Nº 36-28-0001 au catalogue
ISSN 2563-8963

Rapports économiques et sociaux

L’endettement et la vulnérabilité financière parmi les familles d’immigrants et les familles de personnes nées au Canada



par Jianwei Zhong, Stéphane Arabackyj, Max Stick, Feng Hou et Christoph Schimmele

Date de diffusion : le 28 octobre 2026

Statistique Canada
Statistics Canada

Canada

Comment obtenir d'autres renseignements

Pour toute demande de renseignements au sujet de ce produit ou sur l'ensemble des données et des services de Statistique Canada, visiter notre site Web à www.statcan.gc.ca.

Vous pouvez également communiquer avec nous par :

Courriel à infostats@statcan.gc.ca

Téléphone entre 8 h 30 et 16 h 30 du lundi au vendredi aux numéros suivants :

- Service de renseignements statistiques 1-800-263-1136
- Service national d'appareils de télécommunications pour les malentendants 1-800-363-7629
- Télécopieur 1-514-283-9350

Normes de service à la clientèle

Statistique Canada s'engage à fournir à ses clients des services rapides, fiables et courtois. À cet égard, notre organisme s'est doté de normes de service à la clientèle que les employés observent. Pour obtenir une copie de ces normes de service, veuillez communiquer avec Statistique Canada au numéro sans frais 1-800-263-1136. Les normes de service sont aussi publiées sur le site www.statcan.gc.ca sous « Contactez-nous » > « Normes de service à la clientèle ».

Note de reconnaissance

Le succès du système statistique du Canada repose sur un partenariat bien établi entre Statistique Canada et la population du Canada, les entreprises, les administrations et les autres organismes. Sans cette collaboration et cette bonne volonté, il serait impossible de produire des statistiques exactes et actuelles.

Publication autorisée par la ministre responsable de Statistique Canada

© Sa Majesté le Roi du chef du Canada, représenté par la ministre de l'Industrie, 2026

L'utilisation de la présente publication est assujettie aux modalités de l'entente de licence ouverte de Statistique Canada.

Une version HTML est aussi disponible.

This publication is also available in English.

L’endettement et la vulnérabilité financière parmi les familles d’immigrants et les familles de personnes nées au Canada

par Jianwei Zhong, Stéphane Arabackyj, Max Stick, Feng Hou et Christoph Schimmele

DOI : https://doi.org/10.25318/36280001202601000001-fra

La présente étude a été menée conjointement par Immigration, Réfugiés et Citoyenneté Canada et Statistique Canada.

Résumé

Contexte : L’endettement des familles canadiennes a augmenté au cours des 10 dernières années, alors que l’immigration est devenue le principal moteur de la croissance démographique ainsi que de la croissance de la population active. Bien que des recherches antérieures aient traité de l’accumulation de patrimoine chez les immigrants, on en sait moins sur leur endettement et leur vulnérabilité financière après 2016.

Données et méthodes : L’étude s’appuie sur les données de l’Enquête sur la sécurité financière de 2016, 2019 et 2023 pour comparer l’endettement entre les familles d’immigrants récents, les familles d’immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada à des étapes comparables du cycle de vie. Les mesures comprennent l’endettement total et ses composantes, les ratios de la dette au revenu et de la dette à l’actif, l’endettement excluant la dette hypothécaire, le comportement de crédit à court terme, et la prévalence de l’absence de patrimoine financier.

Résultats : De 2016 à 2023, les familles d’immigrants étaient plus endettées que les familles de personnes nées au Canada, mais cet endettement était en grande partie lié au logement et garanti par des actifs. Malgré des ratios d’endettement plus élevés parmi les familles d’immigrants, les ratios de la dette à l’actif étaient modérés dans tous les groupes. Lorsque la dette hypothécaire était exclue, les familles d’immigrants et celles nées au Canada affichaient des niveaux d’endettement similaires. Les indicateurs de stress de crédit à court terme, comme le recours aux prêts sur salaire et le refus d’une demande de carte de crédit, étaient généralement faibles et variaient davantage en fonction de l’âge et du niveau de scolarité que du statut au regard de l’immigration. Cependant, les familles d’immigrants étaient plus susceptibles de ne pas avoir de patrimoine financier non résidentiel.

Interprétation : Les résultats suggèrent que la vulnérabilité financière des familles d’immigrants est étroitement liée à la dynamique du marché du logement, aux tendances d’établissement en région métropolitaine et au rythme d’accumulation des actifs financiers après l’arrivée au pays. La vulnérabilité financière parmi les immigrants découle principalement de leur exposition à des marchés immobiliers coûteux et à un niveau élevé d’endettement hypothécaire plutôt que d’une dépendance disproportionnée au crédit non garanti.

Mots-clés : Endettement, immigrants, ratios de la dette à l’actif, ratios de la dette au revenu, vulnérabilité financière

Auteurs

Stéphane Arabackyj et Jianwei Zhong travaillent au sein de la Division de la recherche et de la mobilisation des connaissances à Immigration, Réfugiés et Citoyenneté Canada. Max Stick, Feng Hou et Christoph Schimmele travaillent au sein de la Division de l’analyse et de la modélisation économiques et sociales à Statistique Canada.

Remerciements

Les auteurs remercient Chantal Goyette et Huju Liu de leurs commentaires relativement à une version antérieure.

Que sait-on déjà sur ce sujet?

- Au cours de la période de 2016 à 2021, le Canada a admis un nombre record de nouveaux immigrants, et plus de la moitié d'entre eux ont été admis à titre de travailleurs qualifiés ou de candidats des provinces, ou dans le cadre d'autres programmes à titre d'immigrants de la catégorie économique.
- L'augmentation des prix des maisons et des loyers fait en sorte que de nombreux immigrants doivent consacrer une grande part de leurs revenus aux frais de logement, ce qui peut avoir une incidence sur leur niveau d'endettement.

Qu'apporte cette étude?

- L'étude fournit des renseignements à jour sur la manière dont les niveaux d'endettement absolu et relatif, ainsi que l'endettement en ce qui a trait au revenu et aux actifs, se comparent entre les familles d'immigrants récents, les familles d'immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada.
- L'étude fournit par ailleurs de nouvelles données sur la manière dont les indicateurs de vulnérabilité financière évoluent au fil du temps et varient en fonction de facteurs sociodémographiques comme l'âge, le niveau de scolarité et le lieu de résidence.

Introduction

L'endettement des familles au Canada a atteint des niveaux historiquement élevés au cours des 10 dernières années. Parallèlement, l'immigration est devenue le principal moteur de la croissance de la population active et de la croissance démographique en général. L'intersection de ces forces structurelles soulève d'importantes questions concernant la vulnérabilité financière parmi les différentes cohortes d'immigrants. Alors que des recherches antérieures se sont intéressées à l'accumulation de patrimoine et à la convergence de l'accession à la propriété entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada, relativement peu d'attention a été accordée aux différences d'exposition à l'endettement dans l'environnement macrofinancier après 2016.

