



CIRANO

Allier savoir et décision

Effets de la pandémie sur les finances personnelles : Un premier coup d'œil

BERTRAND ACHOU

DAVID BOISCLAIR

PHILIPPE D'ASTOUS

RAQUEL FONSECA

FRANCA GLENZER

PIERRE-CARL MICHAUD

2020PE-24

PERSPECTIVES / INSIGHTS
Texte d'opinion / Opinion Piece



Un article de la catégorie Perspectives est un texte d'opinion court présentant une analyse éclairée et rigoureusement documentée. Les idées et les opinions émises dans cette publication sont sous l'unique responsabilité des auteurs et ne représentent pas nécessairement les positions du CIRANO ou de ses partenaires.

[30 Mai 2020]

Effets de la pandémie sur les finances personnelles : Un premier coup d'œil

BERTRAND ACHOU

INSTITUT SUR LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE, HEC MONTRÉAL

DAVID BOISCLAIR

INSTITUT SUR LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE, HEC MONTRÉAL

PHILIPPE D'ASTOUS

PROFESSEUR DE FINANCE, HEC MONTRÉAL

INSTITUT SUR LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE, HEC MONTRÉAL

RAQUEL FONSECA

PROFESSEURE ESG UQAM

CHAIRE DE RECHERCHE SUR LES ENJEUX ÉCONOMIQUES INTERGÉNÉRATIONNELS (CREEi)

FELLOW CIRANO

FRANCA GLENZER

INSTITUT SUR LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE, HEC MONTRÉAL

PIERRE-CARL MICHAUD

PROFESSEUR HEC MONTRÉAL

CHAIRE DE RECHERCHE SUR LES ENJEUX ÉCONOMIQUES INTERGÉNÉRATIONNELS (CREEi)

INSTITUT SUR LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE, HEC MONTRÉAL

FELLOW ET CHERCHEUR PRINCIPAL CHANGEMENTS DÉMOGRAPHIQUES, CIRANO

Contexte

Depuis maintenant 2 mois, le Québec, tout comme le reste du Canada, est confiné en raison de la pandémie de COVID-19. À ce stade, les décideurs ont très peu d'informations pour prendre des décisions éclairées concernant la poursuite des mesures de soutien mises en place jusqu'à présent. En effet, notre système de statistiques sur les ménages, mise à part l'Enquête sur la population active, mensuelle, est basé sur un cycle beaucoup plus long (une à plusieurs années). Les données administratives de nos gouvernements sont présentement difficiles d'accès et, dans tous les cas, n'offrent pas un portrait complet des finances personnelles puisqu'elles ne contiennent pas d'information sur les dépenses des ménages, les actifs ou l'endettement. Pour donner un exemple, il pourrait s'avérer important de connaître qui reçoit les mesures de soutien fédérales comme la Prestation canadienne d'urgence (PCU), ou bien de savoir si les ménages qui ont perdu un emploi

ont été en mesure d'utiliser le crédit ou leur épargne afin de subvenir à leurs besoins. D'un point de vue macroéconomique, il pourrait s'avérer important de savoir comment les dépenses des ménages ont changé, la consommation étant une composante importante du PIB. Il peut aussi être important de mesurer les anticipations des ménages quant au futur.

Enquête

C'est dans cet esprit que le CIRANO, la Chaire de recherche sur les enjeux économiques intergénérationnels (CREEi) et l'Institut sur la retraite et l'épargne (IRE) de HEC Montréal ont uni leur force afin de récolter des données sur plusieurs milliers de ménages québécois en ces temps de pandémie. Nous présentons dans cette note quelques faits saillants de cette enquête réalisée dans les dernières semaines. L'enquête a été menée en ligne auprès d'un échantillon aléatoire mais non probabiliste de 3 009 répondants québécois âgés de 25 à 64 ans par l'entremise du [panel Web *Qu'en pensez-vous?*](#), de la firme *Delvinia*. L'enquête a été menée entre le 8 et le 20 mai 2020, et les résultats ont été pondérés à l'aide du Recensement de 2016 de Statistique Canada.¹ Portant sur les finances personnelles, elle compare des données sur 3 périodes distinctes, pour les variables reliées à l'emploi, aux revenus et aux dépenses :

1. L'année 2019, comme point de référence « pré-pandémie »;
2. Avril 2020, comme mesure de la situation « durant la pandémie »;
3. Le reste de l'année 2020, concernant les attentes des répondants.

Dans cette note, nous nous concentrons sur les deux premières périodes.

Résultats

Les faits saillants de l'enquête sont résumés dans les tableaux ci-après. En matière d'heures travaillées et d'emploi, le Tableau 1 révèle qu'une part importante de la population au Québec est affectée par des pertes d'emploi ou par des diminutions d'heures travaillées, ainsi que par des baisses de revenus. Ces résultats vont dans le même sens que ceux obtenus par Schirle, Milligan et Skuterud (mémo de l'Institut CD Howe, 13 mai 2020).² Nous observons aussi que 20,5% des répondants masculins et

¹ Dans l'ensemble, la représentation des répondants de l'enquête est assez bonne en termes de caractéristiques sociodémographiques. De plus, elle est assez représentative au niveau financier, par exemple par rapport à l'Enquête sur la sécurité financière de Statistique Canada.

