

Rapport intermédiaire du troisième 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 2 557 G\$ US au 30 septembre 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 qui sont reliés entre eux grâce à des technologies de pointe.

En bref

- Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du trimestre clos le 30 septembre 2016 s'est situé à 138 M\$, soit 26,2 % de moins que celui de la période correspondante de 2015. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 464 M\$ depuis le début de l'exercice, en baisse de 28,1 % en regard de celui des neuf mêmes mois de 2015.
- Le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est chiffré à 91 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, ayant reculé de 28,9 % comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent. En cumul annuel, le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est établi à 308 M\$, ce qui traduit un repli de 31,9 % sur un an.
- Le rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire a été de 7,7 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2016 et de 9,0 % pour la période de neuf mois close à cette date, contre 11,0 % et 13,1 %, respectivement, pour les périodes correspondantes de 2015.
- Le ratio d'efficacité s'est établi à 66,0 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2016, contre 57,5 % pour la même période de 2015. Depuis le début de l'exercice, le ratio d'efficacité a été de 59,4 %, contre 55,1 % un an plus tôt.
- Le total de l'actif se chiffrait à 95,2 G\$ au 30 septembre 2016, comparativement à 94,0 G\$ au 31 décembre 2015.
- Au 30 septembre 2016, le ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 s'établissait à 10,7 %, le ratio du capital de catégorie 1 se situait à 12,7 % et le ratio du capital total était de 13,8 %, 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 3 novembre 2016, date à laquelle notre conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et le rapport de gestion du troisième trimestre clos le 30 septembre 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 troisième trimestre clos le 30 septembre 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 intermédiaire du troisième trimestre de 2016

Rapport de gestion

Sommaire financier.....	1	Transactions avec des parties liées.....	15
Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS	2	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière.....	16
Performance financière.....	3	Gestion des risques	16
Évolution de la situation financière	8	Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs	29
Secteurs d'activité mondiaux.....	9	Capital.....	30
Sommaire de la performance trimestrielle	15	Actions en circulation	31
Questions comptables	15		
Arrangements hors bilan.....	15		
États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité).....	32		
Notes annexes (non audité)	38		
Renseignements à l'intention des actionnaires.....	52		

Rapport de gestion

Sommaire financier

<i>(en M\$, sauf indication contraire)</i>	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Performance financière de la période				
Total du résultat d'exploitation	498	518	1 567	1 589
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	138	187	464	645
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire	91	128	308	452
Bénéfice de base par action ordinaire (\$).....	0,18	0,26	0,61	0,91
Ratios de performance (%)¹				
Ratios de rendement (%)¹				
Rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire.....	7,7	11,0	9,0	13,1
Rendement après impôt de la moyenne du total de l'actif.....	0,38	0,56	0,44	0,66
Rendement avant impôt de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques ²	1,3	1,7	1,5	2,0
Ratios de couverture du crédit (%)¹				
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage du total du résultat d'exploitation	5,4	6,0	10,7	4,5
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances à des clients et des acceptations	0,2	0,3	0,5	0,2
Total des comptes de correction de valeur en pourcentage du total des prêts douteux et acceptations à la clôture de la période	58,1	71,5	58,1	71,5
Ratios d'efficacité et de la composition des produits (%)¹				
Ratio d'efficacité.....	66,0	57,5	59,4	55,1
Ratio d'efficacité ajusté.....	65,9	57,8	59,3	55,2
En pourcentage du total du résultat d'exploitation				
- Produits d'intérêts nets.....	57,1	55,0	54,0	54,2
- Produits de commissions nets.....	33,4	31,9	31,8	32,6
- Produits de négociation nets.....	5,8	9,3	9,2	6,5
À la clôture de la période				
	30 septembre 2016	31 décembre 2015		
Situation financière à la clôture de la période				
Prêts et avances à des clients.....	47 259	48 378		
Comptes des clients	54 914	55 089		
Ratio des avances à des clients en pourcentage des comptes des clients (%) ¹	86,1	87,8		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	5 552	5 376		
Moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires en pourcentage de la moyenne du total de l'actif (%).....	5,8	5,7		
Mesures du capital²				
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (%)...	10,7	10,1		
Ratio du capital de catégorie 1 (%).....	12,7	12,1		
Ratio du capital total (%).....	13,8	13,5		
Ratio de levier (%).....	4,8	4,7		
Actifs pondérés en fonction des risques	41 915	42 846		

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 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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	284	285	845	861
Produits de commissions nets	166	165	498	518
Produits de négociation nets	29	48	145	104
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(3)	4
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	3	2	30	56
Autres produits d'exploitation	17	16	52	46
Total du résultat d'exploitation	498	518	1 567	1 589
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(29)	(31)	(168)	(70)
Résultat d'exploitation net.....	469	487	1 399	1 519
Total des charges d'exploitation	(328)	(298)	(930)	(875)
Bénéfice d'exploitation	141	189	469	644
Quote-part (de la perte)/du bénéfice d'entreprises associées	(3)	(2)	(5)	1
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	138	187	464	645
Charge d'impôt sur le résultat.....	(38)	(50)	(128)	(170)
Bénéfice de la période	100	137	336	475

Aperçu

La Banque HSBC Canada a dégagé un bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat de 138 M\$ pour le troisième trimestre de 2016, ce qui représente une baisse de 49 M\$, ou 26,2 %, par rapport à celui du troisième trimestre de 2015. Pour l'exercice en cours, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 464 M\$, en baisse de 181 M\$, ou 28,1 %, en regard de celui constaté un an plus tôt pour la même période. 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 celles 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 :

« Malgré une conjoncture mondiale considérée stagnante par la plupart des économistes, notre banque demeure rentable et stable, affiche une saine liquidité et fait toujours preuve de résilience. Le bénéfice avant impôt (« BAI ») s'établit à 138 M\$, ayant fléchi de 26 % en regard de celui du troisième trimestre de 2015. Toutefois, le BAI s'est amélioré dans chacun des trois derniers trimestres, et les pertes de valeur liées aux prêts ont encore fléchi au sein de notre plus grand secteur d'activité, soit les services aux entreprises. Même s'il appert que les secteurs pétrolier et gazier sont en voie de se stabiliser, nous gérons toujours avec soin le risque auquel ils nous exposent et aidons nos clients à composer avec le recul des prix. En ce qui concerne notre secteur des services bancaires internationaux et marchés, son BAI des neuf

premiers mois de l'exercice dépasse de 7 % celui de la même période il y a un an, ce qui est en grande partie imputable à la hausse de ses revenus de négociation et à l'intensification de ses activités de prêt et de crédit. Quant au secteur des services bancaires de détail et gestion de patrimoine, l'essor de ses prêts hypothécaires résidentiels et de ses dépôts a soutenu ses résultats, et il a continué de mettre l'accent sur la réalisation de revenus dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt. Pour le troisième trimestre de 2016, son BAI se chiffre à 17 M\$, ce qui représente 1 M\$, ou 6 %, de moins que celui dégagé un an plus tôt. Le total de nos charges d'exploitation a augmenté sur un an puisque nous avons continué d'investir dans une conformité plus rigoureuse et dans l'amélioration de l'efficacité de nos activités, notre objectif étant de réduire nos coûts dans l'avenir.

