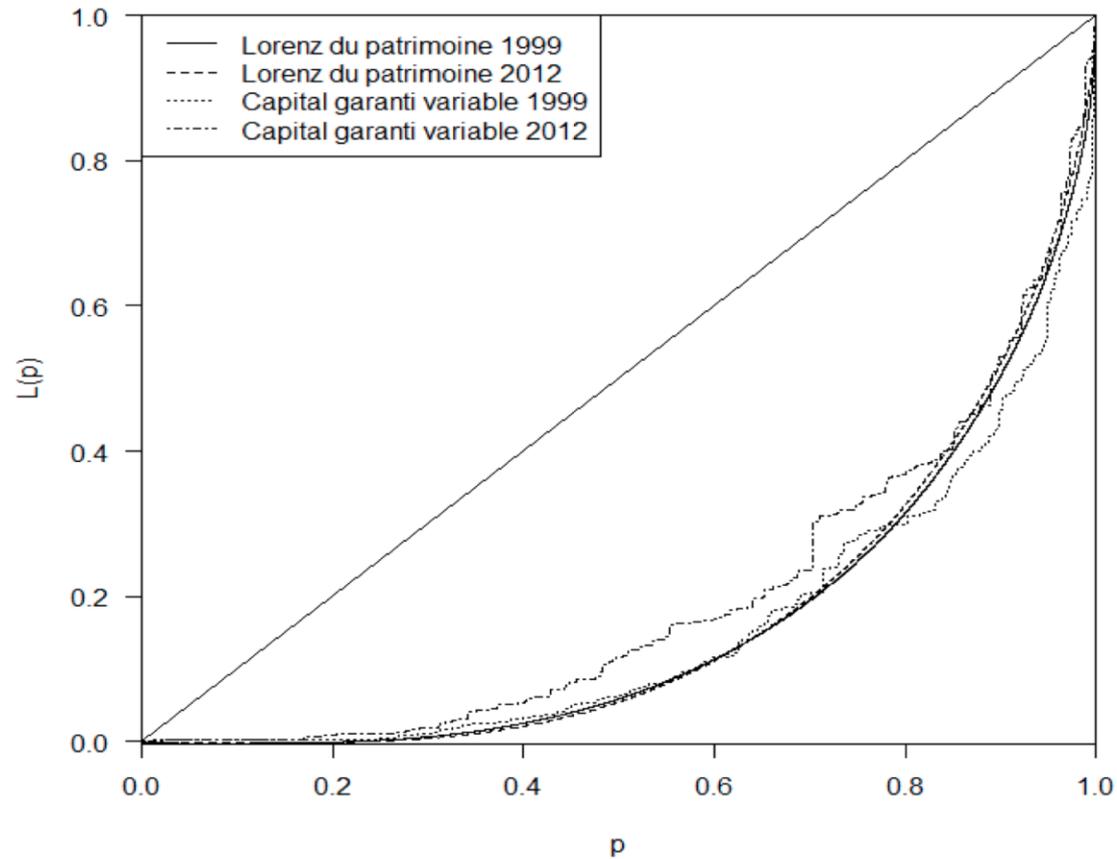


Figure 6.3.4 Courbes de concentration du capital garanti variable, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

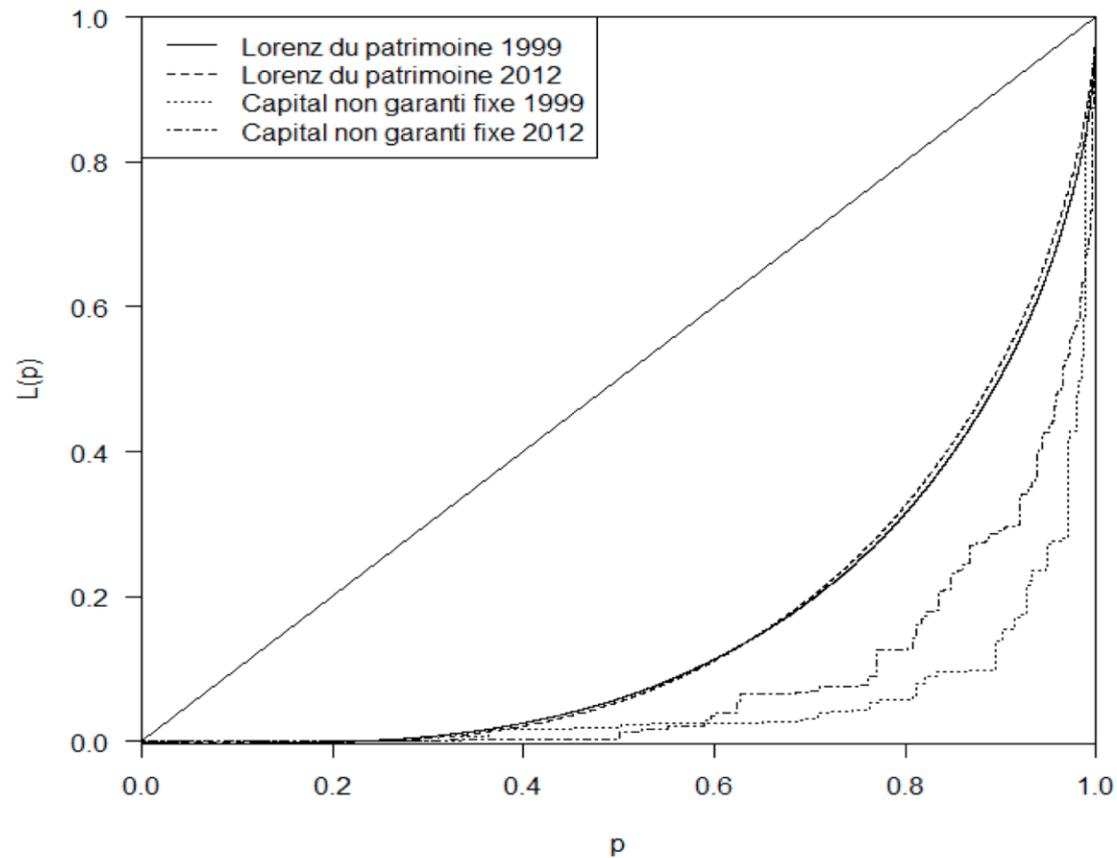


Figure 6.3.5 Courbes de concentration du capital non garanti fixe, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