De 2016 à 2021, le Canada a admis un nombre record de nouveaux immigrants (1,3 million), et plus de la moitié d'entre eux ont été admis à titre de travailleurs qualifiés ou de candidats des provinces, ou dans le cadre d'autres programmes à titre d'immigrants de la catégorie économique (Statistique Canada, 2022). Cependant, l'augmentation des prix des maisons et des loyers fait en sorte que de nombreux immigrants doivent consacrer une grande part de leurs revenus aux frais de logement (Randle, Hu et Thurston, 2021). Les changements dans les flux d'immigrants et les coûts du logement peuvent avoir une incidence sur le niveau d'endettement des familles d'immigrants.

Cette étude se situe dans le prolongement de l'étude de Morissette (2019) sur le patrimoine, l'endettement et la vulnérabilité financière des immigrants. Elle compare les différences en matière d'endettement et de vulnérabilité financière entre : 1) les familles d'immigrants récents (de 0 à 9 ans depuis que le principal soutien financier [PSF] a été admis à titre de résident permanent) et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 25 et 44 ans[1]; 2) les familles d'immigrants établis (10 ans ou plus depuis que le PSF a été admis à titre de résident permanent) et les familles de personnes

1. Environ 73 % des PSF immigrants récents et 33 % des PSF nés au Canada se situent dans cette tranche d'âge.

nées au Canada dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans; et 3) les familles d'immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 65 ans ou plus. Ces fourchettes d'âge ont été choisies pour s'assurer que les familles d'immigrants et celles de personnes nées au Canada se trouvent à un stade comparable du cycle de vie. Le patrimoine et l'endettement sont étroitement liés au cycle de vie, car les familles accumulent généralement des dettes lorsqu'elles sont plus jeunes (pour les frais d'éducation, de logement), bâtissent leur patrimoine à leur âge d'activité maximale, et puisent dans leurs actifs tout en réduisant leur dette durant leurs années de retraite.

L'étude traite de deux questions :

1. la manière dont les niveaux d'endettement absolu et relatif, ainsi que l'endettement en ce qui a trait au revenu et aux actifs, se comparent entre les familles d'immigrants récents, les familles d'immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada;
2. la manière dont les indicateurs de vulnérabilité financière évoluent au fil du temps et varient en fonction de facteurs sociodémographiques comme l'âge, le niveau de scolarité et le lieu de résidence.

Données et méthodes

L'étude s'appuie sur les données de l'Enquête sur la sécurité financière (ESF) de 2016, 2019 et 2023. La population cible de l'ESF comprend les familles résidant dans l'une des 10 provinces canadiennes. Elle exclut les résidents des territoires, des réserves et des établissements autochtones, les résidents à temps plein d'établissements institutionnels, les membres d'ordres religieux et d'autres groupes vivant en communauté, les personnes vivant dans une résidence pour personnes âgées, les membres des Forces armées canadiennes vivant sur une base militaire, et les représentants officiels de pays étrangers vivant au Canada.

Pour déterminer le patrimoine (valeur nette), l'ESF utilise la différence entre la valeur totale des actifs et le montant total des dettes. Les actifs comprennent les actifs financiers, l'immobilier et d'autres actifs non financiers, la valeur nette d'entreprise et les actifs provenant des régimes de retraite privés. La valeur des droits à des prestations futures du Régime de pensions du Canada, du Régime de rentes du Québec ou de la Sécurité de la vieillesse n'est pas incluse dans l'ESF. La dette comprend le solde impayé de cartes de crédit et les prêts remboursables par versements, la dette hypothécaire, le solde impayé de marges de crédit, les prêts automobiles, les prêts étudiants et d'autres dettes. Dans la présente étude, le patrimoine est mesuré au niveau de la famille, et est converti en dollars constants de 2023 au moyen de l'Indice des prix à la consommation d'ensemble à l'échelle du Canada.

Résultats

Dette moyenne des familles et composantes de la dette

Le tableau 1 présente la composition de l'endettement familial moyen selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien financier (PSF) pour 2016, 2019 et 2023. Les résultats révèlent la présence de différences persistantes selon le statut d'immigration et l'étape du cycle de vie. La dette hypothécaire domine les passifs pendant toutes les périodes à l'étude.

Tableau 1
Dette familiale moyenne et composantes de la dette selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien économique, 2016 à 2023

	PSE âgé de 25 à 44 ans		PSE âgé de 35 à 64 ans		PSE âgé de 65 ans ou plus	
	Familles d'immigrants récents	Familles de personnes nées au Canada	Familles d'immigrants établis	Familles de personnes nées au Canada	Familles d'immigrants établis	Familles de personnes nées au Canada
2016			dollars de 2023			
Endettement total	183 800	187 600	266 000 *	162 500	49 600	40 300
			part de la dette (pourcentage)			
Dette hypothécaire (toutes propriétés)	89,4 *	84,0	85,8 *	78,6	69,8	66,0
Dette de carte de crédit	1,6	1,8	1,8	2,3	3,0	3,3
Prêts automobiles	3,9	5,9	2,9 *	6,5	3,5 *	8,6
Marge de crédit hypothécaire	0,9	2,4	4,6 *	7,7	12,9	14,4
Autres dettes	4,3	5,9	4,9	5,0	10,8 *	7,6
2019			dollars de 2023			
Endettement total	177 800	180 400	267 800 *	159 300	44 000	35 900
			part de la dette (pourcentage)			
Dette hypothécaire (toutes propriétés)	87,5 *	83,3	86,5 *	78,4	73,1 *	63,9
Dette de carte de crédit	1,4	1,8	1,4	2,3	3,7	3,7
Prêts automobiles	4,8	6,3	3,2 *	7,2	3,4 *	9,2
Marge de crédit hypothécaire	2,5	2,8	4,5 *	6,4	13,4	15,8
Autres dettes	3,7	5,7	4,3	5,7	6,4	7,4
2023			dollars de 2023			
Endettement total	215 700	189 300	287 300 *	173 100	51 300 *	36 800
			part de la dette (pourcentage)			
Dette hypothécaire (toutes propriétés)	89,0 *	84,1	86,2 *	82,1	73,1 *	67,3
Dette de carte de crédit	1,6	2,0	1,7	2,3	2,8	3,9
Prêts automobiles	4,2	5,8	2,4 *	5,6	3,2 *	7,2
Marge de crédit hypothécaire	0,7 *	2,7	4,7	5,4	12,3	13,3
Autres dettes	4,6	5,4	4,9	4,6	8,6	8,2

* valeur significativement différente de l'estimation pour les familles de personnes nées au Canada ($p < 0,05$)

Notes : PSE = principal soutien économique. Les autres dettes comprennent la valeur de la dette d'autres paiements différés et de programmes de versements échelonnés, les prêts étudiants, les marges de crédit (autres que les marges de crédit hypothécaire), les autres prêts provenant d'institutions financières et les autres dettes. En raison de l'arrondissement, les totaux peuvent ne pas correspondre à 100.

Sources : Statistique Canada, Enquête sur la sécurité financière (2620), 2016, 2019 et 2023.

Au cours des trois années d'enquête, les familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans affichaient systématiquement les plus hauts niveaux d'endettement familial total. En 2016, l'endettement total de ces familles se chiffrait à 266 000 $, comparativement à 162 500 $ pour les familles de personnes nées au Canada et du même groupe d'âge. L'écart persistait en 2019 (267 800 $ par rapport à 159 300 $) et s'est élargi en 2023 (287 300 $ par rapport à 173 100 $).

