

Rapport intermédiaire du deuxième trimestre de 2016

Profil

La Banque HSBC Canada, filiale de HSBC Holdings plc, est le chef de file des banques internationales au pays. Nous aidons des entreprises et des particuliers partout au Canada à faire des affaires et à gérer leurs finances à l'échelle mondiale par l'entremise de trois secteurs d'activité mondiaux, soit les services aux entreprises, les services bancaires internationaux et marchés et les services bancaires de détail et gestion de patrimoine. Le Canada est un marché prioritaire pour le Groupe HSBC, lequel est l'un des plus importants groupes de services bancaires et financiers au monde, ses actifs totalisant 2 608 G\$ US au 30 juin 2016. Il sert des clients du monde entier en mettant à leur disposition un réseau international constitué d'environ 4 400 bureaux répartis dans 71 pays et territoires en Europe, en Asie, dans les Amériques, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord et qui sont reliés entre eux grâce à des technologies de pointe.

En bref

- Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est situé à 168 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2016, soit 26,0 % de moins que celui de la période correspondante de 2015. Pour le semestre clos le 30 juin 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat a été de 326 M\$, en baisse de 28,8 % en regard de celui des six mois correspondants de 2015.
- Le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est chiffré à 111 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2016, en baisse de 31,1 % comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent. Le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est établi à 217 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2016, ce qui traduit un repli de 33,0 % par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent.
- Le rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire a été de 9,8 % pour le trimestre clos le 30 juin 2016 et de 9,6 % pour le semestre clos à cette date, contre 14,0 % et 14,3 %, respectivement, pour les périodes correspondantes de 2015.
- Le ratio d'efficacité s'est établi respectivement à 57,3 % et à 56,3 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2016, contre 53,8 % et 53,9 % pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.
- Le total de l'actif se chiffrait à 93,3 G\$ au 30 juin 2016, comparativement à 94,0 G\$ au 31 décembre 2015.
- Au 30 juin 2016, le ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 s'établissait à 10,4 %, le ratio du capital de catégorie 1 se situait à 12,4 % et le ratio du capital total était de 13,5 %, contre 10,1 %, 12,1 % et 13,5 %, respectivement, au 31 décembre 2015.

Base d'établissement de l'information financière

La Banque HSBC Canada (la « banque », « nous », « notre », « nos ») est une filiale en propriété exclusive indirecte de HSBC Holdings plc (« HSBC Holdings »). Dans le présent rapport de gestion, le Groupe HSBC Holdings est désigné comme étant le « Groupe HSBC » ou le « Groupe ». Le rapport de gestion est daté du 2 août 2016, date à laquelle le comité d'audit et de gestion des risques de notre conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et le rapport de gestion du deuxième trimestre clos le 30 juin 2016.

La banque a établi ses états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités selon la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les renseignements figurant dans le présent rapport de gestion sont tirés des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ou de l'information qui a servi à les préparer. Les abréviations « M\$ » et « G\$ » signifient millions et milliards de dollars canadiens, respectivement. À moins d'indication contraire, tous les montants des tableaux sont exprimés en millions de dollars.

Les « notes » dont il est question dans le présent rapport de gestion renvoient aux notes annexes des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités du deuxième trimestre clos le 30 juin 2016.

Les documents d'information continue de la banque, y compris ses documents intermédiaires et annuels, sont disponibles par voie d'un lien sur son site Web et sur celui des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au www.sedar.com.

Rapport de gestion

Rapport de gestion

Sommaire financier.....	1	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière.....	15
Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS.....	2	Gestion des risques.....	15
Performance financière.....	3	Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs.....	28
Évolution de la situation financière.....	8	Capital.....	29
Secteurs d'activité mondiaux.....	9	Actions et titres en circulation.....	30
Sommaire de la performance trimestrielle.....	14		
Questions comptables.....	15		
Arrangements hors bilan.....	15		
Transactions avec des parties liées.....	15		
États financiers consolidés (non audité).....	31		
Notes annexes (non audité).....	37		
Renseignements à l'intention des actionnaires.....	50		

Rapport de gestion

(en M\$, sauf indication contraire)	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
Performance financière de la période				
Total du résultat d'exploitation	525	541	1 069	1 071
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	168	227	326	458
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire	111	161	217	324
Bénéfice de base par action ordinaire (\$)	0,22	0,32	0,43	0,65
Situation financière à la clôture de la période				
Prêts et avances à des clients	48 034	42 866		
Comptes des clients	55 052	50 362		
Ratio des avances à des clients en pourcentage des comptes des clients (%) ¹	87,3	85,1		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	5 484	5 483		
Moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires en pourcentage de la moyenne du total de l'actif (%) ¹	5,8	5,6		
Mesures du capital²				
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (%)	10,4	10,5		
Ratio du capital de catégorie 1 (%)	12,4	12,5		
Ratio du capital total (%)	13,5	13,8		
Ratio de levier (%)	4,8	4,9		
Actifs pondérés en fonction des risques (M\$)	42 442	42 358		
Ratios de performance (%)¹				
Ratios de rendement (%)¹				
Rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire	9,8	14,0	9,6	14,3
Rendement après impôt de la moyenne du total de l'actif	0,48	0,71	0,47	0,72
Rendement avant impôt de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques ²	1,6	2,2	1,5	2,2
Ratios de couverture du crédit (%)¹				
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage du total du résultat d'exploitation	10,5	4,3	13,1	3,6
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances à des clients et des acceptations	0,5	0,2	0,6	0,2
Total des comptes de correction de valeur en pourcentage du total des prêts douteux et acceptations et à la clôture de la période	67,0	81,1	67,0	81,1
Ratios d'efficacité et de la composition des produits (%)¹				
Ratio d'efficacité	57,3	53,8	56,3	53,9
Ratio d'efficacité ajusté	57,2	53,8	56,2	54,0
En pourcentage du total du résultat d'exploitation				
– Produits d'intérêts nets	53,3	53,4	52,5	53,8
– Produits de commissions nets	32,6	33,5	31,1	32,9
– Produits de négociation nets	9,3	7,6	10,8	5,2

1 Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS » figurant dans le présent document pour une description des mesures financières non conformes aux IFRS.

2 La banque évalue l'adéquation de ses fonds propres en fonction de normes issues des lignes directrices émises par le BSIF conformément aux cadres d'adéquation des fonds propres de Bâle III.

Rapport de gestion (suite)

Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS

Pour évaluer sa performance, la banque utilise, entre autres, des mesures financières dérivées des résultats qu'elle présente. Or, ces mesures ne sont ni indiquées dans les états financiers ni définies aux termes des IFRS. Elles sont considérées comme étant non conformes aux IFRS; il est donc improbable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entreprises. L'usage et la définition des mesures financières non conformes aux IFRS, auxquelles il est fait référence tout au long du présent document, sont présentés ci-après.

Ratios de la situation financière

Ces mesures sont des indicateurs de la stabilité du bilan de la banque et de l'utilisation des fonds aux fins du financement des actifs.

Le *ratio des avances à des clients en pourcentage des comptes des clients* correspond aux prêts et avances à des clients divisés par les comptes des clients, ces montants étant établis à l'aide des soldes de clôture de la période.

La *moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires en pourcentage de la moyenne du total de l'actif* correspond à la moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires pour la période divisée par la moyenne du total de l'actif de la période (calculées à l'aide des soldes de fin de mois).

Ratios de rendement

La direction a recours à des ratios de rendement pour évaluer la rentabilité des capitaux propres, de l'actif et des actifs pondérés en fonction des risques.

Le *rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire* correspond au bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire pour la période divisé par la moyenne des capitaux propres attribuables à l'actionnaire ordinaire (calculée à l'aide des soldes de fin de mois de la période).

Le *rendement après impôt de la moyenne du total de l'actif* correspond au bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires pour la période divisé par la moyenne de l'actif (calculée à l'aide des soldes moyens de fin de mois de la période).

Le *rendement avant impôt de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques* correspond au bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat divisé par la moyenne des soldes mensuels des actifs pondérés en fonction des risques de la période. Les actifs pondérés en fonction des risques sont calculés selon les lignes directrices énoncées par le BSIF conformément aux normes en matière d'adéquation des fonds propres de Bâle III.

Ratios de couverture du crédit

La direction se sert des ratios de couverture du crédit pour évaluer l'importance des pertes de valeur liées aux prêts qui sont constatées par rapport au rendement de la banque et à la taille de ses portefeuilles de prêts aux clients durant la période.

Les *pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage du total du résultat d'exploitation* représentent les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit calculées en pourcentage du total du résultat d'exploitation de la période.

Les *pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances à des clients et des acceptations* désignent le montant annualisé des pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit de la période exprimé en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances à des clients et des acceptations (calculée à l'aide des soldes de fin de mois de la période).

Le *total des comptes de correction de valeur en pourcentage des prêts douteux à la clôture de la période* aide la direction à évaluer la couverture de ces comptes par rapport aux prêts douteux, ce qui est établi au moyen des soldes de clôture de la période.

Ratios d'efficacité et de la composition des produits

Les ratios d'efficacité et de la composition des produits sont des mesures de l'efficacité de la banque à gérer ses charges d'exploitation dans le but de générer des produits, et sont des indicateurs de l'apport de chaque principale source de produits au total du résultat.

Le *ratio d'efficacité* correspond au total des charges d'exploitation exprimé en pourcentage du total du résultat d'exploitation de la période.

Le calcul du *ratio d'efficacité ajusté* s'apparente à celui du ratio d'efficacité, à la différence que le total du résultat d'exploitation exclut les profits et pertes liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur puisque la variation de la valeur des titres de créance subordonnés émis par la banque est essentiellement attribuable aux fluctuations des taux sur les marchés et qu'elle n'est pas du ressort de la direction.

Les *produits d'intérêts nets, produits de commissions nets et produits de négociation nets en pourcentage du total du résultat d'exploitation* correspondent aux produits d'intérêts nets, aux produits de commissions nets et aux produits de négociation nets divisés par le total du résultat d'exploitation de la période.

Performance financière

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets.....	280	289	561	576
Produits de commissions nets	171	181	332	353
Produits de négociation nets	49	41	116	56
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	—	(2)	2
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	6	18	27	54
Autres produits d'exploitation	20	12	35	30
Total du résultat d'exploitation	525	541	1 069	1 071
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(54)	(23)	(139)	(39)
Résultat d'exploitation net	471	518	930	1 032
Total des charges d'exploitation	(301)	(291)	(602)	(577)
Bénéfice d'exploitation	170	227	328	455
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	(2)	—	(2)	3
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	168	227	326	458
Charge d'impôt sur le résultat	(47)	(59)	(90)	(120)
Bénéfice de la période	121	168	236	338

Aperçu

La Banque HSBC Canada a dégagé un bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat de 168 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, ce qui représente une baisse de 59 M\$, ou 26,0 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de 2015. Pour la première moitié de 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 326 M\$, soit une baisse de 132 M\$, ou 28,8 %, en regard de celui de la même période de 2015. Les baisses ont résulté notamment de l'accroissement des pertes de valeur liées aux prêts, ce qui reflète principalement les pertes relatives à des comptes des secteurs pétrolier et gazier, et de l'augmentation des investissements dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans les activités de gestion des risques et de conformité ainsi que dans d'autres initiatives stratégiques visant à générer des économies dans l'avenir.

En guise de commentaire sur les résultats, Sandra Stuart, présidente et chef de la direction de la Banque HSBC Canada, a fait la déclaration suivante :

« Nous sommes satisfaits des progrès réalisés dans la première moitié de 2016. De fait, bien que le bénéfice avant impôt du deuxième trimestre ait fléchi de 26 % par rapport à celui du deuxième trimestre de 2015, il a grimpé de 6,3 % en regard de celui du trimestre précédent. En tirant parti de notre réseau mondial, il a été possible d'accroître les revenus de négociation du secteur des services bancaires internationaux et marchés et de favoriser, dans le cas des services aux entreprises, le recrutement de nouveaux clients ainsi que la croissance de ce secteur dans les corridors commerciaux de l'ALENA et de la Chine. La situation a

changé si l'on compare nos résultats à ceux d'il y a un an; dans le cas du secteur des services aux entreprises, les pertes de valeur liées aux prêts et deux réductions de taux par la Banque du Canada avaient eu des répercussions négatives. Du côté des services bancaires internationaux et marchés, les activités de financement à effet de levier et de financement d'acquisitions ainsi que les sorties de placements financiers disponibles à la vente ont diminué par rapport au deuxième trimestre de 2015. Quant aux services bancaires de détail et gestion de patrimoine, les prêts hypothécaires résidentiels et les dépôts de ce secteur ont encore augmenté et son résultat d'exploitation net a dépassé de 7,0 % celui du trimestre précédent et de 4,3 % celui du deuxième trimestre de 2015.

Dans le trimestre à l'étude, les pertes de valeur liées aux prêts ont, une fois encore, diminué étant donné que nous gérons toujours avec soin notre exposition au secteur de l'énergie. Les coûts n'ont pas changé en regard du trimestre précédent, mais ont reculé de 3,2 % par rapport au quatrième trimestre de 2015, et ce, même si nous avons réalisé de nouveaux investissements afin d'accroître notre efficacité, de lutter contre les crimes financiers et de fournir les services numérisés et la connectivité internationale que nos clients demandent. Nous conservons la même stratégie, soit investir dans l'amélioration des produits et services que nous offrons à notre clientèle formée d'entreprises, d'institutions et de particuliers au Canada. »

Rapport de gestion (suite)

Performance par élément de produits et de charges

Produits d'intérêts nets

Les produits d'intérêts nets du deuxième trimestre de 2016 se sont établis à 280 M\$, en baisse de 9 M\$, ou 3,1 %, comparativement à ceux de la même période de 2015. Les produits d'intérêts nets de la première moitié de 2016 se sont chiffrés à 561 M\$, soit un recul de 15 M\$, ou 2,6 %, en regard des six premiers mois de 2015. Leur fléchissement sur un an est essentiellement imputable au resserrement des écarts de taux dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt en raison de deux baisses de

taux par la Banque du Canada en 2015 ainsi qu'à la poursuite de la liquidation du portefeuille de prêts à la consommation. Ces facteurs ont été atténués par l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels et par l'accroissement des rendements moyens des placements financiers.

Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Trimestre clos le 30 juin 2016			Trimestre clos le 30 juin 2015		
	Solde moyen M\$	Produits d'intérêts M\$	Taux de rendement %	Solde moyen M\$	Produits d'intérêts M\$	Taux de rendement %
<i>Produits d'intérêts</i>						
Fonds à court terme et prêts et avances à des banques	774	—	— %	795	1	0,50 %
Prêts et avances à des clients	48 479	362	2,99 %	42 661	351	3,29 %
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	8 052	9	0,45 %	7 362	14	0,76 %
Placements financiers	22 684	68	1,20 %	20 186	58	1,15 %
Autres actifs productifs d'intérêts	448	2	1,79 %	351	3	3,42 %
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	3 991	—	— %	7 050	—	— %
Total des actifs productifs d'intérêts	84 428	441	2,09 %	78 405	427	2,18 %
Actifs non productifs d'intérêts	11 858	—	— %	13 785	—	— %
Trimestre clos le 30 juin	96 286	441	1,83 %	92 190	427	1,85 %

Sommaire des charges d'intérêts par type de passif et capitaux propres

	Solde moyen M\$	Charges d'intérêts M\$	Coût %	Solde moyen M\$	Charges d'intérêts M\$	Coût %
	<i>Charges d'intérêts</i>					
Dépôts effectués par des banques	707	—	— %	731	—	— %
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque	409	1	0,98 %	422	1	0,95 %
Comptes des clients	48 221	61	0,51 %	45 231	63	0,56 %
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	6 344	7	0,44 %	3 627	7	0,77 %
Titres de créance émis	10 726	63	2,35 %	10 822	66	2,44 %
Autres passifs portant intérêt	1 729	29	6,71 %	1 807	1	0,22 %
Passifs détenus à des fins de transaction et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur (exclusion faite des titres de créance émis par la banque)	2 564	—	— %	3 137	—	— %
Total des passifs portant intérêt	70 700	161	0,91 %	65 777	138	0,84 %
Comptes courants ne portant pas intérêt	5 572	—	— %	5 333	—	— %
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt	20 014	—	— %	21 080	—	— %
Trimestre clos le 30 juin	96 286	161	0,67 %	92 190	138	0,60 %
Produits d'intérêts nets – trimestre clos le 30 juin		280			289	

Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Semestre clos le 30 juin 2016			Semestre clos le 30 juin 2015		
	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
<i>Produits d'intérêts</i>						
Fonds à court terme et prêts et avances à des banques	864	1	0,23 %	879	1	0,23 %
Prêts et avances à des clients	48 022	704	2,93 %	42 356	704	3,32 %
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	7 994	18	0,45 %	7 813	31	0,79 %
Placements financiers	23 046	133	1,15 %	20 298	121	1,19 %
Autres actifs productifs d'intérêts	361	3	1,66 %	291	4	2,75 %
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	4 412	—	— %	6 717	—	— %
Total des actifs productifs d'intérêts.....	84 699	859	2,03 %	78 354	861	2,20 %
Actifs non productifs d'intérêts	12 227	—	— %	14 495	—	— %
Semestre clos le 30 juin	96 926	859	1,77 %	92 849	861	1,85 %

Sommaire des charges d'intérêts par type de passif et capitaux propres

	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût
	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
	<i>Charges d'intérêts</i>					
Dépôts effectués par des banques	529	—	— %	386	—	— %
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque.....	410	2	0,98 %	424	3	1,42 %
Comptes des clients	48 549	122	0,50 %	45 168	133	0,59 %
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	6 784	15	0,44 %	3 415	14	0,82 %
Titres de créance émis	10 748	128	2,38 %	10 959	135	2,46 %
Autres passifs portant intérêt	2 871	31	2,16 %	1 846	—	— %
Passifs détenus à des fins de transaction et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur (exclusion faite des titres de créance émis par la banque)	2 274	—	— %	3 133	—	— %
Total des passifs portant intérêt	72 165	298	0,83 %	65 331	285	0,87 %
Comptes courants ne portant pas intérêt	5 661	—	— %	5 331	—	— %
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt.....	19 100	—	— %	22 187	—	— %
Semestre clos le 30 juin	96 926	298	0,61 %	92 849	285	0,61 %
Produits d'intérêts nets – semestre clos le 30 juin		561			576	

Rapport de gestion (suite)

Produits de commissions nets

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facilités de crédit	75	80	151	156
Fonds sous gestion	42	39	86	83
Services à l'égard des comptes	19	19	34	37
Financement des entreprises	17	21	24	35
Cartes de crédit	14	15	27	29
Services de paiement.....	8	7	15	15
Programme d'immigration des investisseurs.....	7	4	14	7
Assurance	2	2	4	5
Financement commercial des importations et des exportations	2	3	4	6
Commissions de courtage	1	3	3	7
Commissions de fiduciaire.....	1	1	2	3
Autres	1	4	3	6
Produits de commissions.....	189	198	367	389
Moins les charges de commissions	(18)	(17)	(35)	(36)
Produits de commissions nets	171	181	332	353

Les produits de commissions nets se sont élevés à 171 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, ayant diminué de 10 M\$, ou 5,5 %, en regard de ce qu'ils étaient au même trimestre un an plus tôt. Pour la première moitié de 2016, les produits de commissions nets se sont situés à 332 M\$, ayant régressé de 21 M\$, ou 5,9 %, comparativement à ceux des six mois correspondants de 2015. Les baisses ont

découlé surtout du recul des commissions générées par les services-conseils et les prises fermes sur les marchés financiers ainsi que de la diminution de l'utilisation des facilités de crédit.

Produits de négociation nets

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités de négociation	42	30	108	42
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation	4	8	9	15
Inefficacité des couvertures	3	3	(1)	(1)
Produits de négociation nets	49	41	116	56

Les produits de négociation nets du deuxième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 49 M\$, soit 8 M\$, ou 19,5 %, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2016, ces produits se sont situés à 116 M\$, ayant augmenté de 60 M\$, ou 107,1 %, par rapport à ceux constatés un an plus tôt. Les hausses enregistrées en regard des périodes comparatives ont découlé principalement des variations favorables de l'ajustement de l'évaluation de crédit de contrats dérivés

par suite du resserrement des écarts de taux des clients. De plus, les variations de la juste valeur des dérivés avaient été reclassées à l'état du résultat net par suite du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui avait affaibli les produits de négociation nets en 2015.

Autres éléments de produits

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	—	(2)	2
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	6	18	27	54
Autres produits d'exploitation.....	20	12	35	30
Autres éléments de produits	25	30	60	86

Antérieurement, la banque a désigné certaines de ses propres débetures subordonnées comme devant être constatées à la juste valeur. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur pour le deuxième trimestre de 2016 se sont chiffrées à 1 M\$, alors qu'aucune charge n'avait été inscrite au deuxième trimestre de 2015. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur pour la première moitié de 2016 ont été de 2 M\$, comparativement à des produits nets de 2 M\$ pour le même semestre de 2015. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur ont découlé d'un léger rétrécissement de nos propres écarts de taux, ce qui a accru la juste valeur de ces débetures subordonnées. Dans la période correspondante de l'exercice précédent, des produits avaient été comptabilisés en raison de l'augmentation du risque de crédit propre à la banque.

Les profits diminués des pertes liés aux placements financiers ont été de 6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, ce qui représente une baisse de 12 M\$, ou 66,7 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Pour le premier semestre de 2016, les profits diminués des pertes liés aux placements financiers se sont chiffrés à 27 M\$, ayant reculé de 27 M\$, ou 50 %, par rapport à ceux de la première moitié de 2015. Le rééquilibrage continu des actifs liquides servant à la gestion du bilan a généré des profits à la vente de titres de créance disponibles à la vente.

Les autres produits d'exploitation ont atteint 20 M\$ au deuxième trimestre de 2016, affichant une hausse de 8 M\$, ou 66,7 %, comparativement à ceux du deuxième trimestre de 2015. Les autres produits d'exploitation du premier semestre de 2016 ont été de 35 M\$, ayant progressé de 5 M\$, ou 16,7 %, en regard de ce qu'ils étaient un an plus tôt, et ce, grâce en partie au produit généré par la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux et à l'intensification des activités intersociétés dans le trimestre à l'étude.

Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comptes de correction de valeur évalués individuellement.....	72	17	149	33
(Reprises sur comptes de correction de valeur évalués collectivement)/comptes de correction de valeur évalués collectivement	(13)	6	(7)	5
Pertes de valeur liées aux prêts.....	59	23	142	38
Autres provisions relatives au risque de crédit	(5)	—	(3)	1
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	54	23	139	39

Les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à 54 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, s'étant alourdies de 31 M\$ par rapport à celles du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit

se sont établies à 139 M\$, ayant augmenté de 100 M\$ en regard de ce qu'elles étaient au semestre correspondant de 2015. Les augmentations en regard des périodes comparatives reflètent surtout les pertes de valeur associées à des comptes des secteurs pétrolier et gazier.

Rapport de gestion (suite)

Total des charges d'exploitation

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Rémunération et avantages du personnel	164	168	333	337
Charges générales et administratives	127	112	249	218
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	8	8	15	15
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	2	3	5	7
Total des charges d'exploitation	301	291	602	577

Le total des charges d'exploitation du deuxième trimestre de 2016 s'est élevé à 301 M\$, ce qui représente une augmentation de 10 M\$, ou 3,4 %, en comparaison de ce qu'il était au deuxième trimestre de 2015. Pour le premier semestre de 2016, le total des charges d'exploitation a été de 602 M\$, s'étant accru de 25 M\$, ou 4,3 %, par rapport à celui des six premiers mois de 2015. Les hausses enregistrées par rapport aux mêmes périodes de 2015 ont découlé surtout de l'incidence négative que la dépréciation du dollar canadien a eue sur les charges libellées en devises ainsi que des investissements continus dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans d'autres initiatives visant à rehausser l'efficacité et à générer des économies dans l'avenir.

Quote-part du bénéfice d'entreprises associées

La quote-part du bénéfice d'entreprises associées pour le deuxième trimestre de 2016 a représenté une perte de 2 M\$, ce qui traduit un repli de 2 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la première moitié de 2016, la quote-part du bénéfice d'entreprises associées a correspondu à une perte de 2 M\$, cette quote-part s'étant dégradée de 5 M\$ sur un an.

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le deuxième trimestre de 2016, le taux d'imposition effectif a été de 27,7 %, comparativement à 26,7 % pour les trois mêmes mois de 2015.

Évolution de la situation financière

Sommaire du bilan consolidé

	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
	M\$	M\$
ACTIF		
Actifs détenus à des fins de transaction	5 202	3 893
Dérivés	4 419	4 909
Prêts et avances à des banques	1 480	1 400
Prêts et avances à des clients	48 034	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction.....	5 647	6 807
Placements financiers.....	22 462	23 935
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations.....	4 542	3 834
Autres actifs	1 472	868
Total de l'actif	93 258	94 024
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif		
Dépôts effectués par des banques.....	975	2 049
Comptes des clients.....	55 052	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction.....	3 844	6 606
Passifs détenus à des fins de transaction	3 099	1 713
Dérivés.....	4 821	5 005
Titres de créance émis	10 452	10 896
Acceptations	4 542	3 834
Autres passifs	4 989	3 456
Total du passif	87 774	88 648
Capitaux propres		
Capital-actions et autres réserves	2 221	2 167
Résultats non distribués	3 263	3 209
Participations ne donnant pas le contrôle	—	—
Total des capitaux propres	5 484	5 376
Total des capitaux propres et du passif.....	93 258	94 024

Actif

Le total de l'actif atteignait 93,3 G\$ au 30 juin 2016, affichant une baisse de 0,8 G\$ en regard de celui au 31 décembre 2015. Les activités de gestion du bilan ont donné lieu à une réduction des placements financiers et des conventions de revente non détenues à des fins de transaction de 1,5 G\$ et de 1,2 G\$, respectivement, mais à un accroissement des actifs détenus à des fins de transaction et des autres actifs de 1,3 G\$ et de 0,6 G\$, respectivement. Les engagements de clients en contrepartie d'acceptations ont progressé de 0,7 G\$ grâce à

l'accroissement du volume d'acceptations. Les dérivés ont baissé de 0,5 G\$ en raison surtout de la diminution des contrats de change et des contrats sur marchandises, facteur atténué par une hausse des contrats sur taux d'intérêt. Les prêts et avances à des clients ont fléchi de 0,3 G\$ à cause principalement d'une moins grande utilisation des facilités de crédit, ce qui a été compensé en partie par l'intensification des activités relatives aux nouveaux clients.

Passif

Le total du passif s'établissait à 87,8 G\$ au 30 juin 2016, soit 0,9 G\$ de moins qu'au 31 décembre 2015. Les activités de gestion du bilan se sont traduites par des diminutions de 2,8 G\$ et de 1,1 G\$, respectivement, des conventions de revente non détenues à des fins de transaction et des dépôts effectués par des banques. De plus, des titres de créance totalisant 0,4 G\$ sont venus à échéance au cours du trimestre. Ces facteurs ont été

contrebalancés par une hausse de 1,4 G\$ des passifs détenus à des fins de transaction, hausse qui a résulté principalement de l'augmentation des positions vendeur sur titres qu'ont générées les transactions de négociation menées pour les clients, par une augmentation de 1,6 G\$ des autres passifs en raison surtout d'emprunts à long terme et par une hausse de 0,7 G\$ du volume des acceptations dans le trimestre à l'étude.

Capitaux propres

Le total des capitaux propres se chiffrait à 5,5 G\$ au 30 juin 2016, ayant augmenté de 0,1 G\$ par rapport à celui inscrit

au 31 décembre 2015, ce qui est imputable au bénéfice réalisé dans la période.

Secteurs d'activité mondiaux

Services aux entreprises

Le secteur des services aux entreprises propose un éventail complet de services financiers commerciaux et de solutions sur mesure à des clients allant des petites et moyennes entreprises aux sociétés ouvertes.

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets.....	130	152	272	304
Produits de commissions nets	78	78	157	158
Produits de négociation nets	8	8	15	16
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	1	—	3	—
Autres produits d'exploitation.....	4	5	10	10
Total du résultat d'exploitation	221	243	457	488
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(47)	(19)	(128)	(30)
Résultat d'exploitation net	174	224	329	458
Total des charges d'exploitation.....	(101)	(106)	(204)	(207)
Bénéfice d'exploitation	73	118	125	251
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	(2)	—	(2)	3
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	71	118	123	254

Aperçu

Le secteur des services aux entreprises s'efforce toujours de rehausser et de simplifier son modèle de prestation de services ainsi que d'améliorer sa productivité, l'objectif étant d'en faire bénéficier sa clientèle et ses employés, et ce, malgré les problèmes que pose la faiblesse persistante des prix des produits énergétiques et des marchandises. Nous continuons d'axer nos efforts sur les services

bancaires des filiales internationales, car il s'agit là d'un moteur de croissance dans les corridors commerciaux de l'ALENA et de la Chine, et nous utilisons toujours notre plateforme mondiale de produits de gestion de la trésorerie et de produits destinés au commerce pour recruter de nouveaux clients et générer des produits de commissions et des liquidités.

Rapport de gestion (suite)

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du deuxième trimestre de 2016 s'est chiffré à 71 M\$, et a diminué de 47 M\$, ou 40 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du premier semestre de 2016 s'est établi à 123 M\$, ce qui représente un repli de 131 M\$, ou 52 %, par rapport à ce qu'il était pour la première moitié de l'exercice précédent. La dégradation du bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'explique principalement par la hausse des pertes de valeur liées aux prêts en raison surtout de celles associées à des comptes des secteurs pétrolier et gazier, par l'accroissement des coûts de financement, par la contraction des marges sur les dépôts à cause de deux réductions de taux par la Banque du Canada en 2015 et par la baisse des soldes d'actifs. Ces facteurs ont été atténués par le recul des charges d'exploitation.

Les *produits d'intérêts nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont établis à 130 M\$, ayant diminué de 22 M\$, ou 14 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2015. Les produits d'intérêts nets du premier semestre de 2016 ont totalisé 272 M\$, en baisse de 32 M\$, ou 11 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Les diminutions en regard des périodes comparatives ont découlé principalement de la hausse des coûts de financement, de la compression des marges sur les dépôts qu'ont causée deux réductions de taux par la Banque du Canada en 2015 et de la baisse des prêts en cours.