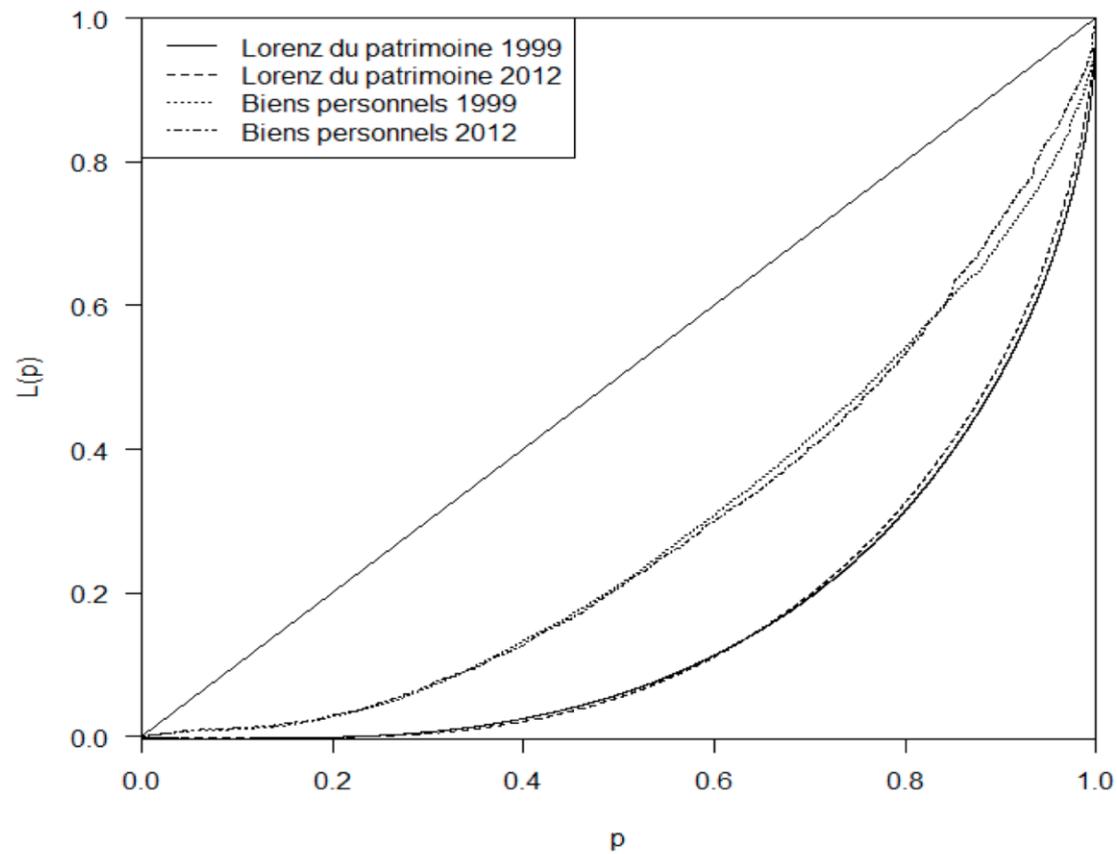


Figure 6.3.6 Courbes de concentration des biens personnels, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

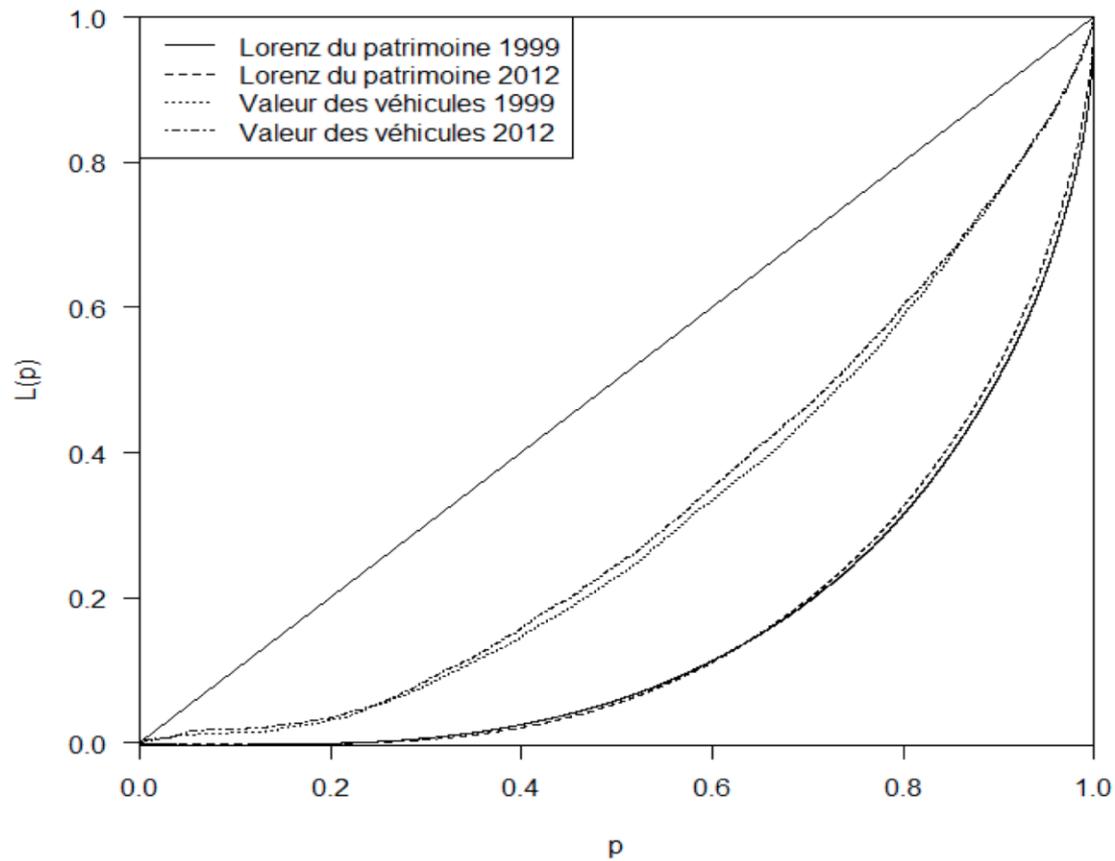


Figure 6.3.7 Courbes de concentration de la valeur des véhicules, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