L'endettement total des familles d'immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans a également augmenté au cours de cette période. Après avoir diminué légèrement de 2016 (183 800 $) à 2019 (177 800 $), il a augmenté pour s'élever à 215 700 $ en 2023. Quant à l'endettement des familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, celui-ci a légèrement varié pour passer de 187 600 $ (2016) à 189 300 $ (2023). Chaque année, la différence en matière d'endettement total

entre les familles d'immigrants récents et les familles de personnes nées au Canada n'était pas statistiquement significative.

Comme on peut s'y attendre dans un cadre de cycle de vie, l'endettement familial total était le plus élevé chez les personnes d'âge moyen (de 35 à 64 ans) et diminuait chez les personnes âgées (65 ans ou plus). Parmi les familles composées de personnes âgées, les familles d'immigrants ont maintenu des niveaux moyens d'endettement plus élevés (51 300 $) que les familles de personnes nées au Canada (36 800 $) en 2023, contrairement à 2016 et 2019, lorsque la différence en matière d'endettement entre les deux groupes n'était pas statistiquement significative.

La dette hypothécaire constituait la plus grande composante de l'endettement familial pour tous les groupes et toutes les années. Parmi les familles d'immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, l'hypothèque représentait de 88 % à 89 % de l'endettement total, selon l'année de l'enquête. Des pourcentages modérément plus faibles ont été observés parmi les familles de personnes nées au Canada et d'âge similaire (83 % à 84 %). Parmi les familles dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans, l'hypothèque représentait en 2023 86 % de l'endettement total (247 600 $) pour les immigrants établis et 82 % pour les personnes nées au Canada (142 000 $). Même parmi les familles dont le PSF était âgé de 65 ans ou plus, l'hypothèque représentait une part considérable des passifs pour les immigrants établis (73 %) et les personnes nées au Canada (67 %).

Ces résultats mettent en relief l'importance du rôle que joue l'emprunt lié au logement dans les tendances d'endettement globales, et ils laissent entendre que les variations dans les niveaux d'endettement total observées entre les groupes démographiques s'expliquent en grande partie par des différences sur le plan de l'exposition au marché du logement.

En revanche, la dette à la consommation non hypothécaire représentait une part relativement faible de l'endettement total. Parmi tous les groupes, la dette de carte de crédit était, se situant généralement entre 1 % et 4 %. De légères fluctuations ont été observées au fil du temps, mais aucune tendance cohérente de divergence selon le statut au regard de l'immigration n'a été décelée. En 2023, ce sont les personnes âgées qui affichaient la plus grande part de l'endettement total attribuable à la dette de carte de crédit, notamment parmi les familles de personnes nées au Canada (4 %).

Au fil des ans, parmi les familles dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans ou de 65 ans ou plus, les prêts automobiles représentaient une plus grande part de l'endettement total pour les familles de personnes nées au Canada que pour les familles d'immigrants. Parmi les familles dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, les différences entre les familles de personnes nées au Canada et les familles d'immigrants récents étaient faibles et non statistiquement significatives. Cette tendance peut s'expliquer par des différences entre les modes d'établissement, les besoins en matière de transport ou les portefeuilles d'actifs entre les groupes.

Parmi les familles dont le PSF était âgé de 65 ans ou plus, la part de la dette que représentaient les marges de crédit hypothécaire (MCH) était relativement élevée pour les familles d'immigrants établis (de 12 % à 13 %) et celles de personnes nées au Canada (de 13 % à 16 %). En comparaison, chez les familles d'immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, les MCH représentaient une plus petite part de leur dette (de 1 % à 3 %). Ce résultat rend probablement compte de l'accumulation moindre de patrimoine immobilier et de périodes plus courtes sur le marché du logement parmi les nouveaux arrivants. Chez les familles dont le PSF est plus âgé, la part plus élevée de la dette liée aux MCH suggère un recours accru à la valeur des actifs immobiliers plus tard dans la vie.

La catégorie « autres dettes » (prêts remboursables par versements, prêts étudiants et autres emprunts auprès d'institutions financières) était modérée, mais non négligeable. Les proportions étaient généralement plus élevées parmi les familles d'immigrants établis (9 % en 2023) et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 65 ans ou plus (8 %). Cette situation peut être

attribuable aux dettes étudiantes assumées par des membres de la famille, aux emprunts commerciaux ou d'autres instruments de crédit.

Dans l'ensemble, la composition de la dette a été relativement stable de 2016 à 2023, l'emprunt lié au logement étant le principal facteur structurel de l'endettement familial, quel que soit le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge.

Ratios de la dette au revenu et de la dette à l'actif

Le tableau 2 montre les ratios de la dette au revenu (DR) et de la dette à l'actif (DA) pour les familles selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du PSF, accompagnés d'une désagrégation supplémentaire selon le niveau de scolarité et la région de résidence (Montréal, Toronto et Vancouver [MTV] par rapport aux autres régions), pour 2016, 2019 et 2023. Les ratios de la DR au niveau du groupe (la dette totale moyenne divisée par le revenu familial moyen après impôt) donnent une indication de la vulnérabilité à court terme, tandis que les ratios de la DA (la dette totale moyenne divisée par les actifs moyens totaux) expriment la dette en tant que proportion du patrimoine et rendent compte des différences sur le plan de la vulnérabilité à long terme (Meh et coll., 2009).

Tableau 2

Ratio d'endettement des familles selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien économique, 2016 à 2023

	Total			Principal soutien économique sans grade universitaire			Principal soutien économique titulaire d'un grade universitaire			Montréal, Toronto et Vancouver			Autres régions		
	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023
	ratios														
Ratio de la dette au revenu															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	2,57 *	2,38	2,38	2,44	1,78	2,46	2,65	2,63 *	2,36	3,19 *	2,68	2,34	1,86	2,02	2,44
Familles de personnes nées au Canada	2,06	1,95	2,02	1,98	1,95	1,87	2,15	1,96	2,16	2,11	2,16	2,10	2,04	1,88	1,98
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	2,42 *	2,50 *	2,71 *	2,53 *	2,18 *	2,14 *	2,31 *	2,73 *	3,05 *	2,54 *	2,70 *	3,13 *	2,19 *	2,17 *	1,98 *
Familles de personnes nées au Canada	1,57	1,53	1,73	1,58	1,45	1,62	1,57	1,64	1,87	1,81	1,68	2,01	1,49	1,48	1,62
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	0,73	0,69	0,85 *	0,66	0,63	0,85 *	0,84	0,75	0,84	0,76	0,64	1,07 *	0,70	0,74	0,57
Familles de personnes nées au Canada	0,63	0,57	0,59	0,60	0,54	0,56	0,71	0,62	0,63	0,70	0,73	0,62	0,61	0,52	0,57
Ratio de la dette à l'actif															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	0,36	0,40	0,30	0,37	0,37	0,33	0,35	0,41	0,29	0,32	0,40	0,26	0,44	0,40	0,37
Familles de personnes nées au Canada	0,31	0,28	0,24	0,32	0,31	0,24	0,29	0,26	0,23	0,28	0,26	0,22	0,32	0,29	0,24
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	0,20	0,22 *	0,19	0,21	0,21	0,17	0,19	0,22	0,20	0,19	0,22	0,20	0,21	0,22	0,17
Familles de personnes nées au Canada	0,14	0,13	0,14	0,15	0,14	0,14	0,12	0,13	0,13	0,14	0,13	0,15	0,14	0,13	0,13
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04	0,03	0,04	0,04	0,05	0,03
Familles de personnes nées au Canada	0,04	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03

* valeur significativement différente de l'estimation pour les familles de personnes nées au Canada ($p < 0,05$)

Sources : Statistique Canada, Enquête sur la sécurité financière (2620), 2016, 2019 et 2023.