² Ces auteurs analysent la situation pour l'ensemble du Canada à l'aide de l'Enquête sur la population active de Statistique Canada pour février et pour avril 2020. <https://www.cdhowe.org/intelligence-memos/schirle-milligan-skuterud-%E2%80%93-what-april%E2%80%99s-jobs-data-shows-future>

23,9% des répondants féminins rapportaient avoir été mis à pied en avril 2020. De même, 32% des hommes (-26,7% d'heures) comme des femmes (-29,5% d'heures) ont travaillé moins en avril 2020. Finalement 29,5% des ménages avaient vécu un changement de statut d'emploi par rapport à 2019 en raison de la COVID-19, que ce soit par le répondant, par son conjoint ou les deux.

Tableau 1 : Situation d'emploi des Québécois (répondants âgés de 25 à 64 ans), 2019 et avril 2020

	2019	Avril 2020	Différence
Ménages où le répondant est principalement en emploi	76,4%	55,5%	-20,9
Ménages où le conjoint est principalement en emploi	73,2%	52,2%	-21,0
Changement de statut d'emploi d'au moins un conjoint en raison de la COVID-19		29,5%	
Répondants masculins se disant mis à pied en avril 2020		20,5%	
Répondants féminins se disant mis à pied en avril 2020		23,9%	
Heures travaillées par semaine type du répondant qui travaille	37,8	35,4	-6,3%
Heures travaillées par semaine type du conjoint qui travaille	37,1	34,9	-5,9%
Répondants masculins ayant moins travaillé en avril 2020 à cause de la COVID-19		32,0%	
Répondants féminins ayant moins travaillé en avril 2020 à cause de la COVID-19		32,0%	
Baisse d'heures en avril 2020 : Répondants masculins		26,7%	
Baisse d'heures en avril 2020 : Répondants féminins		29,5%	

Source : Enquête Web IRE-CREEI-CIRANO réalisée du 8 au 20 mai par le biais du panel Qu'en pensez-vous? N=3009; afin de rendre l'enquête représentative de la population québécoise des 25 à 64 ans, des poids statistiques construits à l'aide du Recensement de 2016 ont été construits et utilisés.

Ces effets sur l'emploi ont bien sûr des impacts sur les revenus des ménages, présentés au Tableau 2. Nous obtenons ainsi que 55,5% des ménages ont connu une baisse de revenus d'emploi en raison de la COVID-19, que ce soit par le répondant, par son conjoint ou les deux. Chez ces ménages en particulier, les revenus avaient chuté de 22,2%. Donc, étant donné que ces travailleurs ont perdu leur emploi au courant du mois, il est possible que ces baisses de revenus de travail ne soient pas représentatives de ce qui arrive en mai. De manière plus générale, le revenu total des ménages a chuté en moyenne de 8,4%. Finalement, 15,3% des répondants ont déclaré avoir demandé la Prestation canadienne d'urgence (PCU) au moment de répondre à l'enquête.

Tableau 2 : Revenus et dépenses des Québécois (répondants âgés de 25 à 64 ans), 2019 et avril 2020

	2019	Avril 2020	Différence
Revenus d'emploi mensuels du répondant, qu'il/elle ait travaillé ou non	4 253\$	3 909\$	-8,1%
Revenus d'emploi mensuels du conjoint (N=1 862), qu'il/elle ait travaillé ou non	3 914\$	3 627\$	-7,3%
Revenus d'emploi du ménage (tous les ménages, couples et célibataires)	7 523\$	7 003\$	-6,9%
Proportion de ménages avec une diminution de revenus d'emploi en avril 2020		55,5%	
Baisse des revenus d'emploi chez ces ménages		22,2%	
Revenus totaux du ménage (tous les ménages, couples et célibataires)	9 630\$	8 822\$	-8,4%
Proportion de répondants ayant demandé la PCU au moment de l'enquête		15,3%	
Dépenses mensuelles du ménage (tous les ménages)	4 544\$	4 204\$	-7,5%
Ménages dont avec une diminution de dépenses en avril 2020		33,6%	
Baisse des dépenses chez ces ménages		23,0%	

Source : Enquête Web IRE-CREEI-CIRANO réalisée du 8 au 20 mai par le biais du panel Qu'en pensez-vous? N=3009; afin de rendre l'enquête représentative de la population québécoise des 25 à 64 ans, des poids statistiques construits à l'aide du Recensement de 2016 ont été construits et utilisés.