Les *produits de commissions nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont situés à 78 M\$, soit environ le même montant que celui du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les produits de commissions nets ont été de 157 M\$, ayant reculé de 1 M\$ comparativement à ceux des six premiers mois de 2015. La baisse enregistrée en regard des périodes correspondantes est imputable au recul des commissions liées aux financements par emprunt et par actions.

Les *produits de négociation nets* du deuxième trimestre de 2016 ont totalisé 8 M\$, n'ayant que peu changé par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2015. Les produits de négociation nets du premier semestre de 2016 se sont établis à 15 M\$, ce qui dénote un recul de 1 M\$, ou 6 %, sur un an, recul qui a découlé surtout de la réduction du volume de transactions de change.

Les *profits diminués des pertes liés aux placements financiers* du deuxième trimestre de 2016 ont été de 1 M\$, en hausse de 1 M\$ en regard de ceux du deuxième trimestre de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les profits diminués des pertes liés aux placements financiers se sont chiffrés à 3 M\$, s'étant renforcés de 3 M\$ sur un an. Les hausses ont résulté de la sortie de certains titres disponibles à la vente.

Les *autres produits d'exploitation* du deuxième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 4 M\$, s'étant comprimés de 1 M\$, ou 20 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2015, ce qui a résulté principalement de la réduction des activités intersociétés. Pour le premier semestre de 2016, les autres produits d'exploitation ont été de 10 M\$, soit environ le même montant qu'un an plus tôt.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* ont atteint 47 M\$ pour le trimestre à l'étude, ce qui représente 28 M\$, ou 147 %, de plus qu'au deuxième trimestre de 2015. Les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit du premier semestre de 2016 se sont chiffrées à 128 M\$, accusant ainsi une hausse de 98 M\$, ou 327 %, en regard de ce qu'elles étaient pour les six premiers mois de 2015. Les hausses reflètent principalement les pertes de valeur associées à des comptes des secteurs pétrolier et gazier.

Le *total des charges d'exploitation* du deuxième trimestre de 2016 s'est élevé à 101 M\$, ayant fléchi de 5 M\$, ou 5 %, en regard de celui du même trimestre de 2015. Comparativement à ce qu'il était un an plus tôt, le total des charges d'exploitation de la première moitié de 2016 s'est établi à 204 M\$, soit une diminution de 3 M\$, ou 1 %. Les baisses des charges d'exploitation ont résulté surtout du repli des charges salariales et d'une gestion des coûts prudente.

La *quote-part du bénéfice d'entreprises associées* représente les variations de la valeur des placements dans certains fonds d'actions de sociétés fermées et, pour le deuxième trimestre de 2016, cette quote-part a représenté une perte de 2 M\$, soit une hausse de 2 M\$ par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2016, cette quote-part a aussi représenté une perte de 2 M\$, ce qui signale une dégradation de 5 M\$ en regard d'il y a un an.

Services bancaires internationaux et marchés

Le secteur des services bancaires internationaux et marchés offre des solutions financières sur mesure à une clientèle d'envergure constituée d'administrations publiques, de grandes sociétés et d'institutions de partout dans le monde.

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets.....	55	43	102	91
Produits de commissions nets	39	48	67	83
Produits de négociation nets	30	20	80	14
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	6	18	25	54
Autres charges d'exploitation.....	(5)	—	(5)	—
Total du résultat d'exploitation	125	129	269	242
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(6)	(1)	(6)	(2)
Résultat d'exploitation net	119	128	263	240
Total des charges d'exploitation.....	(32)	(34)	(65)	(65)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	87	94	198	175

Aperçu

Le secteur des services bancaires internationaux et marchés a accru ses revenus de négociation et intensifié ses activités de prêt et de crédit en tirant parti du réseau mondial de la HSBC afin d'aider ses clients, mais les revenus qu'il a tirés de ses activités de financement à effet de levier et de financement d'acquisitions ont fléchi.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffré à 87 M\$ au deuxième trimestre de 2016, ce qui signale une baisse de 7 M\$, ou 7 % par rapport au trimestre correspondant de 2015. Celle-ci a découlé surtout de la diminution des produits de commissions nets provenant des activités de financement à effet de levier et de financement d'acquisitions ainsi que de la baisse des sorties de placements financiers disponibles à la vente, facteurs neutralisés par l'amélioration des rendements nets des placements financiers disponibles à la vente.

Performance financière par élément de produits et de charges

Les *produits d'intérêts nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 55 M\$, soit 12 M\$, ou 28 %, de plus que ceux constatés un an plus tôt. Pour le premier semestre de 2016, les produits d'intérêts nets ont été de 102 M\$, ayant augmenté de 11 M\$, ou 12 %, par rapport à ceux des six premiers mois de 2015. Les hausses enregistrées sur un an ont résulté principalement de la progression des rendements nets des placements financiers.

Les *produits de commissions nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont situés à 39 M\$, ce qui représente une baisse de 9 M\$, ou 19 %, comparativement à ceux du deuxième trimestre de 2015. Les produits de commissions nets de la première moitié de 2016 se sont établis à 67 M\$, ayant fléchi de 16 M\$, ou 19 %, en regard de ceux des six mois correspondants de l'exercice précédent. Les diminutions par rapport aux périodes comparatives sont principalement imputables au recul des commissions générées par les activités de financement à effet de levier et de financement

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffré à 198 M\$ pour la première moitié de 2016, ayant progressé de 23 M\$, ou 13 %, en regard de ce qu'il était un an plus tôt. Sa progression a résulté surtout de l'excellent rendement des activités de négociation de taux ainsi que de l'incidence de la contraction des écarts de taux des clients et de celle du renforcement du dollar canadien sur l'ajustement de l'évaluation de crédit de contrats dérivés. De plus, les variations de la juste valeur des dérivés avaient été reclassées à l'état du résultat net par suite du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui avait affaibli les produits de négociation nets en 2015.

des acquisitions ainsi que par les activités sur les marchés des capitaux d'emprunt.

Les *produits de négociation nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont établis à 30 M\$, ce qui représente une hausse de 10 M\$, ou 50 %, en regard du deuxième trimestre de 2015. Les produits de négociation nets du premier semestre de 2016 ont été de 80 M\$, s'étant améliorés de 66 M\$, ou 471 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Les hausses enregistrées en regard des périodes comparatives ont découlé principalement de l'excellent rendement des activités de négociation de taux et des variations favorables de l'ajustement de l'évaluation de crédit de contrats dérivés par suite du resserrement des écarts de taux des clients. De plus, les variations de la juste valeur des dérivés avaient été reclassées à l'état du résultat net par suite du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui avait affaibli les produits de négociation nets en 2015.

Rapport de gestion (suite)

Les **profits diminués des pertes liés aux placements financiers** du deuxième trimestre de 2016 ont été de 6 M\$, en baisse de 12 M\$, ou 67 %, en regard de ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent. Pour le premier semestre de 2016, les profits diminués des pertes liés aux placements financiers ont totalisé 25 M\$, accusant ainsi un recul de 29 M\$, ou 54 %, en comparaison de la même période un an plus tôt. Les diminutions par rapport aux périodes comparatives sont essentiellement imputables à la réduction des sorties de placements financiers disponibles à la vente dans le cadre des activités continues de gestion du bilan.

Les **pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit** ont atteint 6 M\$ pour le trimestre à l'étude, ce qui représente 5 M\$ de plus qu'au deuxième trimestre de 2015. Pour la première moitié de 2016, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à

6 M\$, soit 4 M\$ de plus qu'au premier semestre de 2015. Les hausses enregistrées sur un an reflètent en grande partie les pertes de valeur associées à des comptes des secteurs pétrolier et gazier.

Les **autres charges d'exploitation** de la première moitié de 2016 se sont chiffrées à 5 M\$, ayant augmenté de 5 M\$ par rapport à la même période de 2015. Cette hausse a découlé des pertes à la vente de prêts aux entreprises spécifiques au cours du deuxième trimestre de 2016.

Le **total des charges d'exploitation** du deuxième trimestre de 2016 s'est chiffré à 32 M\$, ayant fléchi de 2 M\$, ou 6 %, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de l'exercice en cours, le total des charges d'exploitation a été de 65 M\$, n'ayant pour ainsi dire pas changé en regard de ce qu'il était un an auparavant.

Services bancaires de détail et gestion de patrimoine

Ce secteur d'activité fournit aux particuliers des services bancaires et de gestion de patrimoine afin de les aider à gérer leurs finances ainsi qu'à bâtir et à protéger leur avenir financier.

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets.....	103	100	203	194
Produits de commissions nets	54	55	108	112
Produits de négociation nets	5	6	10	12
Autres produits d'exploitation.....	7	3	9	9
Total du résultat d'exploitation	169	164	330	327
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(1)	(3)	(5)	(7)
Résultat d'exploitation net	168	161	325	320
Total des charges d'exploitation.....	(142)	(143)	(289)	(279)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	26	18	36	41

Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités poursuivies des services bancaires de détail et gestion de patrimoine	16	9	21	20
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	10	9	15	21
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	26	18	36	41

Aperçu

Les services bancaires de détail et gestion de patrimoine ont, dans la première moitié de 2016, bénéficié de l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels et des dépôts et ont mis l'accent sur la réalisation de revenus dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du trimestre à l'étude a été de 26 M\$, affichant ainsi une hausse de 8 M\$, ou 44 %, en regard de celui du deuxième trimestre de 2015. Pour la première moitié de 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 36 M\$, ce qui traduit une baisse de 5 M\$, ou 12 %, par rapport à celui de la période correspondante de 2015.

Au deuxième trimestre de 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable aux activités poursuivies (ce qui exclut le portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation) a totalisé 16 M\$, ayant bondi de 7 M\$, ou 78 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015, en raison surtout de l'essor des produits d'intérêts nets. Pour le premier semestre de 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable aux activités

poursuivies s'est chiffré à 21 M\$, n'ayant pour ainsi dire pas changé en regard de celui des six mêmes mois un an plus tôt puisque la montée des produits d'intérêts nets a été atténuée par des investissements dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans les activités de gestion des risques et de conformité ainsi que dans d'autres initiatives stratégiques.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation a totalisé 10 M\$ au deuxième trimestre de 2016, ayant augmenté de 1 M\$, ou 11 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015, ce qui a découlé surtout de la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation s'est chiffré à 15 M\$ dans la première moitié de 2016, ce qui traduit une baisse de 6 M\$, ou 29 %, comparativement à celui du semestre correspondant de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement imputable à la réduction des produits d'intérêts causée par le repli des soldes de prêts.

Performance financière par élément de produits et de charges des activités poursuivies

Les *produits d'intérêts nets*, soit 96 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, ont augmenté de 6 M\$, ou 7 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les produits d'intérêts nets se sont établis à 189 M\$, en hausse de 17 M\$, ou 10 %, en regard de ceux constatés un an plus tôt. Les augmentations enregistrées par rapport aux périodes comparatives ont découlé principalement de l'essor continu des produits de détail, ce qui a été atténué par le resserrement des écarts de taux dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt.

Les *produits de commissions nets* se sont chiffrés à 54 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, en baisse de 1 M\$, ou 2 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2015. Pour les six premiers mois de 2016, les produits de commissions nets ont été de 108 M\$, ayant fléchi de 3 M\$, ou 3 %, comparativement à ce qu'ils étaient au même semestre de 2015. Les baisses des produits de commissions nets par rapport à ceux des périodes comparatives ont découlé principalement du fait que le repli des marchés a affaibli la valeur des produits servant à la gestion de patrimoine.

Les *produits de négociation nets* du deuxième trimestre de 2016 se sont établis à 5 M\$, ayant baissé de 1 M\$, ou 17 %, comparativement à ceux du trimestre correspondant de 2015. Les produits de négociation nets du premier semestre de 2016 se sont chiffrés à 10 M\$, s'étant comprimés de 2 M\$, ou 17 %, par rapport à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Les reculs par rapport aux périodes comparatives ont découlé principalement de la diminution du volume de transactions de change réalisées par les clients.

Les *autres produits d'exploitation* du deuxième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 5 M\$, soit 3 M\$, ou 150 % de plus qu'au deuxième trimestre de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les autres produits d'exploitation se sont situés à 7 M\$, en hausse de 1 M\$, ou 17 %, sur ceux de la même période un an plus tôt. Les hausses enregistrées par rapport aux périodes comparatives ont découlé principalement de la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux au cours du trimestre.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* se sont établies à 5 M\$ au deuxième trimestre de 2016, ce qui correspond à peu près à celles du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de 2016, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont établies à 10 M\$, dépassant légèrement celles constatées un an plus tôt.

Le *total des charges d'exploitation* a été de 140 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, accusant ainsi une faible hausse en comparaison de ce qu'il était dans la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges d'exploitation du premier semestre de 2016 a atteint 284 M\$, en hausse de 12 M\$, ou 4 %, par rapport à celui des six premiers mois de 2015. Les hausses sur un an ont découlé surtout de l'augmentation des investissements dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans celles de gestion des risques et de conformité ainsi que dans d'autres initiatives stratégiques.

Rapport de gestion (suite)

Autres

Le secteur « Autres » rend compte de l'incidence des variations de la juste valeur de la dette de la banque, des activités liées aux services de technologie de l'information fournis à d'autres sociétés du Groupe HSBC dans des conditions de concurrence normale ainsi que des recouvrements connexes et autres coûts qui ne sont pas directement associés à nos secteurs d'activité mondiaux.

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets.....	(8)	(6)	(16)	(13)
Produits de négociation nets.....	6	7	11	14
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	—	(2)	2
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	(1)	—	(1)	—
Autres produits d'exploitation.....	14	4	21	11
Total du résultat d'exploitation.....	10	5	13	14
Total des charges d'exploitation.....	(26)	(8)	(44)	(26)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat.....	(16)	(3)	(31)	(12)

La perte avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 16 M\$ pour le deuxième trimestre de 2016, en hausse de 13 M\$ par rapport à celle du trimestre correspondant de 2015. Pour le premier semestre de 2016, la perte avant la charge d'impôt sur le résultat a été de 31 M\$, s'étant alourdie de 19 M\$ en regard de ce qu'elle était dans le semestre correspondant de 2015. La hausse des pertes par rapport à celles des périodes comparatives a découlé surtout d'investissements continus dans les activités

d'application des normes mondiales de la HSBC et dans d'autres initiatives visant à générer des économies dans l'avenir. En outre, le rétrécissement des écarts de taux sur les instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur et un changement transitoire au cadre régissant la politique d'établissement des taux de transfert des liquidités ont nui aux produits d'intérêts nets dans la première moitié de 2016.

Sommaire de la performance trimestrielle

Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Sommaire de la performance trimestrielle » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour obtenir plus de détails sur les tendances trimestrielles de la performance en 2015 et en 2014.