Nous poursuivons nos efforts pour tisser des liens avec notre clientèle et pour les consolider au fur et à mesure que nous investissons dans notre croissance au Canada. Le secteur des services aux entreprises collabore toujours étroitement avec les entreprises canadiennes qui souhaitent prendre de l'expansion à l'échelle internationale grâce aux corridors commerciaux des États-Unis et de la Chine élargie. Pour ce qui est du secteur des services bancaires de détail et gestion de patrimoine, il est en voie d'instaurer de nouveaux services numérisés et de moderniser ses succursales afin d'offrir à sa clientèle formée de particuliers des services à la fois plus simples et plus rapides, et toujours plus efficaces. Quant à notre équipe des services bancaires internationaux et marchés, elle est de plus en plus présente auprès de nos clients des secteurs public et privé qui participent aux projets d'infrastructure en cours au pays. »

Rapport de gestion (suite)

Performance par élément de produits et de charges

Produits d'intérêts nets

Les produits d'intérêts nets du troisième trimestre de 2016 se sont établis à 284 M\$, ce qui correspond environ à ceux de la même période de 2015. En cumul annuel, les produits d'intérêts nets se sont chiffrés à 845 M\$, pour un recul de 16 M\$, ou 1,9 %, en regard de ce qu'ils étaient pour les neuf mois correspondants de 2015. Leur fléchissement sur un an est essentiellement imputable à des écarts de taux moins élevés dans un contexte de vive

concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt qui a résulté des baisses de taux de la Banque du Canada 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 septembre 2016			Trimestre clos le 30 septembre 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	1 031	1	0,23 %	1 468	—	0,09 %
Prêts et avances à des clients ⁵	47 187	358	3,04 %	43 114	345	3,20 %
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	9 551	11	0,47 %	6 695	10	0,60 %
Placements financiers	23 163	69	1,19 %	22 982	65	1,13 %
Autres actifs productifs d'intérêts	432	1	0,52 %	532	2	0,94 %
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur ¹	5 257	—	— %	6 885	—	— %
Total des actifs productifs d'intérêts	86 621	440	2,03 %	81 676	422	2,07 %
Actifs non productifs d'intérêts	11 801	—	— %	12 175	—	— %
Trimestre clos le 30 septembre	98 422	440	1,79 %	93 851	422	1,80 %

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2016			Trimestre clos le 30 septembre 2015		
	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 ²	390	—	0,09 %	483	—	0,04 %
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque ³	406	—	— %	420	—	— %
Comptes des clients ⁴	49 033	65	0,53 %	46 468	62	0,54 %
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	7 170	8	0,43 %	3 792	6	0,63 %
Titres de créance émis	10 464	63	2,40 %	11 163	64	2,27 %
Autres passifs portant intérêt ⁵	2 839	20	2,79 %	3 272	5	0,62 %
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) ¹	2 880	—	— %	2 080	—	— %
Total des passifs portant intérêt	73 182	156	0,85 %	67 678	137	0,81 %
Comptes courants ne portant pas intérêt	5 851	—	— %	5 275	—	— %
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt	19 389	—	— %	20 898	—	— %
Trimestre clos le 30 septembre	98 422	156	0,63 %	93 851	137	0,58 %
Produits d'intérêts nets – trimestre clos le 30 septembre		284			285	

Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2016			Période de neuf mois close le 30 septembre 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	1 010	2	0,26 %	917	2	0,29 %
Prêts et avances à des clients ⁵	47 746	1 063	2,97 %	42 611	1 049	3,28 %
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	8 517	30	0,47 %	7 436	41	0,74 %
Placements financiers	23 085	201	1,16 %	21 203	186	1,17 %
Autres actifs productifs d'intérêts	380	3	1,05 %	360	5	1,85 %
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur ¹	4 696	—	— %	6 836	—	— %
Total des actifs productifs d'intérêts.....	85 434	1 299	2,15 %	79 363	1 283	2,36 %
Actifs non productifs d'intérêts	12 069	—	— %	13 767	—	— %
Période de neuf mois close le 30 septembre	97 503	1 299	1,78 %	93 130	1 283	1,84 %

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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2016			Période de neuf mois close le 30 septembre 2015		
	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 ²	535	1	0,25 %	400	1	0,33 %
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque ³	409	—	— %	423	—	— %
Comptes des clients ⁴	48 712	186	0,51 %	45 606	195	0,57 %
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	6 914	23	0,44 %	3 362	20	0,80 %
Titres de créance émis	10 653	189	2,37 %	11 028	193	2,33 %
Autres passifs portant intérêt ⁵	2 618	55	2,83 %	2 557	13	0,69 %
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) ¹	2 491	—	— %	2 788	—	— %
Total des passifs portant intérêt	72 332	454	0,84 %	66 164	422	0,85 %
Comptes courants ne portant pas intérêt	5 725	—	— %	5 312	—	— %
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt.....	19 446	—	— %	21 654	—	— %
Période de neuf mois close le 30 septembre	97 503	454	0,62 %	93 130	422	0,60 %
Produits d'intérêts nets – Période de neuf mois close le 30 septembre		845			861	

- 1 Les produits ou charges d'intérêts sur les actifs et passifs détenus à des fins de transaction sont présentés sous l'élément « Produits de négociation nets » à l'état consolidé du résultat net.
- 2 N'incluent que les dépôts effectués par des banques et portant intérêt.
- 3 Exception faite des intérêts sur les titres de créance émis par la banque qui, eux, sont présentés sous l'élément « Charges d'intérêts » à l'état consolidé du résultat net, les charges d'intérêts sur les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur le sont sous l'élément « (Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur » dans ce même état.
- 4 N'incluent que les comptes des clients portant intérêt.
- 5 Au cours de la période close le 30 septembre 2016, certains montants imputés aux autres passifs portant intérêt et gagnés sur ceux-ci ont été reclassés prospectivement des produits d'intérêts et des produits de négociation aux charges d'intérêts.

Rapport de gestion (suite)

Produits de commissions nets

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facilités de crédit	77	76	227	232
Fonds sous gestion	44	45	130	128
Services à l'égard des comptes	17	17	51	54
Cartes de crédit.....	14	15	41	44
Financement des entreprises.....	10	9	34	43
Services de paiement.....	8	8	23	23
Programme d'immigration des investisseurs.....	4	4	18	11
Assurance	2	2	6	7
Financement commercial des importations et des exportations	2	2	6	7
Commissions de courtage	1	4	4	11
Commissions de fiduciaire	1	1	4	4
Autres	1	3	4	11
Produits de commissions.....	181	186	548	575
Moins les charges de commissions	(15)	(21)	(50)	(57)
Produits de commissions nets	166	165	498	518

Les produits de commissions nets se sont élevés à 166 M\$ pour le troisième trimestre de 2016, ce qui se rapproche grandement de ceux inscrits au troisième trimestre de 2015. En cumul annuel, les produits de commissions nets se sont situés à 498 M\$, ayant régressé de 20 M\$, ou

3,9 %, comparativement à ceux de la même période de 2015. Cette baisse a découlé surtout du recul des commissions générées par les activités de financement à effet de levier et de financement d'acquisitions.