Parmi les familles dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans, les familles d'immigrants établis présentaient systématiquement des ratios de la DR plus élevés que les familles de personnes nées au Canada, et ces ratios suivaient une trajectoire ascendante marquée au fil du temps : 2,42 en 2016, 2,50 en 2019 et 2,71 en 2023. En revanche, les familles de personnes nées au Canada dont le PSF appartenait au même âge présentaient des ratios de la DR plus faibles (1,57 en 2016, 1,53 en 2019 et 1,73 en 2023). L'accroissement de l'écart en 2023 indique une augmentation du ratio d'endettement par rapport au revenu chez les immigrants établis comparativement à la population née au Canada.

Parmi les familles dont le PSF était plus jeune (âgé de 25 à 44 ans), les familles d'immigrants récents affichaient systématiquement un niveau élevé d'endettement, avec des ratios de la DR de 2,57 en 2016 et de 2,38 en 2019 et 2023[2]. Les familles de personnes nées au Canada dont le PSF appartenait au même groupe d'âge étaient relativement moins endettées en 2016 (2,06), mais la différence dans les ratios de la DR entre les familles d'immigrants récents et les familles de personnes nées au Canada a diminué en 2019 et 2023 pour s'établir à des niveaux qui n'étaient plus statistiquement significatifs.

Pour les familles dont le PSF était âgé de 65 ans ou plus, les ratios de la DR étaient sensiblement plus au sein de tous les groupes, rendant compte d'un plus faible endettement par rapport au revenu. Cependant, au sein des familles de ce groupe d'âge, une augmentation notable a été enregistrée pour les familles d'immigrants établis, dont le ratio de la DR est passé de 0,69 en 2019 à 0,85 en 2023, comparativement aux familles nées au Canada, dont le ratio de la DR est passé de 0,57 à 0,59, ce qui suggère une certaine dépendance continue à l'égard de l'endettement à des âges plus avancés.

Les ratios de la DA étaient systématiquement inférieurs aux ratios de la DR, ce qui rend compte de la possession d'importants actifs (principalement des logements) parmi les familles endettées. Cependant, des différences marquées persistaient entre les différents groupes démographiques.

Parmi les familles dont le PSF était plus jeune (âgé de 25 à 44 ans), les familles d'immigrants récents affichaient des ratios de la DA élevés, mais ceux-ci suivaient une tendance à la baisse, étant passés de 0,36 en 2016 à 0,30 en 2023. Parmi les familles de personnes nées au Canada du même groupe d'âge, les ratios de la DA étaient légèrement inférieurs, mais affichaient la même tendance, étant passés de 0,31 à 0,24 au cours de la même période. Ces résultats suggèrent une amélioration des réserves d'actifs par rapport à la dette, possiblement liée à l'appréciation des prix de l'immobilier.

Pour les familles dont le PSF appartenait au groupe d'âge le plus actif (âgé de 35 à 64 ans), les ratios de la DA étaient relativement stables. Les familles d'immigrants établis affichaient des ratios de 0,20 en 2016 et de 0,19 en 2023, tandis que les familles de personnes nées au Canada affichaient un ratio plus faible en 2019 (0,13), mais similaire en 2016 et 2023. Au sein de tous les groupes, les familles de personnes âgées présentaient des ratios de la DA très faibles (allant de 0,03 à 0,04), ce qui concorde avec une accumulation substantielle d'actifs par rapport aux passifs restants aux stades ultérieurs du cycle de vie.

Dans l'ensemble, alors que les ratios de la DR variaient considérablement d'un groupe à l'autre et au fil du temps, les ratios de la DA étaient relativement stables et modérés, ce qui indique que la dette était en grande partie garantie par des actifs. Cette distinction laisse supposer que la vulnérabilité financière liée à l'endettement est liée en grande partie à des contraintes de revenu plutôt qu'à une insuffisance d'actifs. En d'autres termes, même si les actifs offrent une certaine protection contre l'insolvabilité, des ratios d'endettement élevés demeurent des indicateurs de risque lié aux perturbations de l'emploi ou à la hausse des coûts d'emprunt.

2. Parmi les familles d'immigrants récents dont le PSF est plus jeune, l'endettement ainsi que le revenu ont augmenté de 2016 à 2023, le revenu progressant à un rythme légèrement plus rapide. Par conséquent, le ratio de la DR a été relativement stable et un peu plus faible de 2016 et 2023.

Le niveau de scolarité était associé au niveau d'endettement, mais n'éliminait pas les différences entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans. Parmi les familles dont le PSF appartenait à ce groupe d'âge et était titulaire d'un grade universitaire, les ratios de la DR étaient plus élevés pour les familles d'immigrants établis que pour les familles de personnes nées au Canada. Pour les familles dont le PSF ne détenait pas de grade universitaire, les tendances d'endettement étaient comparables. Dans l'ensemble, à l'échelle des groupes, ce sont les familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans et était titulaire d'un grade universitaire qui affichaient le plus haut ratio de la DR (3,05) en 2023. Les ratios de la DA étaient généralement similaires entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans ou de 35 à 64 ans, quel que soit le niveau de scolarité.

La stratification régionale révèle que les ratios de la DR étaient systématiquement plus élevés à MTV que dans les autres régions. À MTV, le ratio de la DR des familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans suivait une forte tendance à la hausse, passant de 2,54 en 2016 à 3,13 en 2023; ces familles affichaient le niveau d'endettement régional le plus élevé. Les familles d'immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans affichaient également des ratios élevés, bien qu'ils aient diminué pour passer de 3,19 en 2016 à 2,34 en 2023. À MTV, même les personnes âgées avaient des ratios d'endettement beaucoup plus élevés que les personnes du même âge dans les autres régions. À l'extérieur de MTV, les niveaux d'endettement étaient généralement plus faibles, mais restaient élevés pour certains groupes. Par exemple, à l'extérieur de MTV, le ratio de la DR des immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans s'est accru pour passer de 1,86 en 2016 à 2,44 en 2023, réduisant ainsi l'écart régional[3].