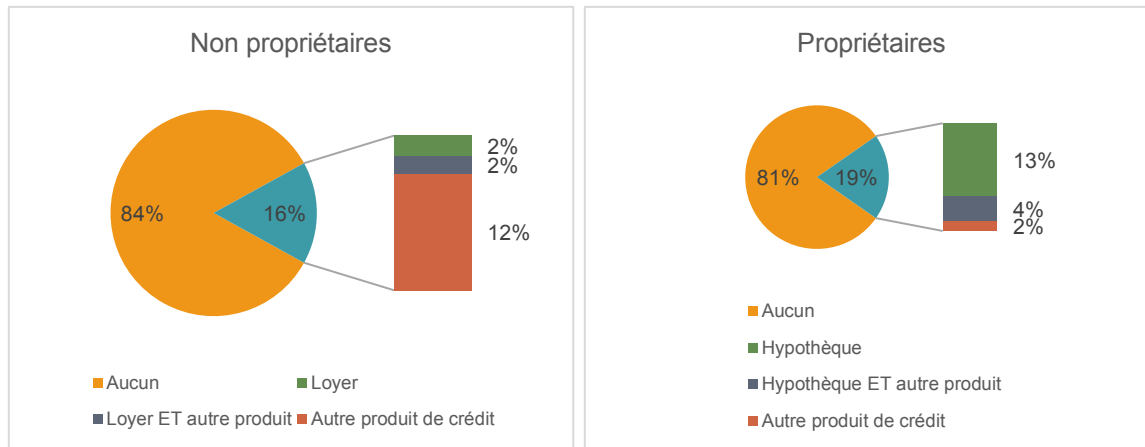
En matière de consommation et de crédit, nous trouvons qu'en avril 2020, les dépenses de 33,6% des ménages étaient inférieures à la moyenne de 2019. Chez ces ménages en particulier, les dépenses avaient chuté de 23%. De manière générale, les dépenses des ménages ont chuté de 7,5%, tandis qu'on remarque au Tableau 3 que 18,2% des ménages ont, depuis le début de 2020, manqué ou reporté un paiement de loyer ou sur un produit de crédit (hypothèque, carte de crédit ou autre prêt). La figure illustre la répartition des défauts et reports de paiements par type de paiement ou de produit de crédit, selon que le ménage possède ou non sa résidence principale : on note que les ménages propriétaires ont principalement agi sur leurs paiements hypothécaires (pour 17,5% d'entre eux), alors que les autres ont surtout agi sur les autres produits comme une carte de crédit (pour 13,8% d'entre eux).

Tableau 3 : Défauts et reports de paiements des ménages québécois en raison de la pandémie (répondants âgés de 25 à 64 ans)

	Depuis début 2020
Proportion de ménages propriétaires ayant, en raison de la COVID-19...	
manqué un paiement hypothécaire	5,4%
reporté un paiement hypothécaire	13,4%
Proportion de ménages non propriétaires ayant, en raison de la COVID-19...	
manqué ou reporté un paiement de loyer	4,2%
Proportion de ménages ayant, en raison de la COVID-19...	
manqué un paiement de carte de crédit ou autre prêt	2,5%
reporté un paiement de carte de crédit ou autre prêt	7,3%
TOTAL : Proportion de ménages ayant manqué ou reporté au moins un paiement en raison de la COVID-19...	18,2%

Source : Enquête Web IRE-CREEI-CIRANO réalisée du 8 au 20 mai par le biais du panel Qu'en pensez-vous? N=3009; afin de rendre l'enquête représentative de la population québécoise des 25 à 64 ans, des poids statistiques construits à l'aide du Recensement de 2016 ont été construits et utilisés.

Figure 1 : Proportions de ménages québécois ayant manqué ou reporté des paiements en raison de la pandémie, selon la propriété de leur résidence principale



Source : Enquête Web IRE-CREEI-CIRANO réalisée du 8 au 20 mai par le biais du panel Qu'en pensez-vous? N=3009; afin de rendre l'enquête représentative de la population québécoise des 25 à 64 ans, des poids statistiques construits à l'aide du Recensement de 2016 ont été construits et utilisés.

Pistes de réflexion

La présente note permet d'ores et déjà d'établir que de manière globale malgré le choc important sur le marché du travail, les revenus et les dépenses de l'ensemble des ménages ont comparativement moins diminué en avril 2020, ce qui suggère que les ménages ont des façons de lisser leurs dépenses, ou que les pleins effets du choc pourraient être à venir.

Malgré le choc important sur le marché du travail, les revenus et les dépenses de l'ensemble des ménages ont comparativement moins diminué en avril 2020, ce qui suggère que les ménages ont des façons de lisser leurs dépenses, ou que les pleins effets du choc pourraient être à venir.

Il semble exister cependant un groupe important de ménages pour qui les temps sont plus difficiles et qui ont pu être aidés par les mesures de soutien fédérales (et provinciales). Plusieurs autres constats pouvant être tirés à partir de l'enquête, notamment en lien avec la consommation, l'utilisation de l'épargne et les anticipations des ménages, feront l'objet d'analyses et de diffusion dans les semaines à venir.