Produits de négociation nets

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités de négociation.....	25	30	134	72
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation.....	5	13	14	28
Inefficacité des couvertures.....	(1)	5	(3)	4
Produits de négociation nets.....	29	48	145	104

Les produits de négociation nets du troisième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 29 M\$, soit 19 M\$, ou 39,6 %, de moins qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Leur baisse a découlé principalement des variations défavorables de l'ajustement de valeur de débit de contrats dérivés par suite du resserrement de nos propres écarts de taux. De plus, d'autres éléments du résultat global ont été reclassés à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui a affaibli les produits de négociation nets. Pour les neuf premiers mois de 2016, les produits de négociation nets se sont situés à 145 M\$, ayant progressé de 41 M\$, ou 39,4 %, en regard de ce qu'ils étaient un an

plus tôt. Cette hausse a découlé surtout du bon rendement des activités de négociation de taux ainsi que des variations favorables de l'ajustement de valeur de crédit de contrats dérivés par suite du resserrement des écarts de taux des clients. Ces facteurs ont été atténués par le fait que les variations de la juste valeur des dérivés ont été reclassées à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, élément qui avait affaibli les produits de négociation nets en 2015.

Autres éléments de produits

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	2	(3)	4
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	3	2	30	56
Autres produits d'exploitation	17	16	52	46
Autres éléments de produits	19	20	79	106

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 troisième trimestre de 2016 se sont chiffrées à 1 M\$, alors que des produits nets de 2 M\$ avaient été constatés au troisième trimestre de 2015. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur pour les neuf premiers mois de 2016 ont été de 3 M\$, comparativement à des produits nets de 4 M\$ pour la période correspondante 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 3 M\$ pour le troisième trimestre de

2016, ce qui représente une hausse de 1 M\$, ou 50,0 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. En cumul annuel, les profits diminués des pertes liés aux placements financiers se sont chiffrés à 30 M\$, ayant reculé de 26 M\$, ou 46,4 %, par rapport à ceux d'il y a un an. 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 17 M\$ au troisième trimestre de 2016, affichant une hausse de 1 M\$, ou 6,3 %, comparativement à ceux du troisième trimestre de 2015. Les autres produits d'exploitation des neuf premiers mois de 2016 ont été de 52 M\$, ce qui signale une amélioration de 6 M\$, ou 13,0 %, en regard de ceux de la même période de 2015. Les hausses ont résulté principalement de l'intensification des activités intersociétés, ce qui a été atténué par les pertes subies à la vente de certains prêts aux entreprises, et du fait que des recouvrements non récurrents avaient été constatés dans les périodes correspondantes de 2015.

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

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comptes de correction de valeur évalués individuellement	68	31	217	64
Reprises sur comptes de correction de valeur évalués collectivement .	(26)	(5)	(33)	—
Pertes de valeur liées aux prêts.....	42	26	184	64
Autres provisions relatives au risque de crédit	(13)	5	(16)	6
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	29	31	168	70

Les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à 29 M\$ pour le troisième trimestre de 2016, s'étant allégées de 2 M\$ par rapport à celles du trimestre correspondant de 2015. Pour les neuf premiers mois de 2016, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de

crédit se sont établies à 168 M\$, accusant une hausse de 98 M\$ en regard de ce qu'elles étaient à la période correspondante de 2015. Cette augmentation reflète 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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Rémunération et avantages du personnel.....	163	167	496	504
Charges générales et administratives	155	121	404	339
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	8	7	23	22
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles	2	3	7	10
Total des charges d'exploitation.....	328	298	930	875

Le total des charges d'exploitation du troisième trimestre de 2016 s'est élevé à 328 M\$, ce qui représente une augmentation de 30 M\$, ou 10,1 %, en comparaison de ce qu'il était au troisième trimestre de 2015. Pour l'exercice en cours, le total des charges d'exploitation a été de 930 M\$, s'étant accru de 55 M\$, ou 6,3 %, par rapport à celui constaté un an plus tôt. Les hausses enregistrées par rapport aux mêmes périodes de 2015 ont découlé des investissements continus dans les activités d'application des normes mondiales et dans des initiatives visant à rehausser l'efficacité et à générer des économies dans l'avenir, ainsi que de l'incidence négative que la dépréciation du dollar canadien a eue sur les charges libellées en devises.

Quote-part du bénéfice d'entreprises associées

La quote-part du bénéfice d'entreprises associées pour le troisième trimestre de 2016 a représenté une perte de 3 M\$, soit 1 M\$ de plus que celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2016, la quote-part du bénéfice d'entreprises associées a correspondu à une perte de 5 M\$, cette quote-part s'étant dégradée de 6 M\$ sur un an.

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le troisième trimestre de 2016, le taux d'imposition effectif a été de 28,0 %, comparativement à 27,7 % au deuxième trimestre de 2016 et à 26,7 % au troisième trimestre de 2015. Les variations de ce taux ont découlé de l'évolution du revenu généré par nos participations dans des partenariats.

Évolution de la situation financière

Sommaire du bilan consolidé

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
ACTIF		
Actifs détenus à des fins de transaction	6 301	3 893
Dérivés	3 914	4 909
Prêts et avances à des banques.....	1 575	1 400
Prêts et avances à des clients	47 259	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	6 265	6 807
Placements financiers.....	24 136	23 935
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	4 864	3 834
Autres actifs	860	868
Total de l'actif	95 174	94 024
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif		
Dépôts effectués par des banques.....	562	2 049
Comptes des clients.....	54 914	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	5 660	6 606
Passifs détenus à des fins de transaction.....	3 799	1 713
Dérivés	4 242	5 005
Titres de créance émis	10 444	10 896
Acceptations.....	4 864	3 834
Autres passifs	5 137	3 456
Total du passif	89 622	88 648
Capitaux propres		
Capital-actions et autres réserves.....	2 242	2 167
Résultats non distribués	3 310	3 209
Total des capitaux propres.....	5 552	5 376
Total des capitaux propres et du passif.....	95 174	94 024

Actif

Le total de l'actif atteignait 95,2 G\$ au 30 septembre 2016, affichant une progression de 1,2 G\$ en regard de celui au 31 décembre 2015. Les actifs détenus à des fins de transaction ont augmenté de 2,4 G\$ grâce à la hausse des titres de créance détenus à ces mêmes fins. Les activités de gestion du bilan ont permis un accroissement de 0,2 G\$ des placements financiers, mais se sont traduits par une réduction de 0,5 G\$ des conventions de revente non détenues à des fins de transaction. Les prêts et avances à des clients ont fléchi de 1,1 G\$ à cause 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. Les dérivés ont baissé de 1,0 G\$ en raison surtout de la diminution des contrats de change et des contrats sur marchandises, ce qui a été atténué par une hausse des contrats sur taux d'intérêt. Les engagements de clients en contrepartie d'acceptations ont progressé de 1,0 G\$ grâce à l'accroissement du volume d'acceptations.