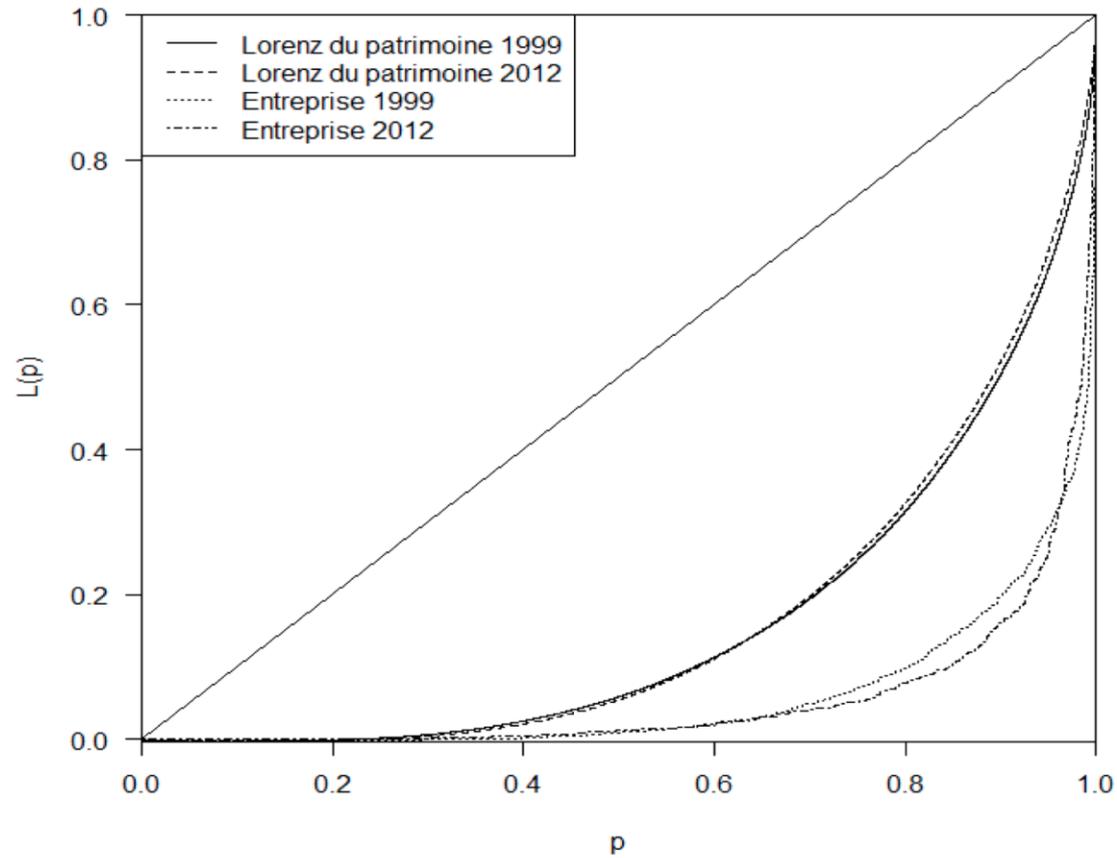


Figure 6.3.8 Courbes de concentration de la valeur des entreprises, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

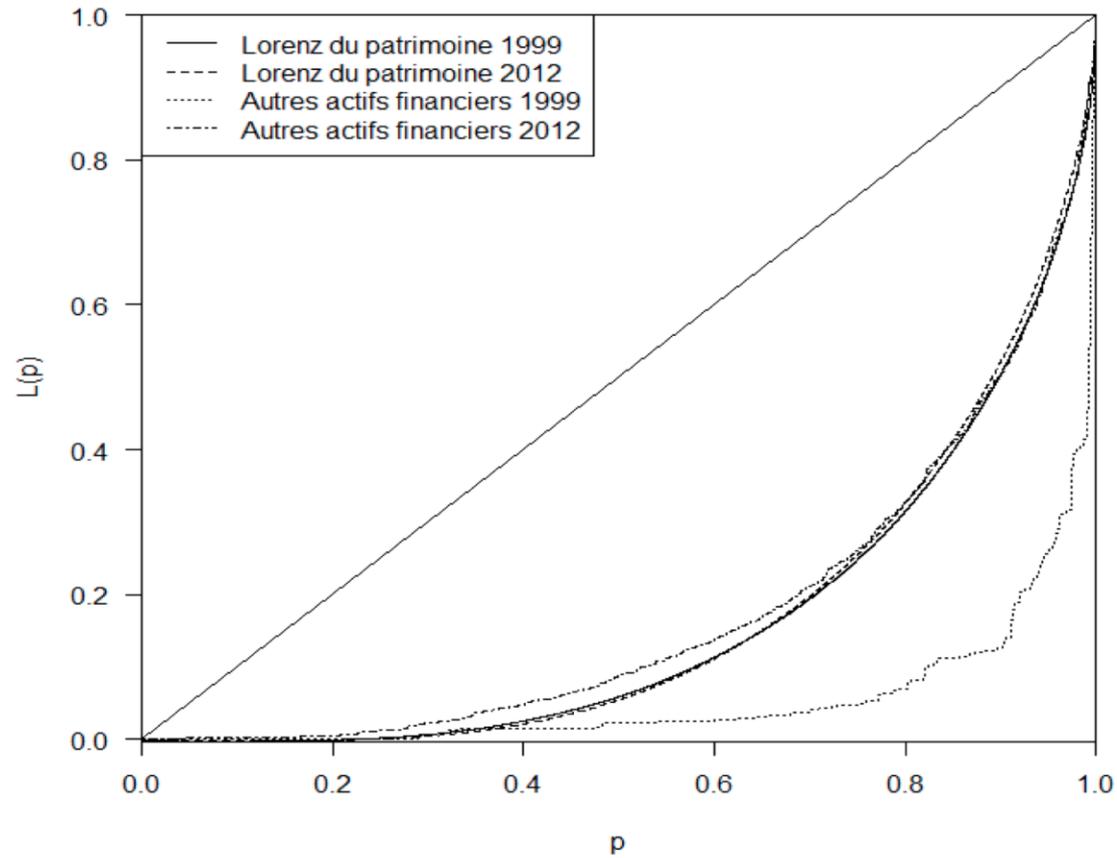


Figure 6.3.10 Courbes de concentration des prêts personnels, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