Les ratios de la DA à MTV sont restés modérés, se situant généralement entre 0,15 et 0,26 en 2023 pour les groupes d'âge les plus actifs, ce qui suggère que l'endettement élevé dans les régions métropolitaines est étroitement lié à l'appréciation des valeurs des actifs, en particulier le logement. Néanmoins, les ratios élevés de la DR sont indicateurs d'une plus grande sensibilité des revenus aux chocs des taux d'intérêt dans ces régions. À MTV, l'écart des ratios de la DA entre les familles d'immigrants récents et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans s'est rétréci au fil du temps, comparativement aux familles à l'extérieur de MTV. De plus, l'écart entre les familles d'immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada dont le PSF appartenait au même groupe d'âge était très similaire et modéré à MTV et dans d'autres régions.

Dans l'ensemble, les données indiquent que le risque financier était le plus concentré parmi les familles du groupe d'âge le plus actif, notamment celles où le PSF avait un niveau de scolarité supérieur et celles établies dans les plus grands marchés immobiliers métropolitains du Canada.

Niveaux d'endettement excluant la dette hypothécaire et les actifs immobiliers

Le tableau 3 présente les ratios d'endettement à l'échelle des groupes, excluant la dette hypothécaire et les actifs immobiliers, mettant ainsi en évidence l'endettement non résidentiel (p. ex. le crédit à la consommation, les prêts automobiles, la dette étudiante et les autres passifs non garantis).

3. L'ampleur de l'endettement des immigrants récents à MTV a été relativement stable de 2016 à 2023, mais leur revenu familial a augmenté de plus de 30 %, ce qui s'est traduit par une tendance à la baisse pour le ratio de la DR. En comparaison, le niveau d'endettement des immigrants récents dans les autres régions a augmenté de près de 50 % de 2016 à 2023, tandis que leur revenu familial a augmenté d'environ 12 %. Par conséquent, leur ratio de la DR a suivi une tendance à la hausse, ce qui a rétréci l'écart par rapport au ratio de la DR pour leurs homologues à MTV, et le dépassant même légèrement en 2023.

Tableau 3
Ratio d'endettement des familles, excluant la dette hypothécaire et les actifs immobiliers, selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien économique, 2016 à 2023

	Dans l'ensemble			Principal soutien économique sans diplôme universitaire			Principal soutien économique titulaire d'un diplôme universitaire			Montréal, Toronto et Vancouver			Autres régions		
	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023
	ratios														
Ratio de la dette au revenu															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	0,27	0,30	0,26	0,31	0,29	0,22	0,25	0,30	0,27	0,26	0,30	0,23	0,29	0,29	0,31
Familles de personnes nées au Canada	0,33	0,33	0,32	0,35	0,34	0,33	0,30	0,31	0,31	0,27	0,28	0,26	0,35	0,34	0,35
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	0,34	0,34	0,38	0,40	0,34	0,40	0,29	0,33	0,36	0,31	0,34	0,40	0,40	0,33	0,34
Familles de personnes nées au Canada	0,34	0,33	0,31	0,38	0,35	0,34	0,28	0,31	0,28	0,33	0,26	0,26	0,34	0,36	0,33
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	0,22	0,18	0,23	0,20	0,17	0,22	0,25	0,20	0,24	0,21	0,16	0,28	0,24	0,21	0,16
Familles de personnes nées au Canada	0,22	0,20	0,19	0,21	0,21	0,20	0,23	0,18	0,18	0,21	0,26	0,20	0,22	0,19	0,19
Ratio de la dette à l'actif															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	0,16	0,17	0,08	0,30	0,14	0,09	0,12	0,18	0,07	0,13	0,18	0,06	0,22	0,15	0,10
Familles de personnes nées au Canada	0,10	0,10	0,08	0,12	0,11	0,09	0,09	0,08	0,07	0,09	0,08	0,07	0,11	0,10	0,08
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	0,07	0,07	0,07	0,09	0,09	0,08	0,05	0,07	0,06	0,06	0,08	0,07	0,08	0,07	0,06
Familles de personnes nées au Canada	0,05	0,05	0,04	0,06	0,06	0,05	0,04	0,04	0,03	0,05	0,04	0,04	0,05	0,05	0,05
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Familles de personnes nées au Canada	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Note : Il n'y avait aucune différence significative par rapport aux familles nées au Canada à $p < 0,05$.
Sources : Statistique Canada, Enquête sur la sécurité financière (2620), 2016, 2019 et 2023.

Les résultats montrent un contraste marqué avec les modèles incluant le logement figurant dans le tableau 2. Dans l'ensemble, les niveaux d'endettement non lié au logement étaient sensiblement plus faibles et ne présentaient pas de différences significatives entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada.

Pour tous les groupes d'âge, le ratio de la DR non lié au logement était généralement inférieur à 0,40, et le ratio de la DA se situait typiquement sous la barre de 0,20. Parmi les familles de personnes âgées, le ratio de la DR était souvent inférieur à 0,25 et le ratio de la DA se situait autour de 0,02. Ces niveaux nettement plus bas par rapport au tableau 2 indiquent que l'endettement élevé précédemment observé chez les familles d'immigrants était largement attribuable à la participation au marché immobilier plutôt qu'à une dépendance disproportionnée à l'égard du crédit non garanti.

Le ratio de la DA non lié au logement des familles d'immigrants était le même que celui des familles de personnes nées au Canada dont le PSF appartenait au même groupe d'âge.

Le niveau de scolarité affichait une association limitée avec l'endettement non lié au logement parmi les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada. Les familles d'immigrants récents dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans et les familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 34 à 64 ans, avec ou sans études universitaires, présentaient des ratios d'endettement non lié au logement comparables à ceux des familles de personnes nées au Canada. Les comparaisons des ratios de la DA non liée au logement entre ces groupes d'immigrants et la population née au Canada étaient également comparables entre les titulaires ou non d'un grade universitaire.

Les contrastes régionaux sont beaucoup moins prononcés dans les ratios de la dette non liée au logement que dans les mesures incluant le logement. En 2023, parmi les familles d'immigrants établis,

alors que celles résidant à MTV affichaient des ratios de la DR non liée au logement légèrement plus élevés que celles résidant dans d'autres régions, les différences étaient modestes. De plus, parmi les familles d'immigrants récents résidant à MTV dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, le ratio d'endettement non lié au logement était légèrement inférieur à celui de leurs homologues dans les régions. Les ratios de la DA non liée au logement étaient très similaires, peu importe la région.

Dans l'ensemble, les mesures du ratio de la DR et de la DA non liée au logement sont restées faibles par rapport à l'endettement incluant le logement. Notamment, les ratios de la DA non liée au logement étaient stables selon l'âge, la catégorie d'immigration, le niveau de scolarité et la région, ce qui appuie la conclusion que les passifs non liés au logement représentent une part relativement faible des actifs totaux pour la plupart des familles. La vulnérabilité financière dans ce contexte semble limitée.

Comportement de crédit à court terme : prêts sur salaire et cartes de crédit

Le tableau 4 montre les résultats pour trois indicateurs du comportement de crédit à court terme : 1) le recours aux prêts sur salaire au cours des trois dernières années; 2) le fait de ne pas posséder de carte de crédit en raison d'un refus; et 3) le fait de payer le solde de ses cartes de crédit en totalité chaque mois parmi les détenteurs de cartes de crédit. Ces mesures donnent un aperçu des pressions de liquidité à court terme et des contraintes d'accès au crédit, complétant les résultats précédents sur l'endettement plus large et la vulnérabilité financière.