Passif

Le total du passif s'établissait à 89,6 G\$ au 30 septembre 2016, soit 1,0 G\$ de plus qu'au 31 décembre 2015. Les passifs détenus à des fins de transaction se sont accrus de 2,1 G\$ en raison principalement de l'augmentation des positions vendeur sur titres qu'ont générées les transactions de négociation menées pour les clients ainsi que du moment des règlements. Les autres passifs ont augmenté de 1,7 G\$, et ce, en grande partie à cause d'un emprunt à long terme. Les acceptations ont enregistré une hausse de 1,0 G\$ en raison d'un volume des acceptations plus élevé.

Les activités de gestion du bilan se sont traduites par des diminutions de 1,5 G\$ et de 0,9 G\$, respectivement, des dépôts effectués par des banques et des conventions de rachat non détenues à des fins de transaction. Des titres de créance totalisant 0,5 G\$ sont venus à échéance au cours de la période. Les dérivés ont baissé de 0,8 G\$ en raison surtout d'une diminution des contrats de change et des contrats sur marchandises, ce qui a été contrebalancé en partie par une hausse des contrats sur taux d'intérêt.

Capitaux propres

Le total des capitaux propres se chiffrait à 5,6 G\$ au 30 septembre 2016, ayant augmenté de 0,2 G\$ par rapport à celui inscrit au 31 décembre 2015, ce qui est imputable

au bénéfice réalisé dans la période, déduction faite des dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées.

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	135	149	407	453
Produits de commissions nets	80	80	237	238
Produits de négociation nets	9	9	24	25
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	—	—	3	—
Autres produits d'exploitation	3	6	13	16
Total du résultat d'exploitation	227	244	684	732
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(27)	(30)	(155)	(60)
Résultat d'exploitation net	200	214	529	672
Total des charges d'exploitation	(97)	(109)	(301)	(316)
Bénéfice d'exploitation	103	105	228	356
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	(3)	(2)	(5)	1
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	100	103	223	357

Rapport de gestion (suite)

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. Nous continuons d'axer nos efforts sur les services bancaires des filiales internationales, car il s'agit là d'un moteur de croissance dans des corridors commerciaux stratégiques, et nous tirons parti de nos plateformes mondiales de produits destinés au commerce et de produits de gestion de la trésorerie pour recruter de nouveaux clients et générer des produits de commissions.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du troisième trimestre de 2016 s'est chiffré à 100 M\$, ayant diminué de 3 M\$, ou 3 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice avant

la charge d'impôt sur le résultat des neuf premiers mois de 2016 s'est établi à 223 M\$, ce qui représente un repli de 134 M\$, ou 38 %, par rapport à ce qu'il était un an plus tôt. La diminution du bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat depuis le début de l'exercice s'explique principalement par l'augmentation des pertes de valeur liées aux prêts, augmentation découlant surtout des défis auxquels ont été confrontés les secteurs pétrolier et gazier, par l'accroissement des coûts de financement, par la contraction des marges sur les dépôts à cause des taux moins élevés de la Banque du Canada et par la baisse des prêts et avances. Ces facteurs ont été atténués par la baisse des charges d'exploitation.

Performance financière par élément de produits et de charges

Les *produits d'intérêts nets* du troisième trimestre de 2016 se sont établis à 135 M\$, ayant diminué de 14 M\$, ou 9 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de 2015. Les produits d'intérêts nets des neuf premiers mois de 2016 ont totalisé 407 M\$, en baisse de 46 M\$, ou 10 %, 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 les taux moins élevés de la Banque du Canada et du recul des prêts et avances.

Les *produits de commissions nets* du troisième trimestre de 2016 se sont situés à 80 M\$, soit environ le même montant que celui du trimestre correspondant de 2015. En cumul annuel, les produits de commissions nets ont été de 237 M\$, ayant fléchi de 1 M\$ sur un an.

Les *produits de négociation nets* du troisième trimestre de 2016 ont totalisé 9 M\$, n'ayant que peu changé par rapport à ceux du troisième trimestre de 2015. Les produits de négociation nets des neuf premiers mois de 2016 se sont établis à 24 M\$, ce qui dénote un repli de 1 M\$, ou 4 %, sur un an, repli qui a découlé surtout de la réduction du volume d'opérations de change.

Les *profits diminués des pertes liés aux placements financiers* ont été de 3 M\$ depuis le début de l'exercice, ce qui représente une hausse de 3 M\$ en regard de ceux de la même période de 2015. La variation des profits diminués des pertes liés aux placements financiers a résulté de la sortie de certains titres disponibles à la vente.

Les *autres produits d'exploitation* du troisième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 3 M\$, s'étant comprimés de 3 M\$, ou 50 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2015. Pour les neuf premiers mois de 2016, les autres produits d'exploitation ont été de 13 M\$, ayant fléchi de 3 M\$, ou 19 %, comparativement à ce

qu'ils étaient un an plus tôt. Leurs baisses ont découlé surtout du fait que, dans les périodes comparatives, des recouvrements non récurrents avaient été constatés.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* ont atteint 27 M\$ pour le trimestre à l'étude, ce qui représente 3 M\$, ou 10 %, de moins qu'au troisième trimestre de 2015. Depuis le début du présent exercice, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à 155 M\$, accusant ainsi une hausse de 95 M\$, ou 158 %, en regard de ce qu'elles étaient pour la même période de 2015. La variation par rapport aux périodes comparatives reflète principalement le changement dans le montant des provisions associées aux secteurs pétrolier et gazier.

Le *total des charges d'exploitation* du troisième trimestre de 2016 s'est élevé à 97 M\$, en baisse de 12 M\$, ou 11 %, en regard de celui du même trimestre de 2015. Le total des charges d'exploitation des neuf premiers mois de 2016 s'est établi à 301 M\$, en baisse de 15 M\$, ou 5 %, comparativement à ce qu'il était un an plus tôt. Les baisses des charges d'exploitation ont résulté surtout de la diminution des charges salariales et d'une gestion prudente des coûts.

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 troisième trimestre de 2016, cette quote-part a représenté une perte de 3 M\$, comparativement à une perte de 2 M\$ au même trimestre de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2016, cette quote-part a correspondu à une perte de 5 M\$, alors qu'un bénéfice de 1 M\$ avait été inscrit pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	55	42	157	133
Produits de commissions nets	32	29	99	112
Produits de négociation nets	9	28	89	42
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	3	2	28	56
Autres charges d'exploitation	(1)	—	(6)	—
Total du résultat d'exploitation	98	101	367	343
Reprise sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(1)	—	(5)	(2)
Résultat d'exploitation net	99	101	362	341
Total des charges d'exploitation	(35)	(32)	(100)	(97)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	64	69	262	244

Aperçu

Depuis le début de l'exercice, le secteur des services bancaires internationaux et marchés a accru ses produits de négociation et intensifié ses activités de prêt et de crédit en tirant parti du réseau mondial de la HSBC pour aider ses clients.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffré à 64 M\$ au troisième trimestre de 2016, ce qui signale une baisse de 5 M\$, ou 7 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015. La baisse enregistrée en regard de cette période a découlé du recul des produits de négociation, recul qu'ont causé des variations défavorables de l'ajustement de valeur de débit de contrats dérivés par suite du resserrement de nos propres écarts de taux. De plus, d'autres éléments du résultat global ont été reclassés à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui a affaibli les produits de négociation nets du troisième trimestre de 2016. Ce facteur a été neutralisé en partie par l'amélioration des rendements nets des placements

financiers disponibles à la vente ainsi que par l'intensification des activités de crédit et de prêt et de celles liées aux opérations bancaires.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 262 M\$, ce qui traduit une hausse de 18 M\$, ou 7 %, sur un an. Cette hausse a découlé du bon rendement des activités de négociation de taux ainsi que des variations favorables de l'ajustement de valeur de crédit de contrats dérivés par suite du resserrement des écarts de taux des clients. Ces facteurs ont été atténués par le fait que les variations de la juste valeur des dérivés ont été reclassées à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, élément qui avait affaibli les produits de négociation nets en 2015.