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le							
	30 juin 2016	31 mars 2016	31 déc. 2015	30 sept. 2015	30 juin 2015	31 mars 2015	31 déc. 2014	30 sept. 2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total du résultat d'exploitation.....	525	544	448	518	541	530	519	520
Bénéfice de la période.....	121	115	(28)	137	168	170	125	170
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire.	111	106	(38)	128	161	163	118	163
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées.....	10	9	10	9	5	4	5	4
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	2	3	2	3
Bénéfice de base par action ordinaire (\$).....	0,22	0,21	(0,08)	0,26	0,32	0,33	0,24	0,32

Questions comptables

Méthodes comptables critiques

Les résultats de la banque sont sensibles aux méthodes, hypothèses et estimations comptables qui sous-tendent l'établissement de ses états financiers consolidés. La note 1 du Rapport et états financiers annuels 2015 renferme un résumé de ses principales méthodes comptables.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Estimations comptables et jugements critiques » du Rapport et états

financiers annuels 2015 pour une description des méthodes comptables jugées cruciales pour nos résultats et notre situation financière en raison de l'importance relative des éléments auxquels ces méthodes s'appliquent et du degré élevé de jugement en cause, ce qui englobe le recours à des hypothèses et à des estimations.

Arrangements hors bilan

Dans le cadre de nos activités bancaires, nous participons à diverses transactions financières hors bilan qui ont une incidence financière, mais qui ne sont pas nécessairement comptabilisées dans nos états financiers. Ce genre d'arrangement comporte un risque éventuel et peut, en

certaines circonstances, se traduire par un passif dont le montant est supérieur à celui inscrit à notre bilan consolidé. Ces arrangements comprennent les garanties et les lettres de crédit et sont décrits à la rubrique « Arrangements hors bilan » du Rapport et états financiers annuels 2015.

Transactions avec des parties liées

Dans le cadre normal de nos activités, nous concluons des transactions avec d'autres sociétés affiliées de la HSBC, dont celles visant la prestation de services bancaires ou opérationnels. Plus particulièrement, comme la banque fait partie de l'un des plus importants établissements de services financiers au monde, elle profite de l'expertise et des économies d'échelle que procure le Groupe HSBC. La banque fournit et obtient des services ou conclut des transactions avec diverses autres entreprises du Groupe HSBC, ce qui inclut la prise en charge d'une partie des coûts de développement des plateformes technologiques qui sont utilisées partout dans le monde, et elle tire parti de contrats mondiaux pour la publicité, la

recherche marketing, la formation et d'autres fonctions d'exploitation.

Ces transactions avec des parties liées sont assorties de modalités similaires à celles offertes à des parties non liées et font l'objet de processus d'autorisation officielle qui ont été approuvés par le comité de révision de la banque. Il y a lieu de se reporter à la note 12 des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités du deuxième trimestre clos le 30 juin 2016.

Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière

La chef de la direction et le chef des finances de la banque ont signé des attestations concernant la pertinence de l'information financière présentée dans les documents intermédiaires déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, y compris le présent rapport de gestion et les états financiers intermédiaires consolidés non audités du trimestre clos le 30 juin 2016, et ils ont attesté être responsables de la conception et du maintien de contrôles et procédures de communication de l'information

et d'un contrôle interne à l'égard de l'information financière visant à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière produite conformément aux IFRS. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2016, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu ou qui pourrait vraisemblablement avoir une incidence significative sur ce contrôle.

Gestion des risques

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour une description de la façon dont la banque gère les risques

à l'échelle de l'entreprise ainsi que les risques réputationnel et d'exploitation.

Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de subir une perte financière si un client ou une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations contractuelles. Il se présente surtout dans les domaines des prêts directs, du financement du commerce international et des activités de crédit-bail, mais il découle aussi de certains autres produits comme les garanties et les dérivés de crédit, ainsi que de certains actifs détenus sous forme de titres de créance.

Rapport de gestion (suite)

Les principaux objectifs de la banque en ce qui a trait à la gestion du risque de crédit sont les suivants :

- maintenir une culture solide en matière de crédit responsable qui s'appuie sur une politique rigoureuse à l'égard du risque et un dispositif de contrôle efficace;
- travailler de pair avec les responsables des différents secteurs d'activité de la banque en vue de la définition, de l'application et de la réévaluation continue du degré de tolérance au risque dans des conditions réelles ou hypothétiques, et les inciter à le faire;

Diversification du risque de crédit

Il peut y avoir concentration du risque de crédit lorsque la capacité d'un groupe d'emprunteurs ou de contreparties de s'acquitter de leurs obligations contractuelles est touchée de la même façon par des facteurs externes. La banque accorde une grande importance à la diversification du risque de crédit. Pour évaluer la concentration du risque de crédit et en faire le suivi, la banque regroupe les

- assurer un examen minutieux et indépendant des risques de crédit, des coûts qui s'y rattachent et des mesures d'atténuation de ces risques.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour une description de la façon dont la banque gère le risque de crédit, les garanties et autres rehaussements de crédit ainsi que pour une analyse plus approfondie de ses autres mesures du risque de crédit.

expositions par type de produit, secteur d'activité et zone géographique. L'exposition est évaluée en tant qu'exposition en cas de défaut (« ECD »), ce qui reflète le crédit déjà utilisé et tient compte des montants inutilisés des engagements et des expositions éventuelles, et elle ne concorde donc pas avec ce qui est indiqué dans les états financiers.

Portefeuilles exposés au risque de crédit par type de produit

ECD au 30 juin 2016

	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Portefeuilles de prêts de gros						
États souverains	20 121	235	8	170	70	20 604
Banques	4 108	—	108	989	864	6 069
Sociétés	28 411	12 307	10	1 255	3 504	45 487
Total.....	52 640	12 542	126	2 414	4 438	72 160
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	20 240	4	—	—	—	20 244
Marges de crédit sur l'avoire propre	1 882	1 049	—	—	—	2 931
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties.....	250	219	—	—	—	469
Autres facilités de crédit personnel	1 540	179	—	—	2	1 721
Autres facilités de crédit aux PME.....	209	241	—	—	17	467
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation.....	196	—	—	—	—	196
Portefeuille de détail MasterCard.....	343	—	—	—	—	343
Total des portefeuilles de prêts de détail.....	24 660	1 692	—	—	19	26 371
Total.....	77 300	14 234	126	2 414	4 457	98 531

ECD au 31 décembre 2015

	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Transactions de type rachat	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Portefeuilles de prêts de gros						
États souverains	24 807	195	—	406	70	25 478
Banques	3 549	—	75	1 276	482	5 382
Sociétés	29 568	12 995	15	1 917	3 511	48 006
Total.....	<u>57 924</u>	<u>13 190</u>	<u>90</u>	<u>3 599</u>	<u>4 063</u>	<u>78 866</u>
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	19 239	4	—	—	—	19 243
Marges de crédit sur l' avoir propre	1 862	1 040	—	—	—	2 902
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties.....	267	224	—	—	—	491
Autres facilités de crédit personnel	1 677	186	—	—	5	1 868
Autres facilités de crédit aux PME.....	228	262	—	—	18	508
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation.....	254	—	—	—	—	254
Portefeuille de détail MasterCard.....	383	—	—	—	—	383
Total des portefeuilles de prêts de détail	<u>23 910</u>	<u>1 716</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>23</u>	<u>25 649</u>
Total.....	<u>81 834</u>	<u>14 906</u>	<u>90</u>	<u>3 599</u>	<u>4 086</u>	<u>104 515</u>

Portefeuilles exposés au risque de crédit par zone géographique

	ECD 30 juin 2016	ECD 31 décembre 2015
	M\$	M\$
États souverains		
Canada	16 283	20 215
États-Unis d'Amérique.....	1 958	2 949
Autres.....	<u>2 363</u>	<u>2 314</u>
	20 604	25 478
Banques		
Canada	4 083	2 525
États-Unis d'Amérique.....	913	1 348
Autres.....	<u>1 073</u>	<u>1 509</u>
	6 069	5 382
Sociétés		
Canada		
Colombie-Britannique.....	11 561	11 856
Ontario	11 727	12 504
Alberta	11 324	11 869
Québec	5 945	6 330
Saskatchewan et Manitoba	1 786	1 744
Provinces de l'Atlantique	991	816
Territoires du Nord-Ouest	1	1
États-Unis d'Amérique.....	1 453	1 972
Autres.....	<u>699</u>	<u>914</u>
	45 487	48 006
Exposition totale des portefeuilles de prêts de gros.....	<u>72 160</u>	<u>78 866</u>

Rapport de gestion (suite)

Portefeuilles de prêts par secteur d'activité

ECD au 30 juin 2016

	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Transactions de type rachat	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociétés						
Immobilier	6 858	1 810	—	119	482	9 269
Énergie.....	3 725	2 572	—	624	873	7 794
Fabrication.....	3 740	1 714	—	55	347	5 856
Commerce de gros	2 447	1 278	—	37	163	3 925
Services.....	2 209	553	—	39	132	2 933
Transport et entreposage	1 704	620	—	38	129	2 491
Services de construction.....	1 305	798	—	6	709	2 818
Sociétés financières et sociétés d'assurance	887	817	10	196	103	2 013
Mines et foresterie.....	825	692	—	13	357	1 887
Commerce de détail	945	477	—	101	79	1 602
Services aux entreprises	1 150	308	—	10	59	1 527
Automobile	1 112	311	—	5	37	1 465
Hôtels et établissements d'hébergement	722	56	—	6	9	793
Agriculture.....	423	240	—	8	21	692
Entreprises individuelles	359	59	—	—	3	421
Services gouvernementaux.....	—	1	—	—	—	1
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés.....	28 411	12 306	10	1 257	3 503	45 487

Portefeuilles de prêts par secteur d'activité

ECD au 31 décembre 2015

	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Transactions de type rachat	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociétés						
Immobilier	6 226	1 706	—	212	471	8 615
Énergie.....	3 886	2 894	—	721	900	8 401
Fabrication.....	3 898	1 811	—	110	345	6 164
Commerce de gros	2 769	1 301	—	35	170	4 275
Services.....	2 318	594	—	36	138	3 086
Transport et entreposage	1 808	631	—	38	158	2 635
Services de construction.....	1 025	622	—	17	195	1 859
Sociétés financières et sociétés d'assurance	1 382	948	15	554	161	3 060
Mines et foresterie.....	959	714	—	33	353	2 059
Commerce de détail	977	406	—	94	35	1 512
Services aux entreprises	1 299	620	—	9	507	2 435
Automobile	1 064	344	—	6	39	1 453
Hôtels et établissements d'hébergement	711	48	—	5	6	770
Agriculture.....	433	305	—	46	29	813
Entreprises individuelles	403	51	—	1	4	459
Services gouvernementaux.....	410	—	—	—	—	410
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés.....	29 568	12 995	15	1 917	3 511	48 006

Exposition au secteur de l'énergie

Le tableau suivant présente la composition de notre exposition au secteur de l'énergie, selon l'approche NI avancée, dont 54 % des titres au 30 juin 2016 sont de catégorie investissement selon notre notation interne des risques (qui correspond à une notation d'au moins BBB- de

S&P ou Baa3 de Moody's). Comme les cours du pétrole demeurent bas, la banque est toujours sélective dans ce secteur et continue d'analyser et de réduire son exposition tout en demeurant à l'affût de nouvelles occasions prometteuses.

Portefeuilles exposés au risque de crédit par type de produit

ECD au 30 juin 2016					
	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pipelines	830	508	494	24	1 856
Services liés à l'énergie	1 145	650	1	75	1 871
Prospection, mise en valeur et production	1 127	944	122	552	2 745
Énergie et services publics	460	214	5	187	866
Transport, raffinage et commercialisation	163	256	2	35	456
Total	3 725	2 572	624	873	7 794

ECD au 31 décembre 2015					
	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pipelines	610	501	630	27	1 768
Services liés à l'énergie	1 322	750	1	85	2 158
Prospection, mise en valeur et production	1 300	1 138	46	512	2 996
Énergie et services publics	380	278	6	230	894
Transport, raffinage et commercialisation	275	227	37	46	585
Total	3 887	2 894	720	900	8 401

Qualité du crédit

Qualité du crédit des actifs financiers

Même si, dans l'ensemble, la qualité du crédit au 30 juin 2016 demeure excellente, de récentes mesures du crédit ont signalé une certaine dégradation de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes. Cette situation est la suite logique de la forte chute des prix du pétrole et du gaz, correspond à nos prévisions et a donné lieu à une augmentation de 260 M\$

des prêts douteux au cours du semestre clos le 30 juin 2016. De cette augmentation, une tranche de 178 M\$ est liée aux positions dans le secteur de l'énergie et aux positions connexes, ce qui a été contrebalancé par des réductions dans d'autres secteurs. La banque se sert du classement indiqué dans le tableau qui suit pour déterminer la qualité du crédit de ses prêts et avances.

Prêts de gros et de détail			
Classement de la qualité	Notation de crédit externe	Notation de crédit interne	Probabilité de défaut dans 12 mois (%)
Excellente	A- et supérieure	CRR1 à CRR2	0-0,169
Bonne	BBB+ à BBB-	CCR3	0,170-0,740
Satisfaisante	BB+ à B+	CCR4 à CCR5	0,741-4,914
Faible	B à C	CRR6 à CRR8	4,915-99,999
Douteuse	Défaut	CRR9 à CRR10	100

Rapport de gestion (suite)

Qualité du crédit des portefeuilles de gros

	30 juin 2016			31 décembre 2015		
	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$
Excellente	29 727	2 644	32 371	34 860	3 295	38 155
Bonne.....	15 544	5 710	21 254	16 054	5 658	21 712
Satisfaisante	11 295	3 361	14 656	12 165	3 660	15 825
Faible	2 299	711	3 010	2 066	499	2 565
Douteuse	753	116	869	531	78	609
	59 618	12 542	72 160	65 676	13 190	78 866

La proportion des positions classées dans les catégories « excellente » ou « bonne » a baissé, passant de 75,9 % au 31 décembre 2015 à 74,3 % au 30 juin 2016, tandis que les prêts douteux se sont accrus, passant de 609 M\$ à 869 M\$. Cela s'explique principalement par la détérioration de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes. Cette situation rend compte de la forte chute des prix du pétrole et correspond à nos prévisions.

L'ECD des portefeuilles de gros exposés au risque de crédit a diminué de 6 705 M\$ au cours du trimestre en raison du retrait du portefeuille de négociation aux fins du calcul de l'ECD associée au risque de crédit par suite de l'approbation, par le BSIF, du modèle mettant en jeu le risque de marché et aussi du fait que les activités de gestion du bilan ont été moins intenses et que les engagements de prêt inutilisés ont baissé.

Qualité du crédit des portefeuilles de détail

	30 juin 2016			31 décembre 2015		
	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$
Excellente	10 404	2	10 406	10 010	2	10 012
Bonne.....	11 187	1 186	12 373	10 989	1 231	12 220
Satisfaisante	2 378	455	2 833	2 211	434	2 645
Faible	647	48	695	638	49	687
Douteuse	64	—	64	85	—	85
	24 680	1 691	26 371	23 933	1 716	25 649

En général, la qualité du crédit de ces portefeuilles est demeurée stable, la proportion des expositions classées dans les catégories « excellente » ou « bonne » est passée

de 86,7 % au 31 décembre 2015 à 86,4 % au 30 juin 2016, et les prêts douteux ont eux aussi diminué, passant de 85 M\$ à 64 M\$.

Prêts hypothécaires et marges de crédit sur l'avoir propre

Les portefeuilles de prêts hypothécaires et de marges de crédit sur l'avoir propre de la HSBC sont jugés à faible risque puisque la majorité d'entre eux sont garantis par une sûreté de premier rang grevant le bien immobilier sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent en détail la façon dont la HSBC atténue davantage le risque par une diversification géographique des marchés où elle exerce ses

activités et par la souscription d'assurances couvrant la défaillance potentielle des emprunteurs. Par ailleurs, la banque s'impose des normes strictes en matière de souscription et de surveillance de ses portefeuilles dans le but d'en maintenir la qualité.