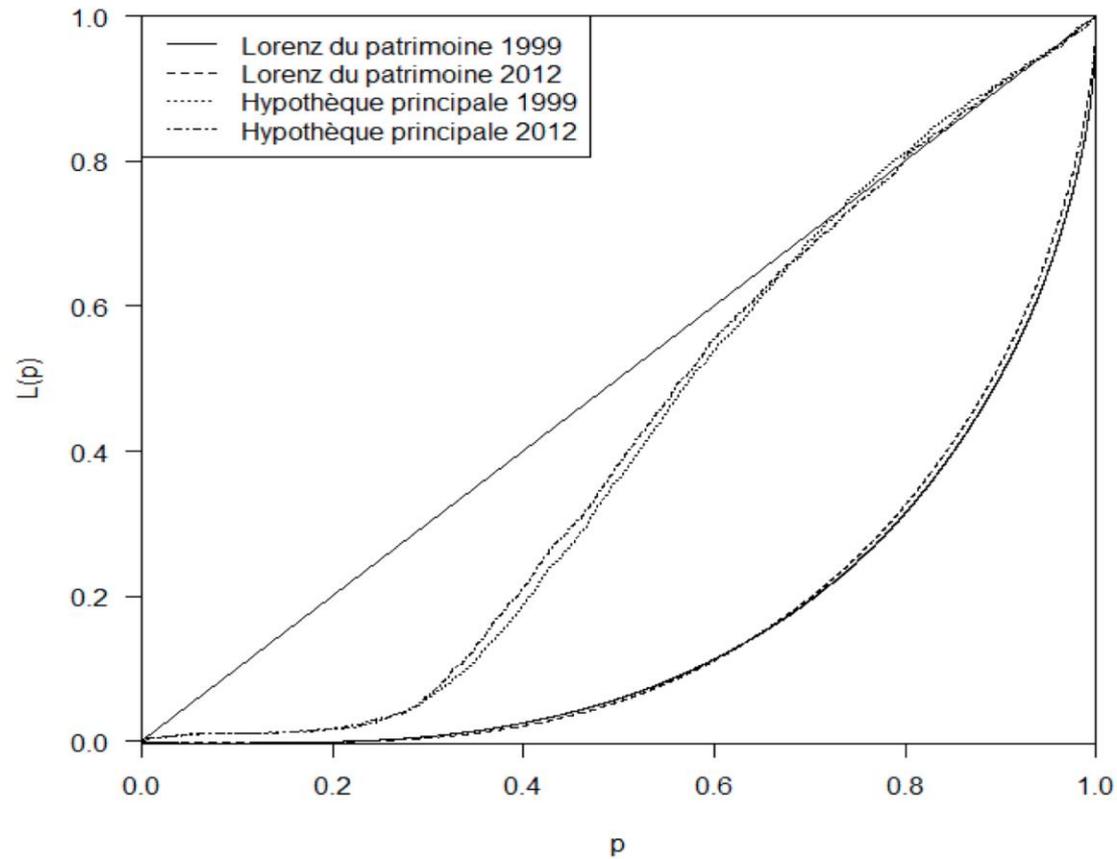


Figure 6.3.11 Courbes de concentration de l'hypothèque principale, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

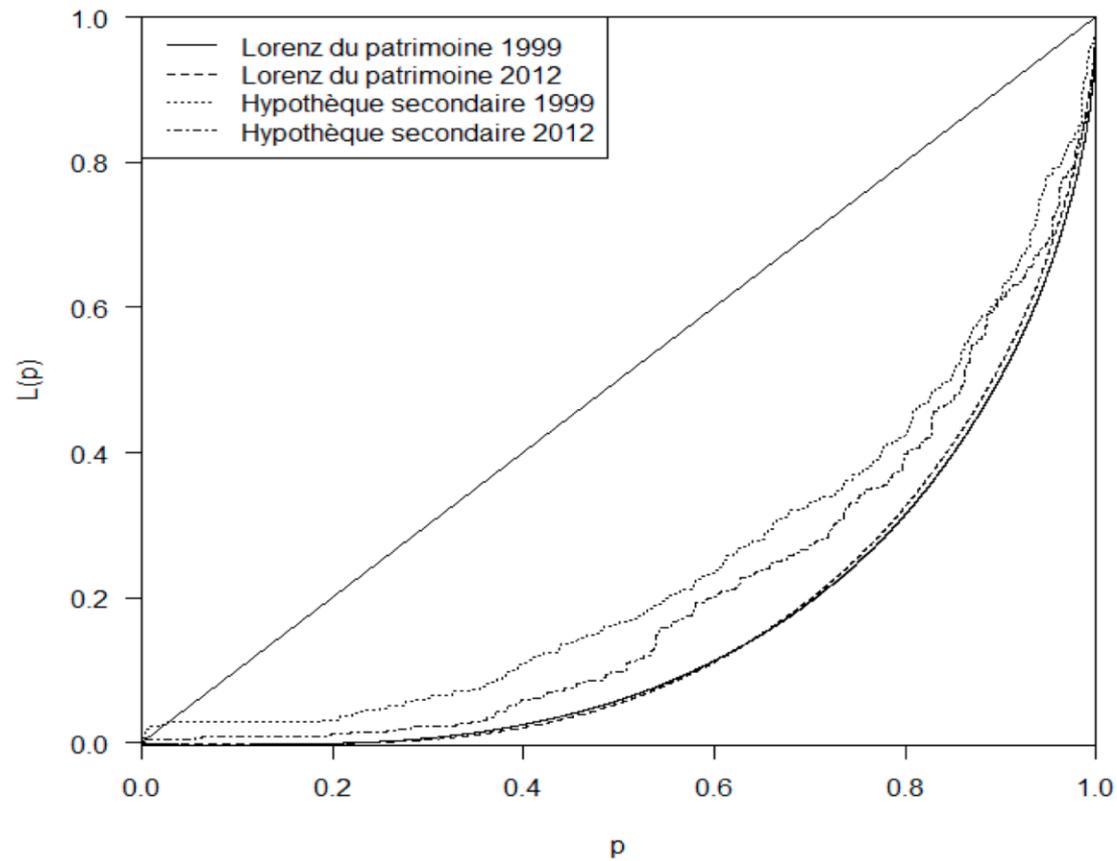


Figure 6.3.12 Courbes de concentration de l'hypothèque secondaire, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