Performance financière par élément de produits et de charges

Les *produits d'intérêts nets* du troisième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 55 M\$, soit 13 M\$, ou 31 %, de plus que ceux constatés un an plus tôt. Pour les neuf premiers mois de 2016, les produits d'intérêts nets ont été de 157 M\$, ayant augmenté de 24 M\$, ou 18 %, par rapport à ceux des neuf mois correspondants de 2015. Les hausses enregistrées par rapport aux périodes comparatives ont résulté principalement de la progression des rendements nets des placements financiers.

Les *produits de commissions nets* du troisième trimestre de 2016 se sont situés à 32 M\$, ce qui représente une hausse de 3 M\$, ou 10 %, comparativement à ceux du troisième trimestre de 2015. Leur hausse a découlé surtout

de l'intensification des activités de crédit et de prêt ainsi que de celles liées aux opérations bancaires. Les produits de commissions nets des neuf premiers mois de 2016 se sont établis à 99 M\$, ayant fléchi de 13 M\$, ou 12 %, en regard de ceux de la même période de l'exercice précédent. La diminution enregistrée par rapport à cette période est principalement imputable au recul des commissions générées par les activités de financement à effet de levier et de financement des acquisitions.

Rapport de gestion (suite)

Les *produits de négociation nets* du troisième trimestre de 2016 se sont établis à 9 M\$, ce qui représente un repli de 19 M\$, ou 68 %, en regard du troisième trimestre de 2015. Ce repli a découlé surtout des variations défavorables de l'ajustement de valeur de débit de contrats dérivés par suite du resserrement de nos propres écarts de taux ainsi que de la baisse des produits de négociation de devises. De plus, d'autres éléments du résultat global ont été reclassés à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, ce qui a affaibli les produits de négociation nets du troisième trimestre de 2016. Les produits de négociation nets des neuf premiers mois de 2016 ont été de 89 M\$, s'étant améliorés de 47 M\$, ou 112 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Cette augmentation a résulté principalement du bon rendement des activités de négociation de taux ainsi que des variations favorables de l'ajustement de valeur de crédit de contrats dérivés par suite du resserrement des écarts de taux des clients. Ces facteurs ont été atténués par le fait que les variations de la juste valeur des dérivés ont été reclassées à l'état du résultat net en raison du non-respect des critères de comptabilité de couverture, élément qui avait nui aux produits de négociation nets en 2015.

Les *profits diminués des pertes liés aux placements financiers* du troisième trimestre de 2016 ont été de 3 M\$, en hausse de 1 M\$, ou 50 %, en regard de ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2016, les profits diminués des pertes liés aux placements financiers ont totalisé 28 M\$, accusant ainsi un recul de 28 M\$, ou 50 %, en comparaison de ceux de la même période un an plus tôt. La diminution enregistrée par rapport à la période correspondante est

essentiellement imputable à la réduction des sorties de placements financiers disponibles à la vente dans le cadre des activités continues de gestion du bilan.

Les *autres charges d'exploitation* du troisième trimestre de 2016 se sont chiffrées à 1 M\$, ayant augmenté de 1 M\$ par rapport à la même période de 2015. En cumul annuel, les autres charges d'exploitation se sont situées à 6 M\$, soit 6 M\$ de plus qu'il y a un an. Les hausses en regard des périodes comparatives ont découlé des pertes à la vente de certains prêts aux entreprises en 2016.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* du troisième trimestre de 2016 ont correspondu à une reprise de 1 M\$, ce qui représente une diminution de 1 M\$ par rapport au troisième trimestre de 2015. En cumul annuel, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à 5 M\$, soit 3 M\$ de plus qu'il y a un an. Les variations enregistrées en regard des périodes comparatives reflètent celles des provisions constituées à l'égard de comptes des secteurs pétrolier et gazier.

Le *total des charges d'exploitation* du troisième trimestre de 2016 s'est chiffré à 35 M\$, ayant augmenté de 3 M\$, ou 9 %, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2015. Depuis le début de l'exercice, le total des charges d'exploitation a été de 100 M\$, ce qui signifie une hausse de 3 M\$, ou 3 %, en regard de ce qu'il était un an plus tôt. Les hausses enregistrées par rapport aux périodes comparatives ont découlé surtout des investissements dans les activités d'application des normes mondiales et dans les activités de gestion des risques et de conformité.

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	102	101	305	295
Produits de commissions nets	54	56	162	168
Produits de négociation nets	6	5	16	17
Autres produits d'exploitation	3	2	12	11
Total du résultat d'exploitation.....	165	164	495	491
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(3)	(1)	(8)	(8)
Résultat d'exploitation net	162	163	487	483
Total des charges d'exploitation	(145)	(145)	(434)	(424)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	17	18	53	59

Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités poursuivies des services bancaires de détail et gestion de patrimoine	11	9	32	29
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	6	9	21	30
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	17	18	53	59

Aperçu

Les services bancaires de détail et gestion de patrimoine ont, dans le présent exercice, bénéficié de l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels et des dépôts et ont mis l'accent sur la réalisation de produits 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 troisième trimestre de 2016 a été de 17 M\$, accusant ainsi une baisse de 1 M\$, ou 6 %, en regard de celui du troisième trimestre de 2015. Pour les neuf premiers mois de 2016, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 53 M\$, ce qui traduit un recul de 6 M\$, ou 10 %, par rapport à celui de la période correspondante de 2015.

Au troisième 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 11 M\$, ayant progressé de 2 M\$, ou 22 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015. En cumul annuel, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable

aux activités poursuivies s'est chiffré à 32 M\$, ce qui représente 3 M\$, ou 10 %, de plus qu'il y a un an. Les hausses du bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable aux activités poursuivies ont résulté de la montée des produits d'intérêts nets, laquelle a été atténuée par des investissements dans des 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 6 M\$ au troisième trimestre de 2016, ayant diminué de 3 M\$, ou 33 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation s'est établi à 21 M\$ pour les neuf premiers mois de 2016, ce qui traduit une baisse de 9 M\$, ou 30 %, comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent. Les baisses du bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation sont principalement imputables à la réduction des produits d'intérêts qu'a causée la diminution des soldes de prêts.