30 juin 2016

Assurance et répartition géographique ¹	Prêts hypothécaires résidentiels					Marges de crédit sur l'avoir propre ²	
	Assurés ³		Non assurés		Total	Non assurées	
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%
Colombie-Britannique.....	874	7	11 829	93	12 703	908	100
Ouest canadien ⁴	236	18	1 058	82	1 294	248	100
Ontario	666	11	5 223	89	5 889	617	100
Québec et provinces de l'Atlantique	164	14	967	86	1 131	109	100
Total au 30 juin 2016.....	1 940	9	19 077	91	21 017	1 882	100

31 décembre 2015

Assurance et répartition géographique ¹	Prêts hypothécaires résidentiels					Marges de crédit sur l'avoir propre ²	
	Assurés ³		Non assurés		Total	Non assurées	
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%
Colombie-Britannique.....	972	8	10 940	92	11 912	898	100
Ouest canadien ⁴	235	18	1 103	82	1 338	248	100
Ontario	657	12	5 010	88	5 667	606	100
Québec et provinces de l'Atlantique	166	15	950	85	1 116	110	100
Total au 31 décembre 2015.....	2 030	10	18 003	90	20 033	1 862	100

Durée d'amortissement⁵

	Prêts hypothécaires résidentiels				
	Moins de 20 ans	De 20 à 24 ans	De 25 à 29 ans	De 30 à 34 ans	35 ans et plus
Total au 30 juin 2016	24%	34%	41%	1%	—%
Total au 31 décembre 2015.....	26 %	36 %	37 %	1 %	— %

Trimestre clos le :

Ratios prêt-valeur moyen des nouveaux prêts^{6,7}

	30 juin 2016	
	Prêts hypothécaires résidentiels %	Marges de crédit sur l'avoir propre %
Colombie-Britannique.....	57	50
Ouest canadien ⁴	59	55
Ontario	61	56
Québec et provinces de l'Atlantique	63	62
Total au 30 juin 2016	59	53
Total au 31 décembre 2015.....	62	55

1 La région est établie en fonction de l'adresse de la succursale ayant octroyé le prêt.

2 Les marges de crédit sur l'avoir propre sont des marges de crédit garanties par la valeur nette d'une propriété.

3 Les prêts hypothécaires assurés sont protégés de pertes potentielles liées aux emprunteurs par la souscription d'une assurance de la Société canadienne d'hypothèques et de logement ou d'autres assureurs privés autorisés.

4 La région de l'Ouest canadien exclut la Colombie-Britannique.

5 La durée d'amortissement est fondée sur la durée résiduelle des prêts hypothécaires résidentiels.

6 Tous les nouveaux prêts et toutes les nouvelles marges de crédit sur l'avoir propre ont été octroyés par la banque. Aucune acquisition n'a eu lieu durant la période.

7 Les ratios prêt-valeur sont de simples moyennes calculées à partir de la valeur des propriétés à la date de l'octroi du prêt hypothécaire.

Rapport de gestion (suite)

Répercussions potentielles d'un ralentissement économique sur les prêts hypothécaires résidentiels et les marges de crédit sur l'avoir propre

La banque effectue des simulations de crise pour son portefeuille de détail afin d'évaluer l'incidence d'une augmentation du taux de chômage, d'une hausse des taux d'intérêt, d'une baisse de la valeur des propriétés et des fluctuations d'autres variables macroéconomiques. L'augmentation possible des pertes liées au portefeuille de prêts hypothécaires en cas de détérioration de l'économie est jugée surmontable compte tenu de la diversification du

portefeuille, de son faible ratio prêt-valeur et des méthodes d'atténuation des risques en place. Le classement chronologique ci-contre montre les prêts en souffrance pour lesquels un compte de correction de valeur évalué collectivement a été établi, bien qu'il soit habituellement impossible d'établir une perte de valeur à un stade précoce de défaut.

Prêts et avances en souffrance mais non douteux – nombre de jours écoulés

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Jusqu'à 29 jours	405	920
De 30 à 59 jours	71	200
De 60 à 89 jours	20	113
De 90 à 179 jours	3	30
Plus de 180 jours.....	1	7
	500	1 270

Prêts douteux et compte de correction de valeur pour pertes de crédit

Lorsqu'il se produit des pertes de valeur, la banque réduit la valeur comptable des prêts au moyen d'un compte de correction de valeur. Le montant de ces pertes de valeur est passé en charges. Le compte de correction de valeur pour pertes de crédit est constitué de comptes de correction de valeur évalués tant individuellement que collectivement, chacun de ces comptes étant passé en revue régulièrement. Le compte de correction de valeur pour pertes de crédit ramène la valeur brute d'un actif à sa valeur comptable nette.

La banque maintient un compte de correction de valeur dont le solde est jugé suffisant par la direction pour absorber toutes les pertes relatives au crédit correspondant aux postes au bilan et hors bilan, y compris les dépôts auprès d'autres établissements financiers réglementés, les prêts, les acceptations, les instruments dérivés et les autres passifs éventuels liés à des instruments de crédit comme les lettres de crédit et les garanties.

L'évaluation du montant approprié du compte de correction de valeur pour pertes de crédit est subjective en soi puisque les estimations effectuées sont susceptibles d'être modifiées de façon considérable, notamment quant au montant et à l'échelonnement des flux de trésorerie futurs prévus et des pertes subies sur les prêts qui n'ont pas été désignés individuellement comme douteux.

Les prêts considérés comme importants sur une base individuelle sont traités comme des prêts douteux dès qu'il existe des indications objectives d'une perte de valeur. Voici les situations qui constituent une indication objective de perte de valeur :

- l'emprunteur éprouve manifestement des problèmes de flux de trésorerie;
- des paiements contractuels de principal ou d'intérêts sont en souffrance;
- il y a eu violation des clauses restrictives ou des modalités des prêts;
- il est probable que l'emprunteur entamera une procédure de faillite ou une réorganisation financière.

Les montants à imputer au compte de correction de valeur individuel de ces prêts sont constatés au cas par cas afin d'en ramener la valeur comptable à la valeur de réalisation estimée.

Le compte de correction de valeur évalué collectivement reflète notre meilleure estimation des pertes sur les prêts en portefeuille considérés comme importants sur une base individuelle et pour lesquels il n'existe aucune indication de dépréciation ou des pertes liées à un important volume de prêts homogènes qui, pris individuellement, ne sont pas importants. Pour calculer adéquatement les montants à imputer au compte de correction de valeur évalué collectivement, nous appliquons les méthodes suivantes :

- *Prêts aux entreprises et aux administrations publiques* – Les paramètres de crédit sous-jacents à ces prêts comprennent la probabilité de défaut, la perte en cas de défaut et l'ECD, lesquelles sont établies pour chacun des clients. Ces paramètres sont tirés du système de notation interne de la banque aux fins du calcul du compte de correction de valeur évalué collectivement. Afin de refléter les probabilités qu'une perte ne soit pas recensée et évaluée, une période d'apparition s'applique, laquelle correspond au temps écoulé entre l'apparition de la perte et son identification. La direction estime la période d'apparition de chaque portefeuille visé. Les facteurs qui peuvent influencer cette estimation comprennent la conjoncture économique et la conjoncture de marché, le comportement des consommateurs, l'information sur la gestion du portefeuille, les techniques de gestion et de recouvrement du crédit, ainsi que l'historique de reprise des marchés. La période d'apparition est évaluée empiriquement sur une base périodique et peut varier avec le temps, puisque ces facteurs changent. Pour établir un compte de correction de valeur évalué collectivement qui tienne compte des pertes récentes et de l'incertitude conjoncturelle, la banque inclut un cadre de référence en matière d'exercice du jugement par la direction qui s'appuie sur des données quantitatives, dont des indicateurs internes et externes.
- *Prêts hypothécaires résidentiels* – Les taux de pertes moyennes historiques servent à déterminer la provision collective à l'égard de ces portefeuilles de prêts. La direction peut tenir compte d'autres renseignements si elle estime que ces taux de pertes ne reflètent pas toutes les pertes subies par ces portefeuilles.
- *Crédit à la consommation et autres prêts à la consommation* – La banque analyse les fluctuations historiques des prêts en souffrance par catégorie de produits pour établir le montant à imputer au compte de correction de valeur évalué collectivement pour ces portefeuilles de prêts. Les pertes estimatives relatives à chaque groupe de prêts sont établies en retraçant les fluctuations du taux de défaut parmi des groupes de prêts homogènes. Ces estimations peuvent être modifiées si la direction juge qu'elles ne reflètent pas toutes les pertes subies. Cet ajustement discrétionnaire repose sur un cadre de référence reconnu et des indicateurs internes et externes de la qualité du crédit.

Outre les méthodes susmentionnées, le solde du compte de correction de valeur évalué collectivement est également analysé selon les actifs pondérés en fonction des risques et des comptes de correction de valeur constitués par d'autres banques.

Actifs financiers dépréciés

	ECD 30 juin 2016 M\$	ECD 31 décembre 2015 M\$
Portefeuilles de gros dépréciés ¹		
Énergie.....	433	254
Transport et entreposage.....	158	6
Immobilier.....	88	62
Services de construction.....	46	18
Commerce de gros.....	45	48
Fabrication.....	28	56
Services aux entreprises.....	25	81
Mines et foresterie.....	17	19
Agriculture.....	2	5
Services.....	9	21
Automobile.....	1	12
Hôtels et établissements d'hébergement.....	7	7
Commerce de détail.....	5	14
Entreprises individuelles.....	4	5
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	1	1
Total des portefeuilles de gros dépréciés.....	869	609
Portefeuilles de détail dépréciés		
Prêts hypothécaires résidentiels.....	51	54
Autres prêts de détail.....	13	31
Total des portefeuilles de détail dépréciés.....	64	85
Total des actifs financiers dépréciés.....	933	694

1 Comprennent des actifs dépréciés sous forme d'acceptations, de lettres de crédit et de garanties de 147 M\$ (193 M\$ en 2015).

Rapport de gestion (suite)

Comptes de correction de valeur

	30 juin 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Prêts et avances à des clients, montant brut		
Prêts et avances douteux évalués individuellement ¹ (A)	683	502
Prêts et avances évalués collectivement (B).....	47 905	48 387
– prêts et avances douteux ¹	42	48
– prêts et avances non douteux.....	47 863	48 339
Total des prêts et avances à des clients, montant brut (C).....	48 588	48 889
Moins les comptes de correction de valeur (c).....	554	511
– évalués individuellement (a)	310	253
– évalués collectivement (b).....	244	258
Prêts et avances à des clients, montant net	48 034	48 378
Couverture des prêts et avances douteux évalués individuellement – (a) en tant que pourcentage de (A)	45,4%	50,3%
Couverture des prêts et avances évalués collectivement – (b) en tant que pourcentage de (B).....	0,5%	0,5%
Couverture du total des prêts et avances – (c) en tant que pourcentage de (C).....	1,14%	1,05%

1 Comprend les prêts restructurés dont la qualité du crédit est supérieure à « prêts douteux », mais pour lesquels il n'y a pas suffisamment d'éléments probants démontrant que le risque de non-réalisation des flux de trésorerie futurs a grandement baissé ou qu'il n'y a pas d'autres indications de dépréciation.

Variations des comptes de correction de valeur et de la dotation aux provisions pour pertes de crédit

	Semestre clos le 30 juin 2016				Semestre clos le 30 juin 2015			
	Clients évalués individuellement M\$	Clients évalués collectivement M\$	Autres provisions pour risque de crédit M\$	Total M\$	Clients évalués individuellement M\$	Clients évalués collectivement M\$	Autres provisions pour risque de crédit M\$	Total M\$
Solde à l'ouverture de la période.....	253	258	105	616	170	192	76	438
Variations								
Prêts et avances sortis du bilan, déduction faite du recouvrement de montants déjà sortis ¹	(82)	(7)	—	(89)	(27)	(7)	—	(34)
Montant passé en charges à l'état du résultat	149	(7)	(3)	139	33	5	1	39
Autres variations.....	(10)	—	—	(10)	(1)	—	—	(1)
Solde à la clôture de la période	310	244	102	656	175	190	77	442

1 Recouvrement de 7 M\$ (27 M\$ en 2015) de prêts et d'avances sortis du bilan dans des périodes antérieures.

Risque de liquidité et risque de financement

Le risque de liquidité représente le risque que la banque ne dispose pas des fonds nécessaires pour faire face à ses engagements lorsqu'ils deviennent exigibles ou qu'elle soit obligée d'obtenir ces fonds à un coût excessif. Ce risque découle de décalages entre les flux de trésorerie entrants et sortants.

Gestion du risque de liquidité et du risque de financement

Nous continuons d'exécuter notre stratégie de gestion des risques de liquidité et de financement qui est décrite à la rubrique « Risque de liquidité et risque de financement » du Rapport et états financiers annuels 2015. Tel qu'il est décrit aux présentes, en date du 1^{er} janvier 2016 et en conformité avec le Groupe HSBC, la banque a instauré un nouveau cadre interne de gestion du risque de liquidité et du risque de financement. Ce nouveau cadre se fonde sur le cadre réglementaire externe qui met en jeu le ratio de liquidité à court terme (*Liquidity Coverage Ratio* ou « LCR ») et le ratio de liquidité à long terme (*Net Stable*

Réglementation des liquidités

Conformément à la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF, qui incorpore les normes de liquidité de Bâle qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2015, la banque est tenue d'avoir un LCR de plus de 100 % et de surveiller ses flux de trésorerie nets cumulatifs (*Net Cumulative Cash Flow* ou « NCCF »). Le LCR est un indicateur de la suffisance des liquidités sur une période de crise de 30 jours, tandis que les NCCF sont un outil qui mesure la période visée par les flux de trésorerie nets positifs afin de saisir le risque que représentent les asymétries de financement entre les actifs et les passifs. Au 30 juin 2016, la banque se conformait à ces deux normes.

Le tableau suivant présente le LCR de la banque, tel qu'il est défini par le BSIF. Pour le trimestre clos le 30 juin 2016, le LCR moyen de la banque, soit 145 %, a été calculé en tant que ratio des actifs liquides de grande qualité en pourcentage du total net des sorties de trésorerie en cas de crise dans les 30 prochains jours civils. Le LCR moyen a augmenté en regard de la moyenne du trimestre précédent en raison de l'augmentation du financement à long terme et des dépôts dans le trimestre à l'étude et aussi parce que les

Le risque de financement représente le risque qu'un financement considéré comme viable et qui, par conséquent, est utilisé pour financer des actifs, se révèle non viable avec le temps. Ce risque se pose lorsque le financement requis pour les positions en actifs non liquides ne peut être obtenu selon les modalités escomptées ou au moment voulu.

Funding Ratio ou « NSFR »), mais ajoute d'autres mesures, limites et recouvrements afin de gérer les risques qui, selon la banque, ne sont pas adéquatement couverts par le cadre réglementaire externe.

La banque continue de surveiller les risques de liquidité et de financement à la lumière des limites établies à l'égard de son degré de tolérance au risque et des paramètres de son cadre de gestion.

sorties de trésorerie en raison des échéances du financement de gros avaient été plus élevées au trimestre précédent.