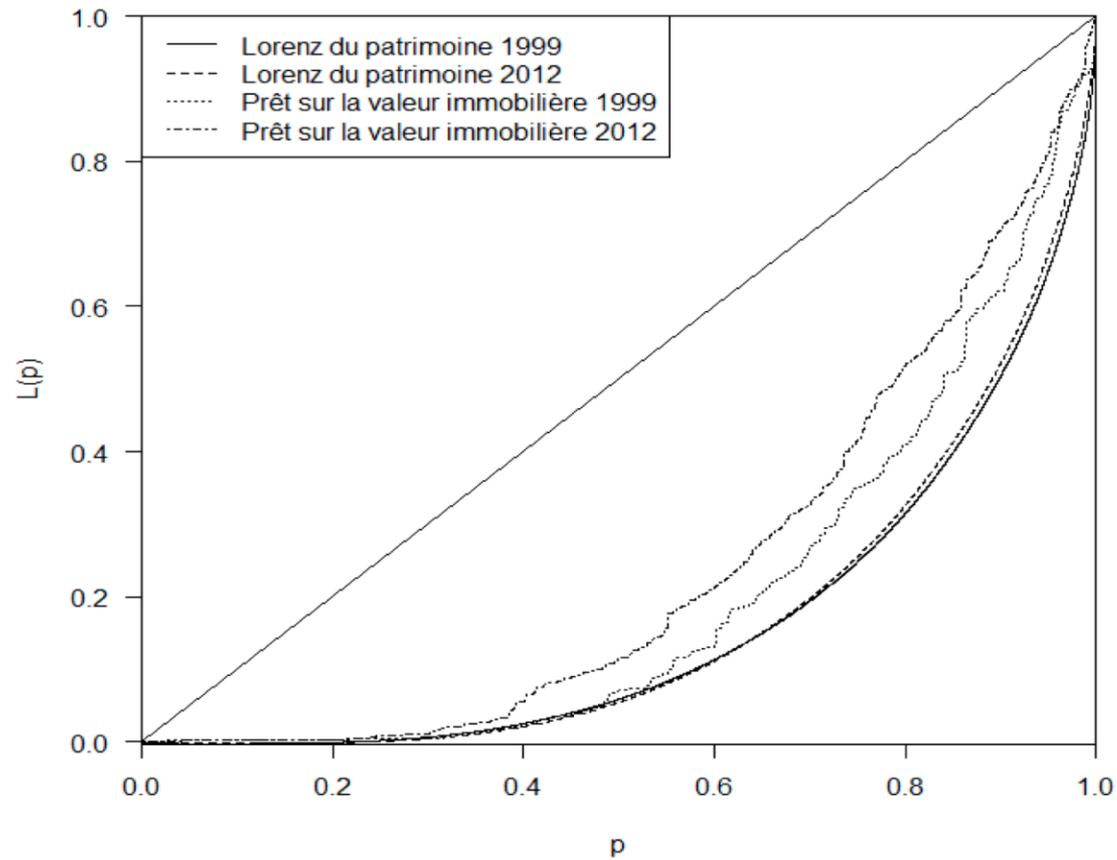


Figure 6.3.13 Courbes de concentration du prêt sur la valeur immobilière, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

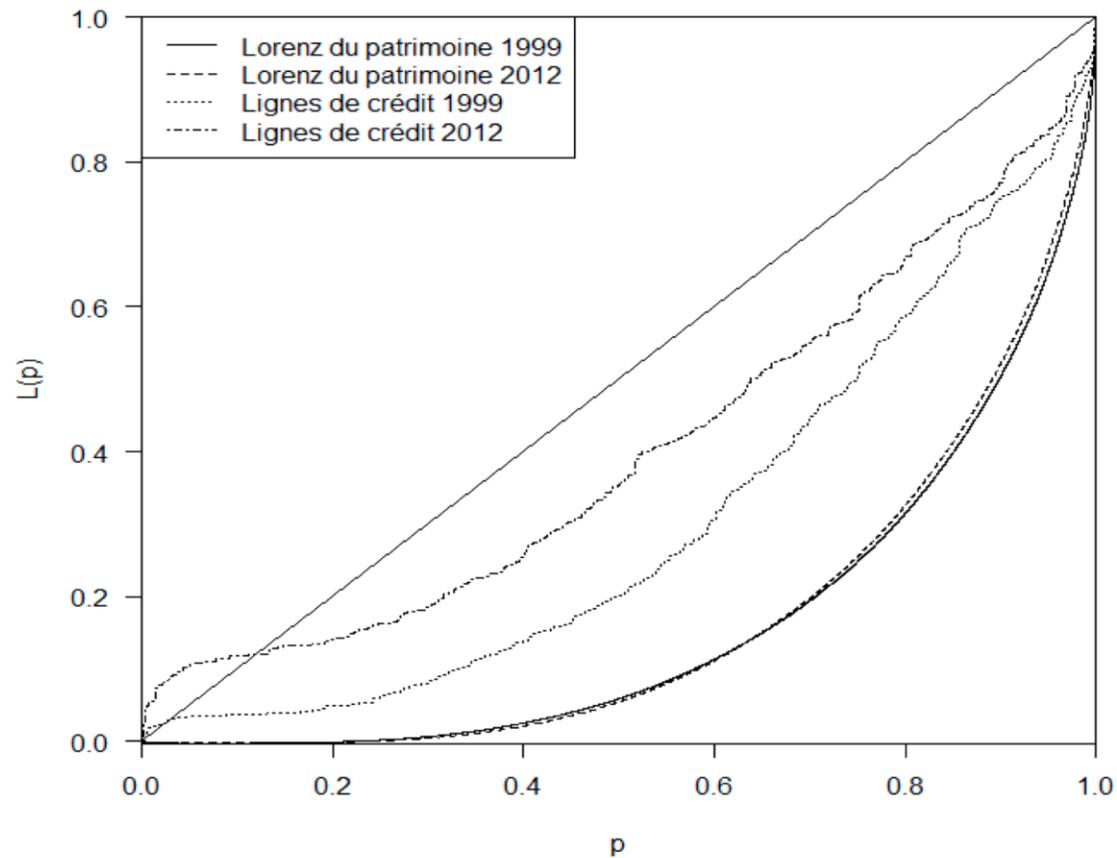


Figure 6.3.14 Courbes de concentration des lignes de crédit, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