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

Les *produits d'intérêts nets* du troisième trimestre de 2016, soit 97 M\$, ont dépassé de 6 M\$, ou 7 %, ceux du trimestre correspondant de 2015. Depuis le début de l'exercice, les produits d'intérêts nets se sont établis à 286 M\$, en hausse de 24 M\$, ou 9 %, 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 53 M\$ pour le troisième trimestre de 2016, en baisse de 3 M\$, ou 5 %, par rapport à ceux du troisième trimestre de 2015. Pour les neuf premiers mois de 2016, les produits de commissions nets ont été de 161 M\$, ayant fléchi de 7 M\$, ou 4 %, comparativement à ce qu'ils étaient à la période correspondante de 2015. Les baisses des produits de commissions nets par rapport à ceux des périodes comparatives ont découlé principalement du fait que la volatilité des marchés a influé sur les produits servant à la gestion de patrimoine.

Les *produits de négociation nets* du troisième trimestre de 2016 se sont établis à 6 M\$, ayant augmenté de 1 M\$, ou 20 %, comparativement à ceux du trimestre correspondant de 2015. Les produits de négociation nets des neuf premiers mois de 2016 se sont chiffrés à 16 M\$, s'étant comprimés de 1 M\$, ou 6 %, par rapport à ce qu'ils étaient un an auparavant.

Les *autres produits d'exploitation* du troisième trimestre de 2016 se sont chiffrés à 3 M\$, soit 1 M\$, ou 50 % de plus qu'au troisième trimestre de 2015. En cumul annuel, les autres produits d'exploitation ont été de 10 M\$, ce qui traduit une hausse de 3 M\$, ou 43 %, en regard de ceux de la même période un an plus tôt, hausse qui a découlé principalement de la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux au cours de l'exercice.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* se sont établies respectivement à 3 M\$ et à 12 M\$ au troisième trimestre de 2016 et depuis le début de l'exercice, ce qui correspond à peu près à celles des périodes correspondantes de 2015.

Rapport de gestion (suite)

Le *total des charges d'exploitation* a été de 145 M\$ pour le troisième trimestre de 2016, accusant ainsi une hausse de 3 M\$, ou 2 %, en comparaison de ce qu'il était dans la même période de l'exercice précédent. Le total des charges d'exploitation des neuf premiers mois de 2016 a atteint 429 M\$, en hausse de 16 M\$, ou 4 %, par rapport à celui enregistré un an plus tôt. Les hausses en regard des

périodes comparatives ont découlé surtout de l'augmentation des investissements dans des initiatives stratégiques.

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Charges d'intérêts nettes.....	(8)	(7)	(24)	(20)
Charges de négociation nettes.....	5	6	16	20
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(3)	4
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	—	—	(1)	—
Autres produits d'exploitation.....	12	8	33	19
Total du résultat d'exploitation.....	8	9	21	23
Total des charges d'exploitation.....	(51)	(12)	(95)	(38)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat.....	(43)	(3)	(74)	(15)

La perte avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 43 M\$ au troisième trimestre de 2016, en hausse de 40 M\$ par rapport à celle du trimestre correspondant de 2015. Pour les neuf premiers mois de 2016, la perte avant la charge d'impôt sur le résultat a été de 74 M\$, s'étant alourdie de 59 M\$ en regard de ce qu'elle était dans la même période de 2015. Les hausses des pertes par rapport à celles des périodes comparatives ont découlé

surtout des investissements dans des 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 constatés depuis le début du présent exercice.

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 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.
	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total du résultat d'exploitation.....	498	525	544	448	518	541	530	519
Bénéfice de la période.....	100	121	115	(28)	137	168	170	125
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire.	91	111	106	(38)	128	161	163	118
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées.....	9	10	9	10	9	5	4	5
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	—	—	2	3	2
Bénéfice de base par action ordinaire (\$)......	0,18	0,22	0,21	(0,08)	0,26	0,32	0,33	0,24

Questions comptables

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 troisième trimestre clos le 30 septembre 2016.

Rapport de gestion (suite)

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 septembre 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 septembre 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.

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;
- 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.

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 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 septembre 2016

	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	21 715	405	7	158	70	22 355
Banques	4 226	9	47	692	879	5 853
Sociétés	28 058	11 599	8	1 288	3 309	44 262
Total	53 999	12 013	62	2 138	4 258	72 470
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	20 295	3	—	—	—	20 298
Marges de crédit sur l'avoir propre	1 853	1 045	—	—	—	2 898
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties	244	216	—	—	—	460
Autres facilités de crédit personnel	1 486	179	—	—	2	1 667
Autres facilités de crédit aux PME	195	223	—	—	17	435
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	170	—	—	—	—	170
Portefeuille de détail MasterCard	345	—	—	—	—	345
Total des portefeuilles de prêts de détail	24 588	1 666	—	—	19	26 273
Total	78 587	13 679	62	2 138	4 277	98 743

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	57 924	13 190	90	3 599	4 063	78 866
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	23 910	1 716	—	—	23	25 649
Total	81 834	14 906	90	3 599	4 086	104 515

Rapport de gestion (suite)

Portefeuilles exposés au risque de crédit par zone géographique

	ECD 30 septembre 2016 M\$	ECD 31 décembre 2015 M\$
États souverains		
Canada	17 743	20 215
États-Unis d'Amérique	1 969	2 949
Autres	2 643	2 314
	22 355	25 478
Banques		
Canada	3 953	2 525
États-Unis d'Amérique	711	1 348
Autres	1 189	1 509
	5 853	5 382
Sociétés		
Canada		
Colombie-Britannique	11 706	11 856
Ontario	11 583	12 504
Alberta	10 446	11 869
Québec	5 912	6 330
Saskatchewan et Manitoba	1 718	1 744
Provinces de l'Atlantique	947	816
Territoires du Nord-Ouest	1	1
États-Unis d'Amérique	1 401	1 972
Autres	548	914
	44 262	48 006
Exposition totale des portefeuilles de prêts de gros	72 470	78 866

Portefeuilles de prêts par secteur d'activité

	ECD au 30 septembre 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	1 818	—	106	430	9 212
Énergie	3 536	2 332	—	627	718	7 213
Fabrication	3 834	1 736	—	57	347	5 974
Commerce de gros	2 367	1 147	—	19	163	3 696
Services	2 111	542	—	39	131	2 823
Services de construction	1 316	748	—	5	721	2 790
Transport et entreposage	1 728	581	—	35	135	2 479
Mines et foresterie	750	694	—	9	358	1 811
Sociétés financières et sociétés d'assurance	859	572	8	265	103	1 807
Commerce de détail	1 007	434	—	99	74	1 614
Services aux entreprises	1 182	293	—	8	61	1 544
Automobile	1 056	313	—	5	37	1 411
Hôtels et établissements d'hébergement	732	70	—	6	8	816
Agriculture	365	257	—	8	22	652
Entreprises individuelles	356	62	—	—	1	419
Services gouvernementaux	1	—	—	—	—	1
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés	28 058	11 599	8	1 288	3 309	44 262