Tableau 4

Recours aux prêts sur salaire et détention d'une carte de crédit selon le selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien économique, 2016 à 2023

	Dans l'ensemble			Principal soutien économique sans grade universitaire			Principal soutien économique titulaire d'un grade universitaire			Montréal, Toronto et Vancouver			Autres régions		
	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023
	pourcentage														
A eu recours aux prêts sur salaire au cours des trois dernières années															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	2,1 *	4,1	2,4	3,5 *	5,1	2,2 *	1,2	3,6	2,4	2,0	4,9	2,1	2,3 *	3,1	2,7
Familles de personnes nées au Canada	5,6	4,5	3,9	7,9	6,0	6,0	1,6	2,0	1,1	4,6	2,0	2,8	6,0	5,5	4,3
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	2,5 *	4,4	4,2	3,6	6,7	4,1	1,2	2,1	4,3 *	2,7	4,0	4,5	2,0 *	5,1	3,6
Familles de personnes nées au Canada	4,2	3,1	3,7	5,4	3,7	5,3	1,5	1,7	0,9	3,4	2,1	3,5	4,5	3,5	3,8
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	1,0	0,5	0,6	1,3	0,6	0,8	0,1 *	0,3	0,3	0,5	0,8	0,8	1,6	0,1 *	0,5 *
Familles de personnes nées au Canada	1,5	1,0	1,4	1,4	1,1	1,7	1,8	0,5	0,7	1,7	0,4	0,6	1,5	1,1	1,6
N'avait pas de carte de crédit parce qu'elle leur avait été refusée															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	1,2 *	0,0 *	0,0 *	2,9	0,0 *	0,0 *	0,0	0,0	0,0 *	2,1	0,0 *	0,0 *	0,0 *	0,0 *	0,0 *
Familles de personnes nées au Canada	4,3	3,4	1,7	6,3	5,3	2,6	0,6	0,2	0,7	2,7	2,7	1,2	4,9	3,6	2,0
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	1,1 *	1,8	1,0	1,5 *	2,9	1,5	0,6	0,7	0,5	1,1	1,3	1,0	1,1 *	2,7	1,0
Familles de personnes nées au Canada	3,9	2,0	1,7	5,1	2,6	2,2	0,9	0,7	0,8	3,5	1,3	1,6	4,0	2,3	1,7
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	1,2	1,7	1,2	1,4	2,3	1,3	0,6	0,6	0,9	1,2	2,2	1,3	1,1	1,1	1,0
Familles de personnes nées au Canada	1,4	1,2	1,6	1,6	1,5	1,7	0,6	0,5	1,3	2,0	0,8	1,7	1,3	1,3	1,6
Payait généralement la totalité du solde de cartes de crédit chaque mois															
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	58,1	59,6 *	58,6	52,3 *	44,2	42,7	61,9	67,1	62,4	58,5	61,8	62,5	57,6	56,9	53,4
Familles de personnes nées au Canada	52,2	51,6	55,0	41,1	41,2	44,2	68,7	66,3	67,7	55,9	54,5	64,6	50,7	50,5	51,0
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	63,8	64,1 *	62,2	53,9	53,4	52,7	75,2	73,4	69,5	64,9	68,4 *	62,8	61,7	57,0	61,0
Familles de personnes nées au Canada	59,5	56,5	59,4	53,1	49,5	52,0	72,7	69,7	71,3	63,0	60,7	65,7	58,4	55,0	57,1
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	79,4	79,0	81,0	76,7	78,1	80,0	85,5	80,4	82,6	75,8 *	79,2	79,7	83,8	78,7	82,8
Familles de personnes nées au Canada	82,7	79,8	79,4	80,3	77,5	76,3	90,2	85,9	86,8	86,5	86,0	79,9	81,7	78,2	79,3

* valeur significativement différente de l'estimation pour les familles de personnes nées au Canada ($p < 0,05$)

Sources : Statistique Canada, Enquête sur la sécurité financière (2620), 2016, 2019 et 2023.

Le recours aux prêts sur salaire était relativement peu courant au sein de tous les groupes démographiques, le taux d'utilisation se situant généralement sous 6 %, mais présentait tout de même des gradients clairs selon l'âge et le niveau de scolarité. Tout au long du cycle de vie, le recours aux prêts sur salaire était plus élevé parmi les familles dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans ou de 35 à 64 ans et le plus faible parmi les familles de personnes âgées. Au sein de ces dernières, le taux de recours à ces types de prêt est resté inférieur à 2 % tout au long de la période à l'étude, ce qui indique une dépendance limitée aux instruments coûteux d'emprunt à court terme pendant les années de retraite. Parmi les familles plus jeunes, c'est-à-dire dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, le taux de recours aux prêts sur salaire était plus élevé chez les familles de personnes nées au Canada que chez les familles d'immigrants récents en 2016, mais pas lors des autres années. Parmi les familles dont le PSF appartenait au groupe d'âge le plus actif (âgé de 35 à 64 ans), le recours à ces prêts chez les familles d'immigrants établis affichait une tendance à la hausse, passant de 3 % en 2016 à 4 % en 2023.

Le taux de recours aux prêts sur salaire variait fortement selon le niveau de scolarité, et il était généralement beaucoup plus élevé chez les familles dont le PSF n'était pas titulaire d'un grade universitaire. Par exemple, parmi les familles de personnes nées au Canada dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans en 2023, le taux de recours aux prêts sur salaire était de 6 % pour celles dont le PSF n'avait pas de grade universitaire, comparativement à 1 % pour celles dont le PSF avait un tel grade. Ce gradient éducatif persistait à l'échelle des groupes d'âge et des années (à l'exception de 2023, lorsque les familles d'immigrants dont le PSF n'était pas titulaire d'un grade universitaire affichaient des taux de recours légèrement inférieurs à ceux dont le PSF était titulaire d'un tel grade). Cela indique que le niveau de scolarité joue un rôle plus important que le statut au regard de l'immigration dans la dépendance au crédit à coût élevé. Le recours aux prêts sur salaire ne semblait pas systématiquement plus élevé à MTV. Dans certains cas, les taux étaient comparables ou légèrement plus élevés dans les régions à l'extérieur de MTV.

La proportion de familles ayant indiqué ne pas avoir de carte de crédit parce qu'on leur en avait refusé une sert de substitut pour les contraintes d'accès au crédit. Dans l'ensemble, les niveaux étaient faibles, se situant sous 5 %, et ils diminuaient au fil du temps. Parmi les familles dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans, la proportion de celles n'ayant pas de carte de crédit pour cette raison était presque systématiquement plus faible pour les familles d'immigrants récents que pour les familles de personnes nées au Canada, les écarts se réduisant aux âges plus avancés. De manière similaire au rôle qu'il joue dans le recours aux prêts sur salaire, le niveau de scolarité était un facteur déterminant dans la probabilité pour une famille de ne pas détenir de carte de crédit parce qu'on leur en avait refusé une. Les familles dont le PSF n'avait pas de grade universitaire affichaient des taux nettement plus élevés de non-possession de carte de crédit, et cette tendance se maintenait à l'échelle des groupes d'âge. Les variations régionales étaient limitées, mais pour certains groupes, la proportion de familles qui ne détenaient pas de carte de crédit en raison d'un refus avait tendance à être légèrement plus élevée dans d'autres régions qu'à MTV, en particulier parmi les familles de personnes nées au Canada.