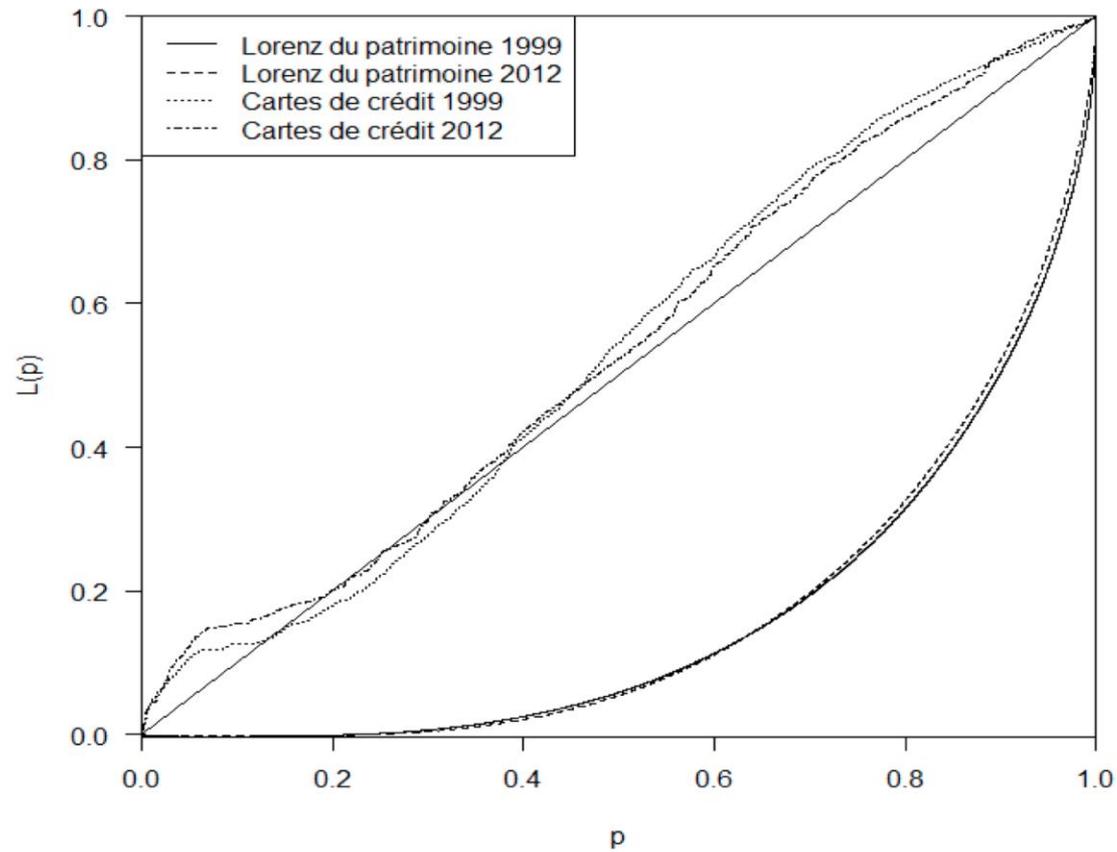


Figure 6.3.15 Courbes de concentration des cartes de crédit, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

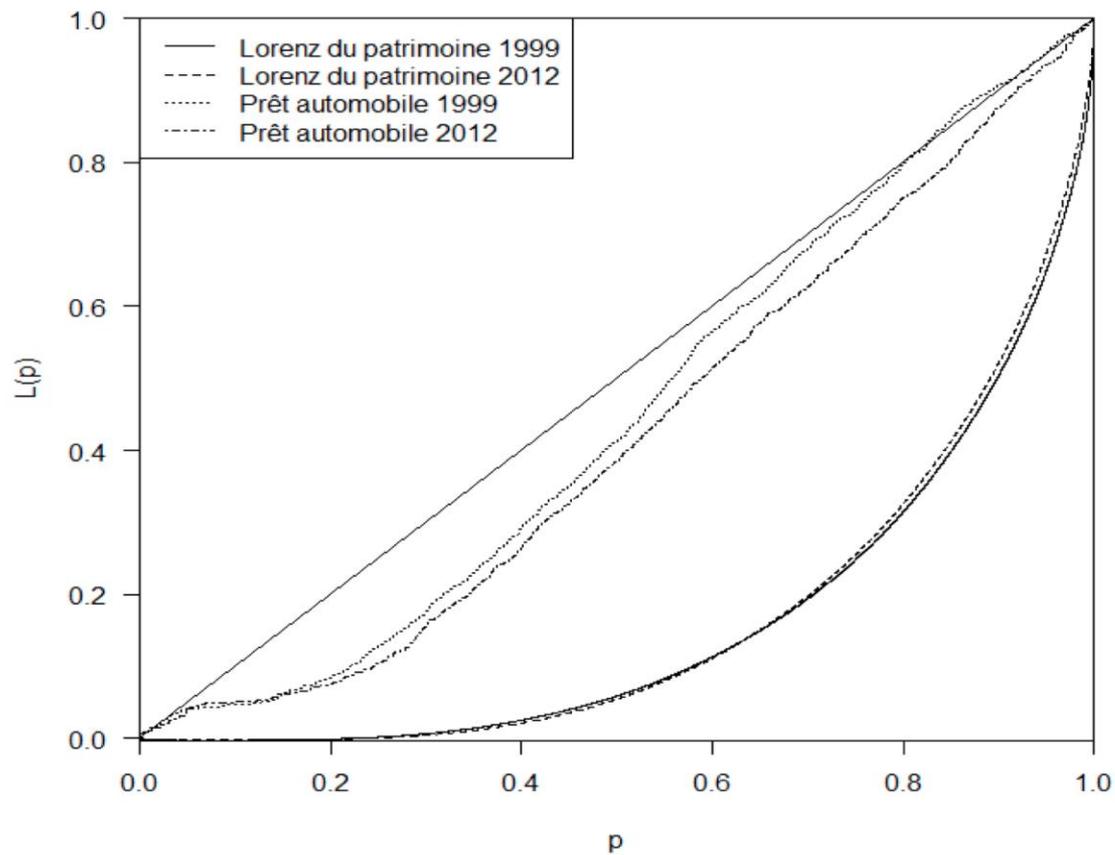


Figure 6.3.16 Courbes de concentration du prêt automobile, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