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
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	1 382	948	15	554	161	3 060
Transport et entreposage.....	1 808	631	—	38	158	2 635
Services aux entreprises.....	1 299	620	—	9	507	2 435
Mines et foresterie.....	959	714	—	33	353	2 059
Services de construction.....	1 025	622	—	17	195	1 859
Commerce de détail.....	977	406	—	94	35	1 512
Automobile.....	1 064	344	—	6	39	1 453
Agriculture.....	433	305	—	46	29	813
Hôtels et établissements d'hébergement.....	711	48	—	5	6	770
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 55 % des titres au 30 septembre 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 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 septembre 2016

	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pipelines.....	928	537	497	14	1 976
Services liés à l'énergie.....	1 018	528	1	54	1 601
Prospection, mise en valeur et production.....	973	901	116	410	2 400
Énergie et services publics.....	397	174	5	194	770
Transport, raffinage et commercialisation.....	220	192	8	46	466
Total.....	3 536	2 332	627	718	7 213

Rapport de gestion (suite)

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 septembre 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, elle correspond à nos prévisions et a donné lieu à une augmentation de 305 M\$ des prêts douteux au cours de la

période de neuf mois close le 30 septembre 2016. De cette augmentation, une tranche de 145 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

Qualité du crédit des portefeuilles de gros

	30 septembre 2016			31 décembre 2015		
	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excellente.....	30 605	2 411	33 016	34 860	3 295	38 155
Bonne	15 632	5 723	21 355	16 054	5 658	21 712
Satisfaisante.....	11 555	3 194	14 749	12 165	3 660	15 825
Faible.....	1 818	618	2 436	2 066	499	2 565
Douteuse.....	847	67	914	531	78	609
	60 457	12 013	72 470	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 75,0 % au 30 septembre 2016, tandis que les prêts douteux se sont accrus, passant de 609 M\$ à 914 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 6,4 G\$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2016 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 septembre 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.....	10 565	1	10 566	10 010	2	10 012
Bonne.....	11 088	1 175	12 263	10 989	1 231	12 220
Satisfaisante.....	2 281	455	2 736	2 211	434	2 645
Faible.....	613	35	648	638	49	687
Douteuse.....	60	—	60	85	—	85
	24 607	1 666	26 273	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 » étant

passée de 86,7 % au 31 décembre 2015 à 86,9 % au 30 septembre 2016, alors que les prêts douteux ont diminué, passant de 85 M\$ à 60 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 banque 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 banque 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.

Rapport de gestion (suite)

30 septembre 2016

Assurance et répartition géographique ¹	Prêts hypothécaires résidentiels					Marges de crédit sur l'avoire propre ²	
	Assurés ³		Non assurés		Total	Non assurées	
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%
Colombie-Britannique.....	807	6	11 949	94	12 756	886	100
Ouest canadien ⁴	222	18	1 033	82	1 255	237	100
Ontario.....	620	10	5 292	90	5 912	622	100
Québec et provinces de l'Atlantique.....	153	14	968	86	1 121	107	100
Total au 30 septembre 2016.....	1 802	9	19 242	91	21 044	1 852	100

30 juin 2016

Assurance et répartition géographique ¹	Prêts hypothécaires résidentiels					Marges de crédit sur l'avoire 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

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 septembre 2016....	24%	34%	41%	1%	—%
Total au 30 juin 2016.....	24%	34%	41%	1%	—%

Trimestre clos le :

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

	30 septembre 2016	
	Prêts hypothécaires résidentiels %	Marges de crédit sur l'avoire propre %
Colombie-Britannique.....	57	48
Ouest canadien ⁴	60	53
Ontario.....	60	54
Québec et provinces de l'Atlantique.....	60	58
Total au 30 septembre 2016.....	58	51
Total au 30 juin 2016.....	59	53

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

2 Les marges de crédit sur l'avoire 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'avoire 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.

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

La banque soumet ses portefeuilles de détail à des simulations de crise 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

pertinentes. 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.

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

Le classement chronologique ci-dessous 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.

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Jusqu'à 29 jours.....	415	920
De 30 à 59 jours.....	73	200
De 60 à 89 jours.....	22	113
De 90 à 179 jours.....	—	30
Plus de 180 jours	—	7
	510	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.

- l'emprunteur éprouve manifestement des problèmes de flux de trésorerie;
- des paiements contractuels de capital 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.

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.

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.

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.

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 :

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 :

- *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

Rapport de gestion (suite)

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 septembre 2016 M\$	ECD 31 décembre 2015 M\$
Portefeuilles de gros dépréciés ¹		
Énergie	399	254
Transport et entreposage.....	134	6
Immobilier	88	62
Services de construction	69	18
Commerce de gros	35	48
Fabrication.....	109	56
Services aux entreprises.....	25	81
Mines et foresterie	16	19
Agriculture.....	3	5
Services	8	21
Automobile.....	1	12
Hôtels et établissements d'hébergement	8	7
Commerce de détail	14	14
Entreprises individuelles.....	4	5
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	1	1
Total des portefeuilles de gros dépréciés	<u>914</u>	<u>609</u>
Portefeuilles de détail dépréciés		
Prêts hypothécaires résidentiels	47	54
Autres prêts de détail	13	31
Total des portefeuilles de détail dépréciés	<u>60</u>	<u>85</u>
Total des actifs financiers dépréciés	<u>974</u>	<u>694</u>

¹ Comprend des actifs dépréciés sous forme d'acceptations, de lettres de crédit et de garanties de 149 M\$ (193 M\$ en 2015).

Comptes de correction de valeur

	30 septembre 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Prêts et avances à des clients, montant brut		
Prêts et avances douteux évalués individuellement ¹ (A).....	835	502
Prêts et avances évalués collectivement (B)	46 990	48 387
– prêts et avances douteux ¹	39	48
– prêts et avances non douteux	46 951	48 339
Total des prêts et avances à des clients, montant brut (C).....	47 825	48 889
Moins les comptes de correction de valeur (c).....	566	511
– évalués individuellement (a).....	350	253
– évalués collectivement (b).....	216	258
Prêts et avances à des clients, montant net.....	47 259	48 378
Couverture des prêts et avances douteux évalués individuellement – (a) en tant que pourcentage de (A).....	41,9%	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)	1,2%	1,0%

¹ Comprennent les prêts restructurés dont la qualité du crédit est supérieure au niveau « 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

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2016				Période de neuf mois close le 30 septembre 2015			
	Clients évalués individuellement	Clients évalués collectivement	Autres provisions pour risque de crédit	Total	Clients évalués individuellement	Clients évalués collectivement	Autres provisions pour risque de crédit	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	(105)	(10)		(115)	(33)	(9)	—	(42)
Montant passé en charges à l'état du résultat net	217	(32)	(17)	168	64	—	6	70
Autres variations	(15)	—	—	(15)	(7)	—	—	(7)
Solde à la clôture de la période	350	216	88	654	194	183	82	459

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

Rapport de gestion (suite)

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.

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.

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 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.

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}

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
Niveau 1	21 566	21 543
Niveau 2a	4 116	2 959
Niveau 2b	90	98
	25 772	24 600

1. 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.

2. 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.