La majorité des familles titulaires d'une carte de crédit ont déclaré payer leur solde de carte de crédit en totalité chaque mois, et le comportement de remboursement s'améliorait de façon marquée avec l'âge. Parmi les familles dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans en 2023, environ 59 % des familles d'immigrants récents et 55 % des familles de personnes nées au Canada ont déclaré payer leurs soldes en totalité. Parmi les familles dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans, les proportions augmentaient pour passer à 62 % (immigrants établis) et à 59 % (personnes nées au Canada). Chez les familles de personnes âgées, les proportions en 2023 dépassaient 79 %, et pouvaient aller jusqu'à 81 % (immigrants établis).

Le niveau de scolarité était fortement associé au comportement de remboursement. Les familles dont le PSF détenait un grade universitaire ont systématiquement déclaré des taux de remboursement complet plus élevés. Des gradients comparables liés à l'éducation ont été observés selon le groupe d'âge et selon le statut au regard de l'immigration. Parmi les familles dont le PSF était âgé de 25 à 44 ans ou de 35 à

64 ans, celles qui résidaient à MTF étaient proportionnellement beaucoup plus nombreuses à rembourser leur solde de carte de crédit en totalité que celles résidant dans d'autres régions. Cependant, dans l'ensemble, les écarts régionaux étaient faibles par rapport aux effets de l'âge et du niveau de scolarité.

De manière générale, le stress lié au crédit à court terme, mesuré par l'utilisation de prêts sur salaire et les refus de cartes de crédit, était relativement limité. La majorité des familles titulaires d'une carte de crédit, en particulier celles dont le PSF était plus âgé et titulaire d'un grade universitaire, remboursaient leur solde en totalité, ce qui indique une gestion du crédit à court terme globalement prudente au sein de ce groupe. Les différences entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada étaient généralement faibles une fois le niveau de scolarité et l'âge pris en compte.

Pourcentage de familles sans patrimoine financier

Le tableau 5 montre le pourcentage de personnes vivant au sein d'une famille sans patrimoine financier, défini comme la valeur nette excluant la valeur nette du logement, la valeur nette d'une entreprise et les actifs de régimes de retraite privés. Cette mesure rend compte de la propriété d'actifs financiers liquides et semi-liquides et constitue un important complément aux mesures de l'endettement et de la vulnérabilité financière présentées dans les tableaux 1 à 4.

Tableau 5
Pourcentage de personnes vivant au sein d'une famille sans patrimoine financier selon le statut au regard de l'immigration et le groupe d'âge du principal soutien financier, 2016 à 2023

	Dans l'ensemble			Principal soutien économique sans diplôme universitaire			Principal soutien économique titulaire d'un diplôme universitaire			Montréal, Toronto et Vancouver			Autres régions		
	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023	2016	2019	2023
	pourcentage														
Principal soutien économique âgé de 25 à 44 ans															
Familles d'immigrants récents	21,2	18,7	16,1	23,0	19,9	19,5	19,6	18,0	15,0	23,8	18,3	12,7	17,8	19,2	20,4
Familles de personnes nées au Canada	20,5	19,7	12,7	22,2	20,5	12,1	17,5	18,4	13,4	19,4	16,0	11,4	21,0	21,1	13,2
Principal soutien économique âgé de 35 à 64 ans															
Familles d'immigrants établis	21,0 *	23,1 *	16,2 *	24,9 *	23,8 *	16,2	15,7	22,5 *	16,3 *	19,8	24,9 *	17,1 *	23,4 *	20,1	14,6
Familles de personnes nées au Canada	16,4	14,3	11,0	18,0	13,9	12,6	12,8	15,1	8,4	16,9	13,2	10,6	16,3	14,7	11,1
Principal soutien économique âgé de 65 ans ou plus															
Familles d'immigrants établis	11,8 *	6,7	6,1	9,9	7,0	6,5	15,9	6,4	5,5	12,6	6,6	7,0	10,8	7,0	4,9
Familles de personnes nées au Canada	6,6	6,4	5,0	6,6	6,6	4,7	6,8	5,9	5,7	8,1	8,7	5,6	6,3	5,9	4,8

* valeur significativement différente de l'estimation pour les familles de personnes nées au Canada ($p < 0,05$)

Notes : Le patrimoine financier correspond à la valeur nette moins le patrimoine immobilier, la valeur nette d'une entreprise et les avoirs provenant d'un régime de retraite privé. Les avoirs provenant d'un régime de pension privé comprennent les avoirs tirés d'un régime de pension agréé, d'un régime enregistré d'épargne-retraite, d'un compte de retraite avec immobilisation des fonds, d'un fonds enregistré de revenu de retraite ou de tout autre fonds de retraite.

Sources : Statistique Canada, Enquête sur la sécurité financière (2620), 2016, 2019 et 2023.

Dans la plupart des groupes démographiques, la proportion de personnes membres d'une famille sans patrimoine financier a fléchi de 2016 à 2023. La diminution était particulièrement marquée pour les familles dont le PSF faisait partie du groupe d'âge le plus actif (âgé de 25 à 44 ans ou de 35 à 64 ans), ce qui suggère une amélioration de l'accumulation d'actifs financiers au cours de la période à l'étude. En 2023, la proportion de personnes sans patrimoine financier se situait généralement entre 11 % et 20 % environ pour les personnes en âge de travailler, et diminuait pour passer sous la barre de 7 % pour les personnes âgées. Ces tendances concordent avec la hausse des prix des actifs, la croissance des revenus dans certains segments et l'accumulation potentielle d'économies au cours de cette période.

Le modèle du cycle de vie indique que l'absence de patrimoine financier est concentrée parmi les personnes d'âge actif plus jeune et d'âge moyen plutôt que parmi les retraités. Les personnes âgées ont des dizaines d'années d'économies et d'accumulation d'actifs de retraite, même lorsque la valeur nette du logement et les actifs de pension sont exclus de la mesure. Bien que l'ampleur de l'absence de patrimoine financier ait diminué au fil des années à l'étude, les différences entre les familles d'immigrants établis et les familles de personnes nées au Canada persistaient. Au cours de la période de 2016 à 2023,

les familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 34 à 64 ans étaient proportionnellement plus nombreuses que les familles de personnes nées au Canada de faire partie du groupe sans patrimoine financier.

Le niveau de scolarité s'est avéré un déterminant clé de l'accumulation de patrimoine financier. De manière générale, les familles dont le PSF n'était pas titulaire d'un grade universitaire étaient proportionnellement plus nombreuses à ne pas avoir de patrimoine financier que celles dont le PSF était titulaire d'un grade. Les résultats suggèrent que le capital humain joue un rôle plus important dans l'accumulation de patrimoine financier, probablement en raison de son association avec des revenus plus élevés et plus stables. Parmi les familles dont le PSF avait le même niveau de scolarité, les familles d'immigrants en âge de travailler présentaient systématiquement des taux nettement plus élevés d'absence de patrimoine financier que les familles de personnes nées au Canada, ce qui peut laisser supposer que les immigrants sont désavantagés dans l'accumulation de patrimoine financier, probablement en raison de la longueur des processus d'établissement et d'intégration.