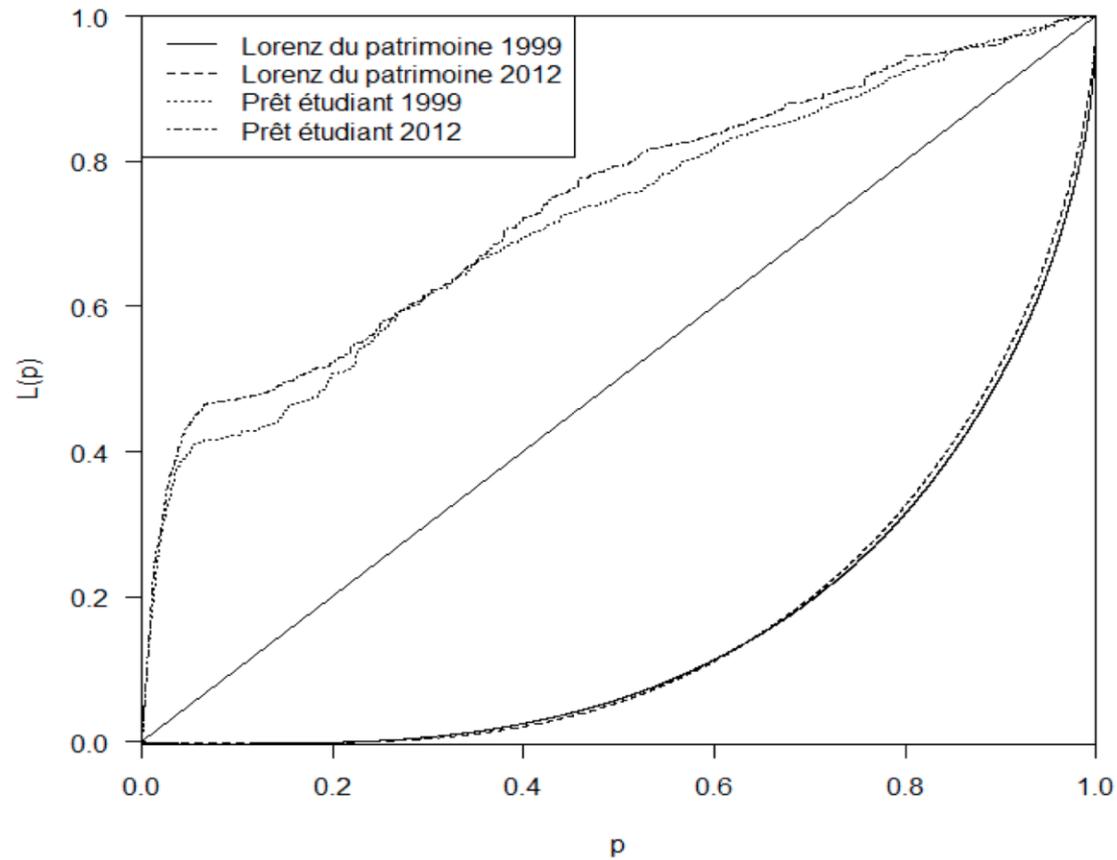


Figure 6.3.17 Courbes de concentration du prêt étudiant, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

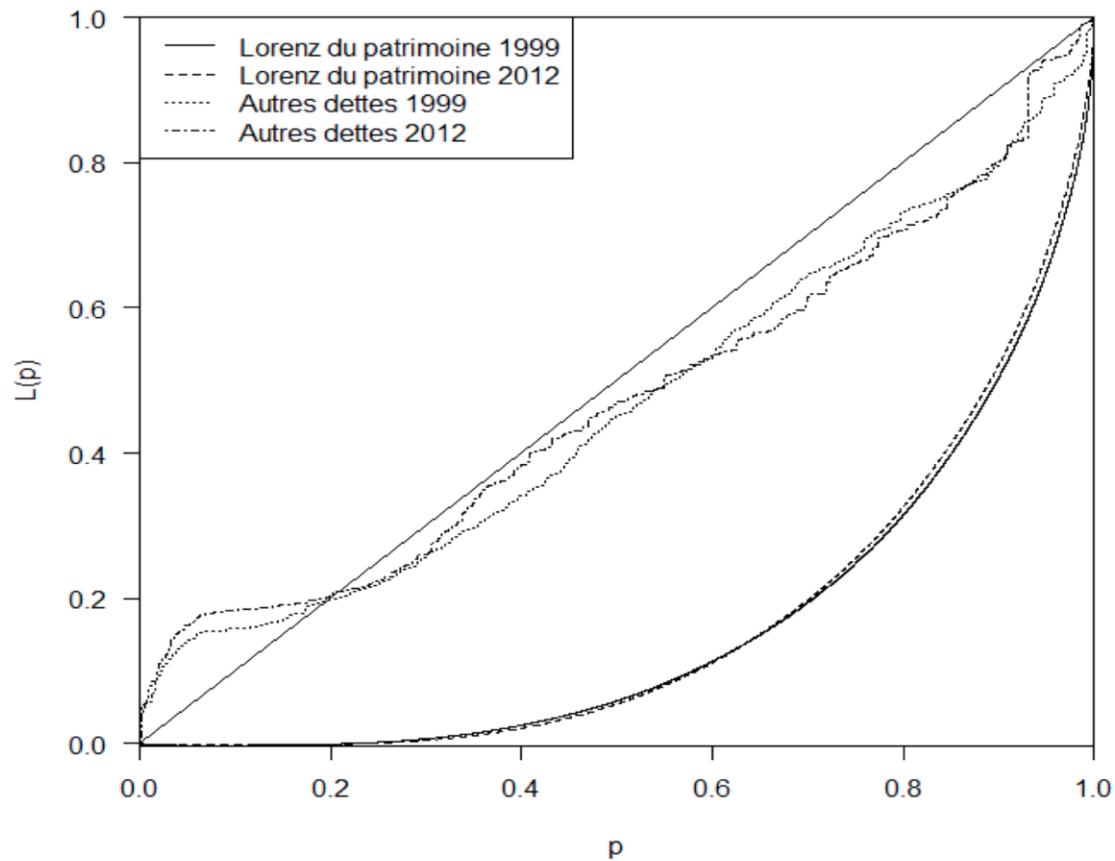


Figure 6.3.18 Courbes de concentration des autres dettes, ESF 1999 et 2012, calcul de l'auteur.

Conclusion

- ✓ Les inégalités de patrimoine n'ont pas varié de 1999 à 2012 (à l'exception du 70^e au 95^e centiles)
- ✓ En dépit de la hausse remarquable de l'endettement des ménages, la contribution des passifs aux inégalités de patrimoine n'ont pas varié
- ✓ De plus, il est à noter que la contribution des passifs aux inégalités est très faibles
- ✓ En raison que la majorité des ménages ne s'endette pas au-delà de leurs moyens, mais selon leurs moyens, mais des moyens qui différent grandement.