Ratio de liquidité à court terme du BSIF¹

Moyenne pour le trimestre clos le ¹	30 juin 2016	31 mars 2016
Total des actifs liquides de grande qualité ² (M\$)	24 439	24 299
Total des sorties de trésorerie nettes ² (M\$)....	16 883	18 881
Ratio de liquidité à court terme (%)	145	129

¹ Les données présentées dans ce tableau ont été calculées à partir des moyennes des chiffres à la clôture de chaque mois du trimestre. Par conséquent, le LCR est un ratio moyen pour les trois mois du trimestre et peut ne pas correspondre aux LCR calculés en divisant le total pondéré des actifs liquides de grande qualité par le total des sorties de trésorerie nettes pondérées.

² Ces valeurs sont pondérées et ont été calculées après l'application des pondérations prescrites aux termes de la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF s'appliquant aux actifs liquides de grande qualité et aux entrées et sorties de trésorerie.

Rapport de gestion (suite)

Actifs liquides

Le tableau qui suit indique la valeur de liquidité estimée non pondérée (compte non tenu des décotes présumées) des actifs classés comme liquides et servant au calcul du LCR prescrit par le BSIF. Le niveau des actifs liquides indiqué reflète l'ensemble des actifs liquides non grevés à la date de clôture, selon la définition réglementaire des actifs liquides.

Actifs liquides^{1,2}

	Au 30 juin 2016 M\$	Au 31 décembre 2015 M\$
Niveau 1.....	21 302	21 543
Niveau 2a.....	3 540	2 959
Niveau 2b.....	27	98
	24 869	24 600

- Les soldes des actifs liquides qui sont présentés sont ceux en vigueur aux dates indiquées (taux au comptant) et ne sont pas pondérés. Par conséquent, ils ne correspondent pas à ceux figurant dans les calculs du LCR, lesquels représentent la moyenne du trimestre et sont pondérés.*
- Tel qu'il est décrit aux présentes, en date du 1^{er} janvier 2016, la banque a instauré un nouveau cadre interne de gestion du risque de liquidité et du risque de financement, cadre qui met en jeu le cadre réglementaire externe régissant le LCR. Le classement des actifs liquides figurant ci-dessus est fondé sur les règlements du BSIF concernant le LCR. Les chiffres de la période antérieure ont été retraités en fonction du nouveau cadre des liquidités.*

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que notre résultat ou la valeur de nos actifs et de nos passifs soit réduit par suite de fluctuations des facteurs de risque de marché, notamment les taux de change, les prix des marchandises, les taux d'intérêt, les écarts de taux et les cours des actions.

Le personnel responsable de la gestion du risque de marché est indépendant de l'entreprise et a pour rôle d'établir des politiques, procédures et limites qui reflètent le degré de tolérance au risque de la banque. L'objectif de la gestion du risque de marché est de repérer, de mesurer et de contrôler l'exposition au risque de marché afin d'optimiser le rendement et de ne pas dépasser le seuil de tolérance de la banque à l'égard de ce risque.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour une analyse de la façon dont la banque gère le risque de marché ainsi que des explications plus détaillées de ses autres mesures de ce risque.

Valeur à risque (« VaR »)

La VaR relève d'une technique qui permet d'évaluer, pour une période définie et selon un intervalle de confiance donné, les pertes que la banque pourrait subir sur ses positions à risque si les taux et les cours du marché fluctuaient.

La VaR indiquée dans les tableaux et le graphique qui suivent représente la VaR globale de la banque eu égard aux portefeuilles détenus à des fins de transaction ou à d'autres fins, et elle respecte toujours les limites de la banque.

Le total de la VaR s'est accru de juin 2015 à juin 2016 à cause de l'inclusion de risques plus précis dans son calcul. Le modèle de VaR a été peaufiné de sorte à tenir compte des risques de taux d'intérêt. Durant cette même période, la moyenne de la VaR des portefeuilles détenus à des fins de transaction a augmenté de 0,5 M\$ en raison de l'accroissement du risque de taux d'intérêt, et celle des portefeuilles non détenus à des fins de transaction a monté de 11 M\$ en raison de la hausse des risques de taux d'intérêt et de crédit ainsi que du reclassement d'acceptations bancaires, depuis les portefeuilles détenus à des fins de transaction à ceux non détenus à des fins de transaction.

VaR par type de risque associé aux activités de négociation¹

	Change et marchandises	Taux d'intérêt	Capitaux propres	Écarts de taux	Diversification des portefeuilles ²	Total ³
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De janvier à juin 2016						
À la clôture de la période.....	—	1,2	—	0,8	(0,4)	1,6
Moyenne	0,1	1,5	—	0,9	(0,7)	1,8
Minimum	—	0,5	—	0,6		1,0
Maximum	0,5	2,4	—	1,2		2,5

	Change et marchandises	Taux d'intérêt	Capitaux propres	Écarts de taux	Diversification des portefeuilles ²	Total ³
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De janvier à juin 2015						
À la clôture de la période.....	1,0	1,1	—	1,7	(1,4)	2,3
Moyenne	0,3	0,6	—	1,1	(0,7)	1,3
Minimum	—	0,2	—	0,7		0,8
Maximum.....	1,1	1,3	0,4	2,8		2,8

1 Les portefeuilles détenus à des fins de transaction comprennent les positions découlant de la tenue de marché et de la gestion de positions associées aux clients.

2 La diversification des portefeuilles s'entend de l'effet de dispersion du risque de marché associé à la détention d'un portefeuille exposé à divers types de risque. Elle représente la réduction d'un risque de marché spécifique qui survient lorsque l'on regroupe, dans un même portefeuille, plusieurs types de risque, dont ceux liés aux taux d'intérêt, aux capitaux propres et aux taux de change. Cette mesure est évaluée comme étant l'écart entre le total de la VaR par type de risque et le total de la VaR, tous risques confondus. Un montant négatif représente les avantages que procure la diversification des portefeuilles. Comme les montants maximums et minimums surviennent dans des journées différentes, selon le type de risque, le calcul des avantages de la diversification des portefeuilles à l'égard de telles mesures ne fournirait aucun renseignement pertinent. Certains petits écarts dans les chiffres présentés résultent de l'arrondissement des montants.

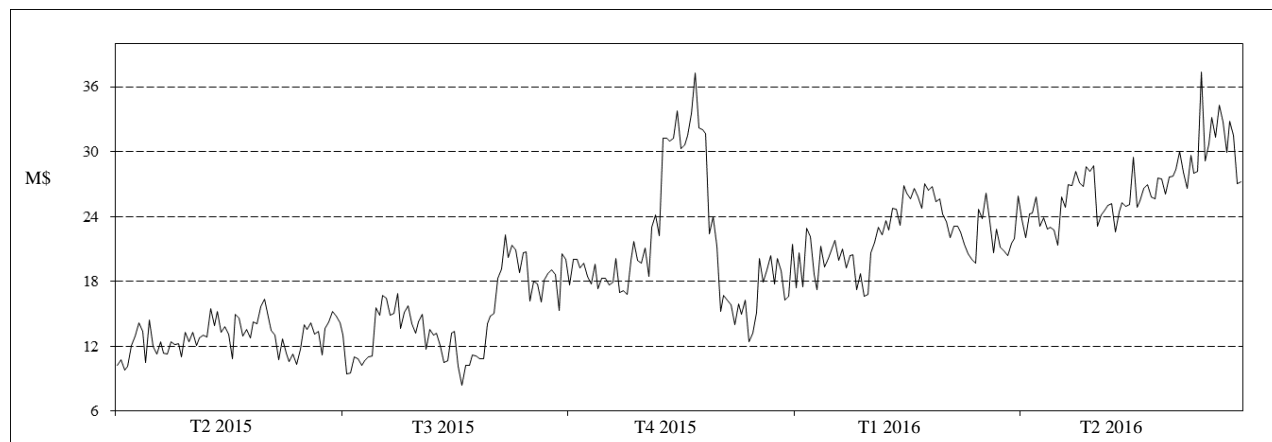
3 Le total de la VaR ne correspond pas à celui qui serait obtenu en additionnant les montants associés à tous les types de risque en raison des répercussions de la diversification.

VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction

	Semestre clos le 30 juin	
	2016 M\$	2015 M\$
À la clôture de la période	27	14
Moyenne	25	14
Minimum.....	17	10
Maximum	37	18

Rapport de gestion (suite)

Total de la VaR quotidienne



Risque structurel de taux d'intérêt

Le risque structurel de taux d'intérêt découle principalement d'écart dans la durée à courir jusqu'à l'échéance d'actifs et de passifs inscrits ou non au bilan ou de la révision de leurs taux. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Risque structurel de taux d'intérêt » du Rapport

et états financiers annuels 2015 pour une description de la façon dont la banque gère le risque structurel de taux d'intérêt ainsi que pour une explication de nos mesures de surveillance.

Sensibilité des portefeuilles non détenus à des fins de transaction au risque structurel de taux d'intérêt

Au 30 juin

	2016		2015	
	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$
Effet d'une variation de 100 points de base du taux d'intérêt :				
Hausse	(233)	112	(165)	42
Baisse	359	(99)	157	(57)

Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs

La rubrique « Gestion des risques » du présent rapport de gestion décrit les risques les plus importants auxquels la banque est exposée et qui, s'ils ne sont pas gérés adéquatement, pourraient avoir d'importantes répercussions sur ses résultats financiers futurs. Il y a lieu

de se reporter à la rubrique « Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour une description d'autres facteurs pouvant influencer sur les résultats financiers futurs.

Capital

Notre objectif en matière de gestion du capital est de maintenir des niveaux appropriés de capital de manière à soutenir notre stratégie d'entreprise et à respecter la réglementation.

Des renseignements sur le mode de gestion du capital de la banque sont présentés à la rubrique « Capital » du Rapport et états financiers annuels 2015.

Les ratios du capital réglementaire et du capital figurant dans les tableaux ci-dessous ont été établis selon une

formule de calcul « tout compris » que prescrit Bâle III, formule qui tient compte des ajustements réglementaires devant être apportés, conformément à Bâle III, depuis le 1^{er} janvier 2013, mais qui élimine graduellement les instruments de capital non admissibles sur une période de 10 ans qui a débuté le 1^{er} janvier 2013.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2016, la banque a respecté les limites imposées à l'égard de son capital réglementaire.

Ratios du capital réglementaire

Ratios du capital réglementaire réels et exigés

	30 juin 2016	31 décembre 2015
Ratios du capital réglementaire réels		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1.....	10,4%	10,1%
Ratio du capital de catégorie 1.....	12,4%	12,1%
Ratio du capital total.....	13,5%	13,5%
Ratio de levier.....	4,8%	4,7%
Ratios du capital réglementaire exigés		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 minimal.....	7,0%	7,0%
Ratio du capital de catégorie 1 minimal.....	8,5%	8,5%
Ratio du capital total minimal.....	10,5%	10,5%

Capital réglementaire

Capital réglementaire et actifs pondérés en fonction des risques

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Capital de catégorie 1.....	5 264	5 178
Capitaux propres ordinaires de catégorie 1.....	4 414	4 328
Capitaux propres ordinaires bruts ¹	4 634	4 526
Ajustements réglementaires.....	(220)	(198)
Capital de catégorie 1 supplémentaire et admissible ²	850	850
Capital de catégorie 2 ³	456	585
Total du capital disponible à des fins réglementaires.....	5 720	5 763
Total des actifs pondérés en fonction des risques.....	42 442	42 846

1 Comprend les capitaux propres ordinaires, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global.

2 Comprend les instruments de capital émis directement et ceux émis par des filiales devant être éliminés graduellement.

3 Comprend les instruments de capital émis directement et à éliminer graduellement ainsi que les comptes de correction de valeur évalués collectivement.

Rapport de gestion (suite)

Actions et titres en circulation

	Au 31 juillet 2016		Valeur comptable M\$
	Dividende ¹ (\$ par action)	Nombre d'actions et de titres émis (en milliers)	
Actions ordinaires		498 668	1 225
Actions privilégiées de catégorie 1.....			
Série C.....	0,31875	7 000	175
Série D	0,3125	7 000	175
Série G	0,25	20 000	500
			850

1 Les dividendes en trésorerie sur les actions privilégiées sont non cumulatifs et sont payables trimestriellement.

Au cours du deuxième trimestre de 2016, la banque a déclaré et versé des dividendes d'un montant de 48 M\$ sur ses actions ordinaires, ce qui représente 40 M\$ de moins qu'au trimestre correspondant de 2015, ainsi que des dividendes d'un montant de 9 M\$ sur ses actions privilégiées, pour une hausse de 5 M\$ en regard de ceux du même trimestre de 2015. Des dividendes de 48 M\$ sur les actions ordinaires de HSBC Canada ont été déclarés et

seront versés le 30 septembre 2016 ou avant cette date à l'actionnaire inscrit le 2 août 2016. Des dividendes trimestriels réguliers sur toutes les séries d'actions privilégiées de catégorie 1 de la banque ont été déclarés. Les montants par action de ces dividendes, présentés dans le tableau ci-dessus, seront versés le 30 septembre 2016 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2016.