Des différences régionales entre MTV et d'autres régions ont été observées, mais n'étaient pas systématiquement prononcées. Selon les résultats des cycles plus récents de l'enquête (2019 et 2023), à l'extérieur de MTV, les familles plus jeunes affichaient des taux plus élevés d'absence de patrimoine financier, tandis que les familles d'immigrants établis à MTV affichaient des taux plus élevés. Cette situation est probablement attribuable à l'endettement lié au logement plus important, ce qui épuiserait le patrimoine financier comme les économies. Contrairement aux ratios d'endettement total du tableau 2, qui étaient fortement influencés par les conditions du marché immobilier à MTV, l'absence de patrimoine financier n'a pas révélé un désavantage métropolitain systématiquement marqué.

Conclusion

Cette étude actualise et approfondit les résultats antérieurs sur le patrimoine et la vulnérabilité financière, grâce à un examen des tendances d'endettement parmi les familles d'immigrants récents, d'immigrants établis et de personnes nées au Canada, appuyé par les données l'Enquête sur la sécurité financière de 2016, de 2019 et de 2023. L'analyse permet de dégager plusieurs importantes conclusions, à la lumière de renseignements sur les niveaux d'endettement, les ratios d'endettement, l'endettement non lié au logement, le comportement de crédit à court terme et les réserves d'actifs financiers.

Tout d'abord, les familles d'immigrants établis dont le PSF appartient au groupe d'âge le plus actif (de 35 à 64 ans) assument systématiquement des niveaux d'endettement absolus plus élevés et des ratios de la dette au revenu (DR) beaucoup plus élevés que les familles de personnes nées au Canada. L'écart s'est creusé au cours de la période de 2016 à 2023, en particulier dans les grandes régions métropolitaines de Montréal, Toronto et Vancouver (MTV). En 2023, les familles d'immigrants établis dont le PSF était âgé de 35 à 64 ans affichaient les ratios de la DR les plus élevés de tous les groupes, ce qui rend compte à la fois des prix de l'immobilier élevés et d'un emprunt hypothécaire soutenu.

Deuxièmement, malgré des ratios de la DR élevés, les ratios de la dette à l'actif (DA) restent modérés et relativement stables entre les groupes. L'augmentation de l'endettement basé sur le revenu ne se traduit pas proportionnellement par une vulnérabilité basée sur les actifs, car la dette est principalement liée à l'hypothèque et soutenue par une importante équité immobilière. Lorsque la dette hypothécaire et les actifs immobiliers sont exclus, les différences d'endettement entre les familles d'immigrants et les familles de personnes nées au Canada sont considérablement réduites. Les ratios de la DR et de la DA non liée au logement sont faibles dans tous les groupes, et on n'observe pas chez les familles d'immigrants, en particulier celles d'immigrants récents, une dépendance disproportionnée au crédit à la consommation non garanti.

Troisièmement, la vulnérabilité financière semble fortement concentrée dans des segments démographiques et régionaux en particulier. À MTV, les familles d'immigrants dont le PSF est en âge de travailler et titulaire d'un grade universitaire affichent les ratios d'endettement les plus élevés, attribuables à une forte participation aux marchés du logement à coût élevé. Cependant, le niveau de scolarité atténue généralement le stress lié au crédit à court terme. Le recours aux prêts sur salaire, le refus d'une demande de carte de crédit et le comportement de remboursement du solde des cartes de crédit varient beaucoup plus selon le niveau de scolarité et l'âge que selon le statut au regard de l'immigration. Au sein de presque tous les groupes, les résultats relatifs à la gestion du crédit à court terme n'étaient pas systématiquement plus faibles chez les familles d'immigrants que chez les familles de personnes nées au Canada.

Quatrièmement, bien que les indicateurs de stress du crédit à court terme restent limités, les familles d'immigrants continuent d'afficher une prévalence plus élevée d'absence de patrimoine financier non immobilier. Bien que la proportion de familles sans patrimoine financier ait diminué de 2016 à 2023, les familles d'immigrants établis demeurent plus susceptibles que celles de personnes nées au Canada de ne pas disposer de réserves financières liquides. Cela suggère que la vulnérabilité des familles d'immigrants établis tient moins à un endettement excessif non garanti qu'à une diversification limitée au-delà du patrimoine immobilier durant les premières années suivant leur établissement.

Cinquièmement, les tendances du cycle de vie sont essentielles pour comprendre la vulnérabilité. L'endettement atteint un sommet pendant les âges d'activité maximale et diminue fortement après 65 ans. Au sein de tous les groupes, les personnes âgées présentent des ratios de la DR et de la DA très faibles et des taux relativement plus élevés de remboursement complet du solde des cartes de crédit. La principale période d'exposition au risque sensible au revenu est donc au stade de la mi-carrière, en particulier parmi les immigrants ayant des engagements hypothécaires considérables.

Dans l'ensemble, ces nouveaux renseignements renforcent et précisent les conclusions antérieures. Les familles d'immigrants ne semblent pas être disproportionnellement exposées au stress lié au crédit à court terme ou à l'endettement non lié au logement. Leur vulnérabilité accrue découle principalement de leur participation au marché immobilier et d'un endettement hypothécaire plus élevé pendant les âges d'activité. La distinction entre l'endettement basé sur le revenu et l'endettement garanti par des actifs est importante : bien que les bilans restent garantis par des actifs, des ratios de la DR plus élevés suggèrent une plus grande sensibilité aux hausses des taux d'intérêt et aux chocs de revenu.

D'un point de vue des politiques publiques, ces résultats indiquent que la vulnérabilité financière des familles d'immigrants est étroitement liée à la dynamique du marché du logement, aux modes d'établissement en région métropolitaine et au rythme d'accumulation des actifs financiers après l'établissement. Les politiques qui visent à améliorer la diversification des actifs financiers, à renforcer la stabilité des revenus pendant les phases précoces et intermédiaires de l'établissement, et à soutenir la résilience devant les chocs des taux d'intérêt peuvent être plus efficaces que celles ciblant une dette non garantie.

Références

Meh, C. A., Terajima, Y., Chen, D. X., et Carter, T. J. (2009). *Household Debt, Assets, and Income in Canada: A Microdata Study*. Document de travail 2009-7. Ottawa : Banque du Canada.

Morissette, R. (2019). Le patrimoine des familles d'immigrants au Canada. *Direction des études analytiques : documents de recherche*. Nº 422. Produit nº 11F0019M au catalogue de Statistique Canada.

Randle, J., Hu, Z., et Thurston, Z. (2021). Expériences en matière de logement au Canada : les immigrants récents en 2018. Produit nº 46280001 au catalogue de Statistique Canada.

Statistique Canada. (2022). Les immigrants représentent la plus grande part de la population depuis 150 ans et continuent de façonner qui nous sommes en tant que Canadiens. *Le Quotidien*. 26 octobre.