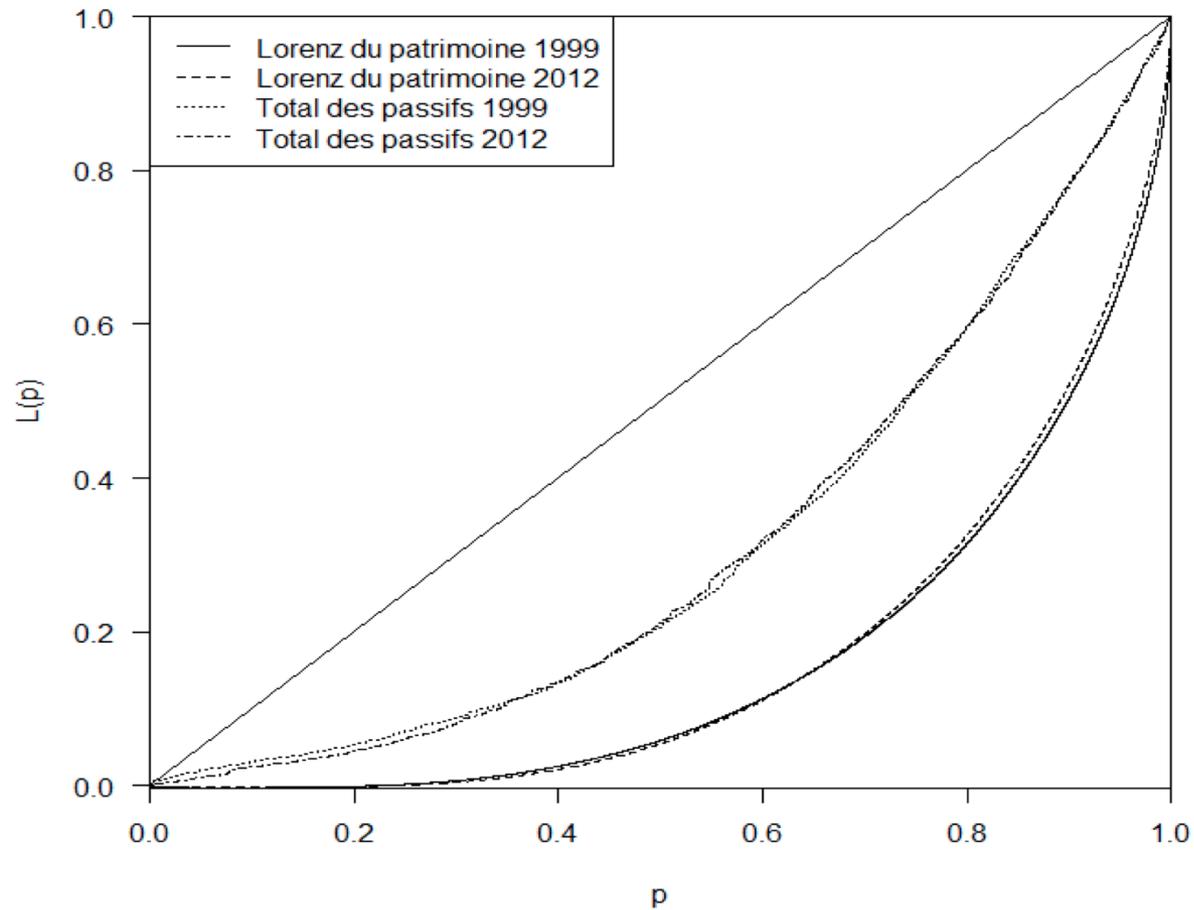


FIGURE 4.1.3 Courbes de concentration du total des passifs des ménages selon le revenu disponible, comparaison entre 1999 et 2012, l'ESF, calculs de l'auteur.

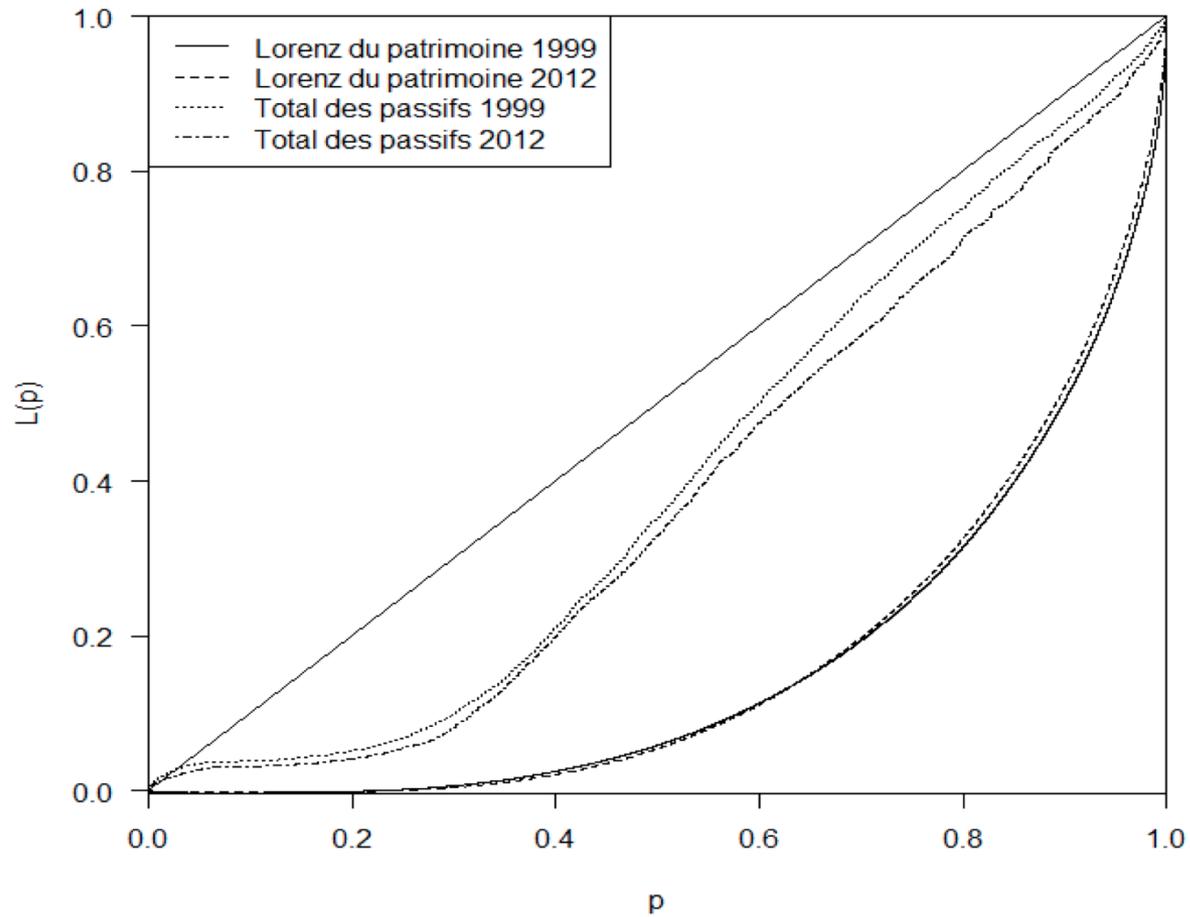


FIGURE 4.1.3 Courbes de concentration du total des passifs des ménages selon le patrimoine, comparaison entre 1999 et 2012, l'ESF, calculs de l'auteur.



Merci!

mathieu.lizotte.1@ulaval.ca



Social Sciences and Humanities
Research Council of Canada

Conseil de recherches en
sciences humaines du Canada

Canada