États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

États financiers consolidés et notes annexes

	Page
États financiers	
État consolidé du résultat net	32
État consolidé du résultat global	33
Bilan consolidé	34
Tableau consolidé des flux de trésorerie	35
État consolidé des variations des capitaux propres	36
Notes annexes	
1 Base d'établissement.....	37
2 Rémunération et avantages du personnel.....	38
3 Analyse sectorielle.....	38
4 Actifs détenus à des fins de transaction	41
5 Dérivés	42
6 Placements financiers.....	44
7 Passifs détenus à des fins de transaction	44
8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	44
9 Juste valeur des instruments financiers	45
10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie.....	47
11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties	48
12 Transactions avec des parties liées.....	48
13 Créances subordonnées	49
14 Actions en justice et questions de réglementation.....	49
15 Autres passifs	49
16 Événements postérieurs à la date de clôture.....	49

État consolidé du résultat net (non audité)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts	441	427	859	861
Charges d'intérêts.....	(161)	(138)	(298)	(285)
Produits d'intérêts nets	280	289	561	576
Produits de commissions	189	198	367	389
Charges de commissions	(18)	(17)	(35)	(36)
Produits de commissions nets.....	171	181	332	353
Produits de négociation, à l'exclusion des produits d'intérêts nets.....	44	33	106	41
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation.....	5	8	10	15
Produits de négociation nets.....	49	41	116	56
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	—	(2)	2
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	6	18	27	54
Autres produits d'exploitation.....	20	12	35	30
Total du résultat d'exploitation	525	541	1,069	1,071
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(54)	(23)	(139)	(39)
Résultat d'exploitation net.....	471	518	930	1,032
Rémunération et avantages du personnel.....	(164)	(168)	(333)	(337)
Charges générales et administratives.....	(127)	(112)	(249)	(218)
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles.....	(8)	(8)	(15)	(15)
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	(2)	(3)	(5)	(7)
Total des charges d'exploitation	(301)	(291)	(602)	(577)
Bénéfice d'exploitation.....	170	227	328	455
Quote-part du bénéfice/(de la perte) d'entreprises associées	(2)	—	(2)	3
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	168	227	326	458
Charge d'impôt sur le résultat.....	(47)	(59)	(90)	(120)
Bénéfice de la période.....	121	168	236	338
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire.....	111	161	217	324
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées	10	5	19	9
Bénéfice attribuable aux actionnaires.....	121	166	236	333
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant	—	2	—	5
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)...	498 668	498 668	498 668	498 668
Bénéfice de base par action ordinaire.....	0,22 \$	0,32 \$	0,43 \$	0,65 \$

Les notes annexes et les rubriques « Gestion des risques » et « Capital » du rapport de gestion font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

État consolidé du résultat global (non audité)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$
Bénéfice de la période	121	168	236	338
Autres éléments du résultat global				
Placements disponibles à la vente ¹	71	(38)	63	(8)
– Profits/(pertes) sur la juste valeur	102	(33)	112	44
– Pertes sur la juste valeur transférées à l'état du résultat net à la sortie ...	(6)	(18)	(27)	(54)
– (Produit)/charge d'impôt sur le résultat	(25)	13	(22)	2
Couvertures de flux de trésorerie ¹	(15)	(42)	(9)	45
– (Pertes)/profits sur la juste valeur	(101)	(53)	(20)	(127)
– Profits/(pertes) sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net	81	(3)	9	188
– Charge/(produit) d'impôt sur le résultat	5	14	2	(16)
Réévaluation des régimes à prestations définies ²	(47)	31	(69)	(2)
– Avant l'impôt sur le résultat	(63)	43	(93)	(2)
– Impôt sur le résultat	16	(12)	24	—
Autres éléments du résultat global pour la période, après impôt	9	(49)	(15)	35
Résultat global total pour la période	130	119	221	373
Résultat global total pour la période attribuable aux :				
– actionnaires	130	117	221	368
– participations ne donnant pas le contrôle	—	2	—	5
	130	119	221	373

1 Autres éléments du résultat global qui peuvent être reclassés en résultat net.

2 Autres éléments du résultat global qui ne peuvent être reclassés en résultat net.

Les notes annexes et les rubriques « Gestion des risques » et « Capital » du rapport de gestion font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Bilan consolidé (non audité)

		30 juin 2016	31 décembre 2015
	<i>Notes</i>	M\$	M\$
ACTIF			
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale		620	65
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques		75	73
Actifs détenus à des fins de transaction	4	5 202	3 893
Dérivés	5	4 419	4 909
Prêts et avances à des banques		1 480	1 400
Prêts et avances à des clients		48 034	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction		5 647	6 807
Placements financiers	6	22 462	23 935
Autres actifs		420	365
Paiements anticipés et produits à recevoir		190	194
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations		4 542	3 834
Immobilisations corporelles		102	110
Goodwill et immobilisations incorporelles		65	61
Total de l'actif		<u>93 258</u>	<u>94 024</u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif			
Dépôts effectués par des banques		975	2 049
Comptes des clients		55 052	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction		3 844	6 606
Effets en transit vers d'autres banques		241	219
Passifs détenus à des fins de transaction	7	3 099	1 713
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	8	408	414
Dérivés	5	4 821	5 005
Titres de créance émis		10 452	10 896
Autres passifs	15	3 514	1 822
Acceptations		4 542	3 834
Charges à payer et produits différés		409	474
Passifs au titre des prestations de retraite		378	288
Créances subordonnées	13	39	239
Total du passif		<u>87 774</u>	<u>88 648</u>
Capitaux propres			
Actions privilégiées		850	850
Actions ordinaires		1 225	1 225
Autres réserves		146	92
Résultats non distribués		3 263	3 209
Total des capitaux propres		<u>5 484</u>	<u>5 376</u>
Total des capitaux propres et du passif		<u>93 258</u>	<u>94 024</u>

Les notes annexes et les rubriques « Gestion des risques » et « Capital » du rapport de gestion font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

	Notes	Semestre clos le	
		30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice avant impôt.....		326	458
Ajustements pour :			
– Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt.....	10	171	75
– Variation des actifs d'exploitation.....	10	743	305
– Variation des passifs d'exploitation.....	10	(1 983)	125
– Impôt payé.....		(56)	(126)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation.....		(799)	837
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat de placements financiers.....		(9 223)	(10 286)
Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements financiers.....		10 759	9 504
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.....		(16)	(21)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement.....		1 520	(803)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de créances subordonnées.....	13	(200)	—
Rachat de parts de fiducie constituant une participation ne donnant pas le contrôle.....		—	(200)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle.....		—	(5)
Dividendes versés aux actionnaires.....		(115)	(185)
Émission d'actions privilégiées.....		—	500
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement.....		(315)	110
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période.....		1 983	2 337
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période.....	10	2 389	2 481

Les notes annexes et les rubriques « Gestion des risques » et « Capital » du rapport de gestion font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

État consolidé des variations des capitaux propres (non audité)

	Autres réserves							
	Capital- actions ¹	Résultats non distribués	Écart de réévaluation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de couver- ture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total des capi- taux propres
Au 1 ^{er} janvier 2016.....	2 075	3 209	(33)	125	92	5 376	—	5 376
Bénéfice de la période	—	236	—	—	—	236	—	236
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(69)	63	(9)	54	(15)	—	(15)
Placements disponibles à la vente.....	—	—	63	—	63	63	—	63
Couvertures de flux de trésorerie.....	—	—	—	(9)	(9)	(9)	—	(9)
Réévaluation du passif et de l'actif au titre des prestations définies	—	(69)	—	—	—	(69)	—	(69)
Résultat global total de la période.....	—	167	63	(9)	54	221	—	221
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(96)	—	—	—	(96)	—	(96)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(19)	—	—	—	(19)	—	(19)
Actions émises aux termes d'un régime destiné aux employés	—	2	—	—	—	2	—	2
Au 30 juin 2016.....	2 075	3 263	30	116	146	5 484	—	5 484

	Autres réserves							
	Capital- actions ¹	Résultats non distribués	Écart de réévaluation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de couver- ture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2015.....	1 575	3 108	56	61	117	4 800	200	5 000
Bénéfice de la période	—	333	—	—	—	333	5	338
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(2)	(8)	45	37	35	—	35
Placements disponibles à la vente.....	—	—	(8)	—	(8)	(8)	—	(8)
Couvertures de flux de trésorerie.....	—	—	—	45	45	45	—	45
Réévaluation du passif et de l'actif au titre des prestations définies	—	(2)	—	—	—	(2)	—	(2)
Résultat global total de la période.....	—	331	(8)	45	37	368	5	373
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(176)	—	—	—	(176)	—	(176)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(9)	—	—	—	(9)	—	(9)
Distributions aux détenteurs de parts..	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
Rachat de HaTS.....	—	—	—	—	—	—	(200)	(200)
Émission d'actions privilégiées	500	—	—	—	—	500	—	500
Au 30 juin 2015.....	2 075	3 254	48	106	154	5 483	—	5 483

1 Le capital-actions se compose de 1 225 M\$ en actions ordinaires et de 850 M\$ en actions privilégiées.

Les notes annexes et les rubriques « Gestion des risques » et « Capital » du rapport de gestion font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Notes annexes (non audité)

1 Base d'établissement et principales méthodes comptables

La Banque HSBC Canada (la « banque ») est une filiale en propriété exclusive indirecte de HSBC Holdings plc. (la « société mère », « HSBC Holdings », « Groupe HSBC »). Dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires (les « états financiers »), le Groupe HSBC représente la société mère et ses filiales.

a Conformité aux Normes internationales d'information financière

Les états financiers ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), telle qu'elle a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la banque pour l'exercice 2015. La banque a établi ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice 2015 selon les Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS ») et les notes d'orientation concernant la comptabilité publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »), conformément aux exigences du paragraphe 308(4) de la *Loi sur les banques*.

Les IFRS se composent des normes comptables telles qu'elles sont publiées ou adoptées par l'IASB et son prédécesseur ainsi que des interprétations publiées ou adoptées par l'IFRS Interpretations Committee et son prédécesseur.

b Changements comptables à venir

Les changements comptables à venir sont présentés dans la note 1 b) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2015 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2015 de la banque.

c Changements à la présentation des états financiers et des notes annexes

Il n'y a eu aucun changement à la présentation des états financiers et des notes annexes.

d Présentation de l'information

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la banque. L'abréviation « M\$ » signifie millions de dollars. Tous les montants des tableaux sont en millions de dollars, sauf indication contraire.

e Estimations comptables et jugements critiques

La préparation de l'information financière exige de faire des estimations et de poser des jugements concernant des événements futurs. Les méthodes comptables qu'a choisies la direction et qui mettent en jeu des estimations et des jugements critiques comprennent celles qui suivent : la dotation aux comptes de correction de valeur des prêts et avances évalués collectivement, la comptabilisation et l'évaluation de certains instruments financiers, les actifs d'impôt différé et l'évaluation des obligations au titre des prestations définies. En raison des incertitudes et de la large part de subjectivité inhérentes à la comptabilisation et à l'évaluation de ces éléments, les résultats des périodes de présentation à venir pourraient ne pas correspondre aux hypothèses posées par la direction pour produire ses estimations. Ainsi, les résultats pourraient s'écarter de manière significative des conclusions retenues par la direction aux fins de l'établissement des états financiers. Une analyse de ces éléments est présentée à la rubrique « Estimations comptables et jugement critiques » du rapport de gestion figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2015 de la banque.

f Consolidation

Les états financiers comprennent les états financiers consolidés de la banque et ceux de ses filiales au 30 juin 2016. La méthode adoptée par la banque pour consolider ses filiales est décrite à la note 1 e) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2015 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2015 de la banque.

g Principales méthodes comptables

Il n'y a eu aucun changement important aux principales méthodes comptables de la banque, qui sont présentées aux notes 1 g) à 1 i) et aux notes sur ces méthodes que renferment les états financiers consolidés annuels de l'exercice 2015 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2015 de la banque.

Notes annexes (non audité) (suite)

2 Rémunération et avantages du personnel

Le poste Rémunération et avantages du personnel inclut les composantes du coût net des prestations d'une période relatif aux régimes de retraite et aux régimes d'autres avantages postérieurs à l'emploi de la banque, comme suit :

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$
Régimes de retraite à prestations définies	4	5	8	9
Régimes de retraite à cotisations définies	9	9	18	17
Régimes de soins de santé et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	3	3	6	7
	16	17	32	33

3 Analyse sectorielle

La banque gère ses activités et en présente les résultats en fonction des secteurs d'activité mondiaux suivants : les services aux entreprises, les services bancaires internationaux et marchés, ainsi que les services bancaires de détail et gestion de patrimoine. Diverses méthodes d'estimation et de répartition sont utilisées pour préparer les informations financières des secteurs d'activité mondiaux. Les charges qui sont expressément engagées pour générer des produits sont attribuées aux secteurs d'activité mondiaux qui ont réalisé les produits connexes. Les autres charges, tels les frais généraux, sont imputées aux secteurs d'activité mondiaux au moyen de formules d'attribution appropriées. Les produits d'intérêts nets des secteurs d'activité mondiaux reflètent les charges de financement internes et les crédits relatifs aux actifs, aux passifs et au capital des secteurs d'activité mondiaux, aux taux du marché, ce qui tient compte des modalités pertinentes. La compensation de l'incidence nette de ces charges et crédits est prise en compte dans les services bancaires internationaux et marchés.

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$
<i>Services aux entreprises</i>				
Produits d'intérêts nets	130	152	272	304
Produits de commissions nets	78	78	157	158
Produits de négociation nets	8	8	15	16
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	1	—	3	—
Autres produits d'exploitation	4	5	10	10
Total du résultat d'exploitation	221	243	457	488
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(47)	(19)	(128)	(30)
Résultat d'exploitation net	174	224	329	458
Total des charges d'exploitation	(101)	(106)	(204)	(207)
Bénéfice d'exploitation	73	118	125	251
Quote-part du bénéfice/(de la perte) d'entreprises associées	(2)	—	(2)	3
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	71	118	123	254

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
<i>Services bancaires internationaux et marchés</i>				
Produits d'intérêts nets	55	43	102	91
Produits de commissions nets	39	48	67	83
Produits de négociation nets	30	20	80	14
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	6	18	25	54
Autres charges d'exploitation	(5)	—	(5)	—
Résultat d'exploitation net	125	129	269	242
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(6)	(1)	(6)	(2)
Résultat d'exploitation net	119	128	263	240
Total des charges d'exploitation	(32)	(34)	(65)	(65)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	87	94	198	175
<i>Services bancaires de détail et gestion de patrimoine</i>				
Produits d'intérêts nets	103	100	203	194
Produits de commissions nets	54	55	108	112
Produits de négociation nets	5	6	10	12
Autres produits d'exploitation	7	3	9	9
Total du résultat d'exploitation	169	164	330	327
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(1)	(3)	(5)	(7)
Résultat d'exploitation net	168	161	325	320
Total des charges d'exploitation	(142)	(143)	(289)	(279)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	26	18	36	41
<i>Autres</i>				
Charges d'intérêts nettes	(8)	(6)	(16)	(13)
Produits de négociation nets	6	7	11	14
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	—	(2)	2
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	(1)	—	(1)	—
Autres produits d'exploitation	14	4	21	11
Total du résultat d'exploitation	10	5	13	14
Total des charges d'exploitation	(26)	(8)	(44)	(26)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat	(16)	(3)	(31)	(12)

Notes annexes (non audité) (suite)*Autres renseignements au sujet du résultat du trimestre*

	Services aux entreprises M\$	Services bancaires internationaux et marchés M\$	Services bancaires de détail et gestion de patrimoine M\$	Autres M\$	Total M\$
Trimestre clos le 30 juin 2016					
Résultat d'exploitation net	174	119	167	10	470
Externe	177	99	181	13	470
Intersectoriel.....	(3)	20	(14)	(3)	—
Trimestre clos le 30 juin 2015					
Résultat d'exploitation net	224	128	161	5	518
Externe	214	119	180	5	518
Intersectoriel.....	10	9	(19)	—	—
Semestre clos le 30 juin 2016					
Résultat d'exploitation net	329	263	324	13	929
Externe	330	230	350	19	929
Intersectoriel.....	(1)	33	(26)	(6)	—
Semestre clos le 30 juin 2015					
Résultat d'exploitation net	458	240	320	14	1 032
Externe	439	217	362	14	1 032
Intersectoriel.....	19	23	(42)	—	—

Données tirées du bilan

	Services aux entreprises M\$	Services bancaires internationaux et marchés M\$	Services bancaires de détail et gestion de patrimoine M\$	Autres M\$	Données intersectorielles M\$	Total M\$
Au 30 juin 2016						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	23 505	4 149	24 922	—	—	52 576
Total de l'actif	28 095	44 489	29 159	405	(8 890)	93 258
Comptes des clients.....	21 228	7 894	25 930	—	—	55 052
Acceptations.....	3 319	1 223	—	—	—	4 542
Total du passif.....	25 112	42 801	28 346	405	(8 890)	87 774
Au 31 décembre 2015						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	24 522	3 563	24 127	—	—	52 212
Total de l'actif	28 801	50 161	28 669	411	(14 018)	94 024
Comptes des clients.....	22 684	6 774	25 631	—	—	55 089
Acceptations.....	2 794	1 040	—	—	—	3 834
Total du passif.....	25 828	48 537	27 890	411	(14 018)	88 648

4 Actifs détenus à des fins de transaction

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Actifs détenus à des fins de transaction		
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	3 043	2 651
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	2 159	1 242
	5 202	3 893
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	3 619	2 247
Titres de créance.....	450	778
Total des titres de créance.....	4 069	3 025
Actifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients.....	596	226
Bons du Trésor et autres lettres de change admissibles.....	492	642
Actifs détenus à des fins de transaction d'autres banques.....	1	—
Titres de capitaux propres.....	44	—
	5 202	3 893

1 *Comprennent des obligations garanties par un gouvernement.*

Les acceptations bancaires émises à compter du quatrième trimestre de 2015 ont été classées dans les prêts et avances dans le bilan.

Notes annexes (non audité) (suite)

5 Dérivés

Pour obtenir une description détaillée des types de dérivés et de leur utilisation par la banque, il y a lieu de se reporter à ses méthodes comptables présentées à la note 11 de son Rapport et états financiers annuels 2015.

Juste valeur des dérivés selon le type de contrat détenu

	Au 30 juin 2016					
	Actifs			Passifs		
	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Dérivés de change	2 598	1	2 599	2 536	271	2 807
Dérivés de taux d'intérêt.....	1 532	253	1 785	1 518	465	1 983
Contrats sur marchandises	31	—	31	31	—	31
Actions	4	—	4	—	—	—
Total brut des justes valeurs.....	4 165	254	4 419	4 085	736	4 821

	Au 31 décembre 2015					
	Actifs			Passifs		
	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Dérivés de change	3 729	—	3 729	3 637	190	3 827
Dérivés de taux d'intérêt.....	827	286	1 113	841	276	1 117
Contrats sur marchandises	61	—	61	61	—	61
Actions	6	—	6	—	—	—
Total brut des justes valeurs.....	4 623	286	4 909	4 539	466	5 005

Dérivés détenus à des fins de transaction

Montants contractuels notionnels des dérivés détenus à des fins de transaction par type de produit

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Dérivés de change	123 854	137 005
Dérivés de taux d'intérêt.....	135 103	53 356
Contrats sur marchandises	258	91
Actions	23	67
	259 238	190 519

Les montants notionnels ou contractuels de ces instruments indiquent la valeur nominale des transactions en cours à la date de clôture. Ils ne représentent pas des montants à risque.

Instruments de couverture

Montants contractuels notionnels des dérivés détenus à des fins de couverture par type de produit

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Couverture de flux de trésorerie M\$	Couverture de la juste valeur M\$	Couverture de flux de trésorerie M\$	Couverture de la juste valeur M\$
Dérivés de change	2 085	—	2 056	—
Dérivés de taux d'intérêt	8 012	15 280	10 027	15 485

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Actifs M\$	Passifs M\$	Actifs M\$	Passifs M\$
Dérivés de taux d'intérêt	92	437	104	258

Profits ou pertes attribuables à la variation de la juste valeur des couvertures de la juste valeur

	30 juin 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Profits/(pertes)		
– sur les instruments de couverture	(69)	30
– sur les éléments couverts attribuables au risque couvert	69	(30)

Les profits et les pertes sur les portions inefficaces des couvertures de la juste valeur sont comptabilisés immédiatement au poste Produits de négociation nets.

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Actifs M\$	Passifs M\$	Actifs M\$	Passifs M\$
Dérivés de change	1	271	—	190
Dérivés de taux d'intérêt	161	26	182	18

Notes annexes (non audité) (suite)

6 Placements financiers

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Placements financiers		
qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	21 045	20 325
qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	1 417	3 610
	22 462	23 935
Placements disponibles à la vente		
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	15 598	16 752
Obligations de gouvernements étrangers ¹	3 859	4 729
Titres de créance émis par des banques et des institutions financières	2 680	2 139
Bons du Trésor et lettres de change admissibles.....	273	279
Autres titres.....	52	36
	22 462	23 935

¹ Comprend des obligations garanties par un gouvernement.

7 Passifs détenus à des fins de transaction

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Autres passifs – positions vendeur nettes	2 544	1 571
Passifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	532	134
Passifs détenus à des fins de transaction à payer à d'autres banques	18	—
Autres titres de créance émis	5	8
	3 099	1 713

8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Débitures subordonnées	408	414

Au 30 juin 2016, la valeur comptable des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur dépassait de 8 M\$ (de 14 M\$ au 31 décembre 2015) le montant contractuel à l'échéance. Au 30 juin 2016, le cumul des variations de la juste valeur attribuables aux changements du risque de crédit était de néant (néant au 31 décembre 2015).

9 Juste valeur des instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une analyse de la hiérarchie de la juste valeur qui a servi à évaluer les actifs et passifs financiers constatés à la juste valeur dans les états financiers.

	Techniques d'évaluation			Total M\$
	Niveau 1 : cours du marché M\$	Niveau 2 : données observables M\$	Niveau 3 : données non observables importantes M\$	
Au 30 juin 2016				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	4 085	1 117	—	5 202
Dérivés	—	4 417	2	4 419
Placements financiers disponibles à la vente	18 381	4 081	—	22 462
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction.....	2 226	869	4	3 099
Passifs financiers à la juste valeur	—	408	—	408
Dérivés	—	4 819	2	4 821
 Au 31 décembre 2015				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	2 770	1 123	—	3 893
Dérivés	—	4 909	—	4 909
Placements financiers disponibles à la vente	21 204	2 731	—	23 935
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction.....	1 235	472	6	1 713
Passifs financiers à la juste valeur	—	414	—	414
Dérivés	—	5 005	—	5 005

Notes annexes (non audité) (suite)

Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur

	Actifs		Passifs	
	Dérivés	Détenus à des fins de transaction	Dérivés	Détenus à des fins de transaction
	M\$	M\$	M\$	M\$
Au 1^{er} janvier 2016	—	6	—	—
Règlements.....	—	(2)	—	—
Transferts intrants.....	2	—	2	—
Au 30 juin 2016	2	4	2	—
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net et liés aux actifs et passifs détenus à la date de clôture.....	—	—	—	—

	Actifs		Passifs	
	Dérivés	Détenus à des fins de transaction	Dérivés	Détenus à des fins de transaction
	M\$	M\$	M\$	M\$
Au 1 ^{er} janvier 2015.....	40	6	40	6
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net.....	2	—	2	—
Transferts sortants.....	(7)	—	(7)	—
Transferts intrants.....	56	—	56	—
Au 30 juin 2015.....	91	6	91	6
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net et liés aux actifs et passifs détenus à la date de clôture.....	—	—	—	—

En 2016 et en 2015, il n'y a pas eu de transferts importants entre le niveau 1 et le niveau 2.

Pour une description détaillée de la juste valeur et du classement des instruments financiers de la banque, il y a lieu de se reporter aux méthodes comptables de la banque présentées à la note 24 du Rapport et états financiers annuels 2015.

Justes valeurs des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur au bilan

	30 juin 2016		31 décembre 2015	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	M\$	M\$	M\$	M\$
Actif				
Prêts et avances à des banques.....	1 480	1 480	1 400	1 400
Prêts et avances à des clients.....	48 034	48 054	48 378	48 444
Conventions de revente.....	5 647	5 647	6 807	6 807
Passif				
Dépôts effectués par des banques.....	975	975	2 049	2 049
Comptes des clients.....	55 052	55 088	55 089	55 121
Conventions de rachat.....	3 844	3 844	6 606	6 606
Titres de créance émis.....	10 452	10 559	10 896	10 960
Créances subordonnées.....	39	24	239	217

10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie

	Semestre clos le	
	30 juin 2016	30 juin 2015
	M\$	M\$
<i>Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt</i>		
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	20	22
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	3	5
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	140	39
Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies	8	9
	171	75
<i>Variation des actifs d'exploitation</i>		
Variation des paiements anticipés et produits à recevoir	4	(12)
Variation du montant net des titres détenus à des fins de transaction et des dérivés	315	1 707
Variation des prêts et avances à des clients	204	(1 686)
Variation des conventions de revente non détenues à des fins de transaction	1 010	49
Variation des autres actifs	(790)	247
	743	305
<i>Variation des passifs d'exploitation</i>		
Variation des charges à payer et produits différés	(65)	(81)
Variation des dépôts effectués par des banques	(1 074)	170
Variation des comptes des clients	(37)	(481)
Variation des conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	(2 762)	690
Variation des titres de créance émis	(444)	79
Variation des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	(6)	(3)
Variation des autres passifs	2 405	(249)
	(1 983)	125
<i>Intérêts</i>		
Intérêts payés	303	329
Intérêts reçus	870	859
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015
	M\$	M\$
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale	620	60
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques, montant net	(166)	(149)
Prêts et avances à des banques – un mois ou moins	1 480	965
Conventions de revente auprès de banques – un mois ou moins	285	777
Bons du Trésor et certificats de dépôt – trois mois ou moins	170	828
	2 389	2 481

Notes annexes (non audité) (suite)

11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Garanties et autres passifs éventuels		
Garanties et lettres de crédit irrévocables données comme sûreté additionnelle	6 046	5 585
Engagements		
Marges de crédit, crédits de soutien et autres engagements de prêts formels inutilisés ¹	37 867	39 951
Lettres de crédit documentaire et transactions liées au commerce à court terme	443	557
	38 310	40 508

1 Selon l'échéance contractuelle initiale.

12 Transactions avec des parties liées

Les montants présentés ci-dessous comprennent les transactions entre la banque et HSBC Holdings, y compris d'autres sociétés du Groupe HSBC. Les transactions indiquées ci-dessous ont été effectuées dans le cadre normal des activités et étaient assorties essentiellement des mêmes modalités, notamment les taux d'intérêt et les sûretés, que celles de transactions comparables intervenues avec des contreparties qui sont des tierces parties.

Transactions entre la banque et HSBC Holdings, y compris d'autres sociétés du Groupe HSBC Holdings

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$	30 juin 2016 M\$	30 juin 2015 M\$
État du résultat net				
Produits d'intérêts	3	11	7	20
Charges d'intérêts	(9)	(3)	(15)	(5)
Produits de commissions.....	5	2	10	10
Charges de commissions.....	(1)	(1)	(3)	(2)
Autres produits d'exploitation.....	17	10	27	19
Charges générales et administratives.....	(39)	(30)	(81)	(59)

Au cours du trimestre, la banque a conclu avec le Groupe HSBC deux conventions d'emprunts en dollars américains, lesquels ont été classés dans les emprunts. Il y a lieu de se reporter à la note 15.

13 Créances subordonnées

Les débetures subordonnées, qui ne sont pas garanties et dont le droit de paiement est subordonné aux réclamations des déposants et de certains autres créanciers, se détaillent ainsi :

	Année d'échéance	Valeur comptable	
		30 juin 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
<i>Taux d'intérêt (%)</i>			
Émises à des tiers			
4,94 ¹	2021	—	200
4,80 ²	2022	408	414
Au taux des acceptations bancaires à 30 jours majoré de 0,50 %	2083	39	39
Total des débetures		447	653
Moins : passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur		(408)	(414)
Débetures au coût amorti		39	239

1 Le 18 janvier 2016, la banque a annoncé son intention de rembourser la totalité de ses 200 M\$ de débetures subordonnées portant intérêt à 4,94 %. Conformément aux conditions applicables, elles ont été remboursées à leur plein montant en capital auquel se sont ajoutés les intérêts courus à la date de remboursement. Le remboursement a eu lieu le 16 mars 2016.

2 Le taux d'intérêt est établi à 4,8 % jusqu'en avril 2017 et correspondra par la suite au taux moyen annuel des acceptations bancaires à 90 jours, majoré de 1 %. Ces débetures sont désignées comme étant détenues à des fins de transaction aux termes de l'option d'évaluation à la juste valeur.

14 Actions en justice et questions de réglementation

Dans le cadre normal de ses activités, il est possible que la banque ait à faire face à un certain nombre de poursuites. De l'avis de la banque, les conséquences de telles poursuites, dans l'ensemble, ne devraient pas avoir d'incidence importante sur son bilan consolidé ni sur son état consolidé du résultat net.

15 Autres passifs

	30 juin 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Prêts hypothécaires vendus avec recours	1 746	1 634
Emprunts	1 292	—
Créditeurs	63	47
Provisions et autres passifs non financiers	376	125
Passif au titre des paiements fondés sur des actions.....	5	9
Impôt exigible.....	32	7
	3 514	1 822

16 Événements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a eu aucun événement important après la date de clôture qui devrait être présenté ou qui exigerait un ajustement aux états financiers consolidés au 30 juin 2016.

Le 2 août 2016, le conseil d'administration a approuvé ces états financiers et leur publication.

Renseignements à l'intention des actionnaires

ADRESSES DES BUREAUX PRINCIPAUX :

Vancouver :

Banque HSBC Canada
885 West Georgia Street
Vancouver (Colombie-Britannique)
Canada V6C 3E9
Tél. : 604 685-1000
Télééc. : 604 641-3098

Toronto :

Banque HSBC Canada
70 York Street
Toronto (Ontario)
Canada M5J 1S9

Demandes des médias :

Vancouver 604 641-1905
Toronto 416 868-3878

Site web :

www.hsbc.ca

LES TITRES DE LA BANQUE HSBC CANADA SONT INSCRITS À LA BOURSE DE TORONTO :

Banque HSBC Canada
Actions privilégiées de catégorie 1, série C (HSB.PR.C)
Actions privilégiées de catégorie 1, série D (HSB.PR.D)

PERSONNES-RESSOURCES :

Les actionnaires doivent aviser leur courtier de tout changement d'adresse.

Pour toute demande d'ordre général, veuillez communiquer avec notre agent des transferts, Services aux investisseurs Computershare Inc., par écrit ou par courriel à l'adresse service@computershare.com.

Pour toute demande de renseignements, les actionnaires doivent s'adresser au service des relations avec les actionnaires, par écrit :

Banque HSBC Canada
Service des relations avec les actionnaires –
Service des finances
4th Floor
2910 Virtual Way
Vancouver (Colombie-Britannique)
Canada V5M 0B2
Courriel : shareholder_relations@hsbc.ca

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT COMPTABLE DES REGISTRES :

Services aux investisseurs Computershare Inc.
Shareholder Service Department
8th Floor, 100 University Avenue
Toronto (Ontario)
Canada M5J 2Y1
Tél. : 1 800 564-6253

DATES D'INSCRIPTION ET DE VERSEMENT DES DIVIDENDES :

Les dates d'inscription et de versement des dividendes sur les actions privilégiées de la banque, sous réserve de l'approbation du conseil d'administration, sont les suivantes:

<i>Date d'inscription</i>	<i>Date de versement</i>
15 septembre	30 septembre
15 décembre	31 décembre

Désignation de dividendes déterminés :

Aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute loi provinciale similaire, la Banque HSBC Canada confirme que tous les dividendes versés à des résidents canadiens en 2006 et dans les années subséquentes sont déterminés, sauf indication contraire.

© Banque HSBC Canada 2016

Tous droits réservés

Toute reproduction, transmission ou mise en mémoire de cette publication sous quelque forme ou par quelque procédé que ce soit, tant électronique que mécanique, par photocopie, par enregistrement ou autre, est interdite sans avoir obtenu au préalable l'autorisation écrite de la Banque HSBC Canada.

Publié par Banque HSBC Canada, Vancouver (Colombie-Britannique).

Imprimé par RP Graphics Group Limited, Mississauga (Ontario).