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 septembre 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 septembre 2016, le LCR moyen de la banque, soit 150 %, 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 du trimestre à l'étude a dépassé celui du trimestre précédent en raison de l'augmentation des actifs liquides de grande qualité par suite de la baisse des soldes de prêts et des sorties de trésorerie au titre des positions en dérivés dans le trimestre écoulé.

Ratio de liquidité à court terme du BSIF¹

Moyenne pour le trimestre clos le ¹	30 sept. 2016	30 juin 2016
Total des actifs liquides de grande qualité ² (M\$).....	24 830	24 439
Total des sorties de trésorerie nettes ² (M\$)...	16 551	16 883
Ratio de liquidité à court terme (%).....	150	145

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.

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 septembre 2015 à septembre 2016 à cause de l'inclusion de risques plus précis dans son calcul et de l'intensification des activités de négociation et des autres activités. 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 0,4 M\$ en raison de l'accroissement du risque de taux d'intérêt, mais sa fourchette (soit la plage entre ses valeurs minimale et maximale) a diminué. Toujours dans cette période, la moyenne de la VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction a monté de 15,3 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.

Rapport de gestion (suite)

VaR par type de risque associé aux activités de négociation ¹

	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 septembre 2016						
À la clôture de la période.....	—	1,3	—	0,7	(0,4)	1,6
Moyenne.....	0,1	1,4	—	0,8	(0,6)	1,7
Minimum.....	—	0,5	—	0,2		1,0
Maximum.....	0,5	2,4	—	1,3		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 septembre 2015						
À la clôture de la période.....	0,1	0,5	—	1,0	(0,7)	0,9
Moyenne.....	0,3	0,6	—	1,1	(0,7)	1,3
Minimum.....	—	0,2	—	0,7		0,7
Maximum.....	1,1	1,9	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.

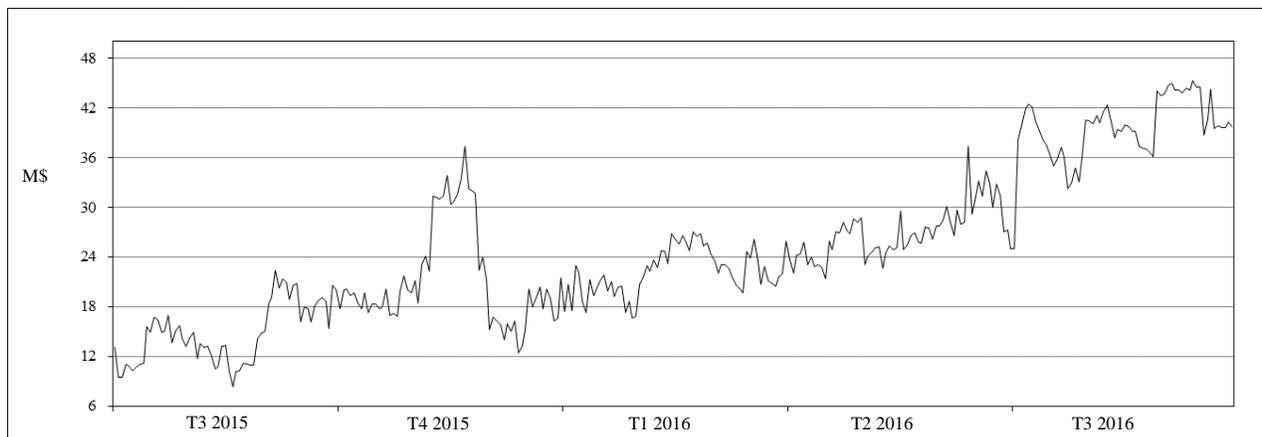
2 La diversification des portefeuilles s'entend de l'effet de dispersion du risque de marché associé à la détention d'un portefeuille exposé à divers types de risque. Elle représente la réduction d'un risque de marché spécifique qui survient lorsque l'on regroupe, dans un même portefeuille, plusieurs 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

	Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$
À la clôture de la période.....	39,0	20,1
Moyenne.....	29,2	13,9
Minimum.....	15,3	8,7
Maximum.....	46,0	22,3

Total de la VaR quotidienne



Risque structurel de taux d'intérêt

Le risque structurel de taux d'intérêt découle principalement d'écarts 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 septembre

	2016		2015	
	Valeur économique des capitaux propres M\$	Produits à risque M\$	Valeur économique des capitaux propres M\$	Produits à risque M\$
Effet d'une variation de 100 points de base du taux d'intérêt :				
Hausse	(275)	99	(263)	88
Baisse	389	(105)	328	(59)

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.

Rapport de gestion (suite)

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 septembre 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 septembre 2016	31 décembre 2015
Ratios du capital réglementaire réels		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1	10,7%	10,1%
Ratio du capital de catégorie 1	12,7%	12,1%
Ratio du capital total	13,8%	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 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Capital de catégorie 1	5 331	5 178
Capitaux propres ordinaires de catégorie 1	4 481	4 328
Capitaux propres ordinaires bruts ¹	4 702	4 526
Ajustements réglementaires	(221)	(198)
Capital de catégorie 1 supplémentaire et admissible ²	850	850
Capital de catégorie 2 ³	452	585
Total du capital disponible à des fins réglementaires	5 783	5 763
Total des actifs pondérés en fonction des risques	41 915	42 846

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

2 *Comprennent les instruments de capital devant être éliminés graduellement.*

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

Actions en circulation

	Au 31 octobre 2016		
	Dividende ¹ (\$ par action)	Nombre d'actions et de titres émis (en milliers)	Valeur comptable M\$
Actions ordinaires.....		496 688	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 troisième 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 toutes ses séries d'actions privilégiées de catégorie 1, ce qui se rapproche de ceux du même trimestre de 2015.

Des dividendes de 197 M\$ sur ses actions ordinaires ont été déclarés et seront versés le 31 décembre 2016 ou avant cette date à l'actionnaire inscrit le 3 novembre 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 31 décembre 2016 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2016.

États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

États financiers consolidés et notes annexes

	Page
États financiers	
État consolidé du résultat net	33
État consolidé du résultat global	34
Bilan consolidé.....	35
Tableau consolidé des flux de trésorerie	36
État consolidé des variations des capitaux propres	37
Notes annexes	
1 Base d'établissement	38
2 Rémunération et avantages du personnel	39
3 Analyse sectorielle	39
4 Actifs détenus à des fins de transaction.....	42
5 Dérivés	43
6 Placements financiers.....	45
7 Passifs détenus à des fins de transaction	45
8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	45
9 Juste valeur des instruments financiers	46
10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie.....	48
11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties.....	49
12 Transactions avec des parties liées	49
13 Créances subordonnées	50
14 Actions en justice et questions de réglementation.....	50
15 Autres passifs	50
16 Événements postérieurs à la date de clôture	51

État consolidé du résultat net (non audité)

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts	440	422	1 299	1 283
Charges d'intérêts.....	(156)	(137)	(454)	(422)
Produits d'intérêts nets	284	285	845	861
Produits de commissions	181	186	548	575
Charges de commissions	(15)	(21)	(50)	(57)
Produits de commissions nets.....	166	165	498	518
Produits de négociation, à l'exclusion des produits d'intérêts nets.....	24	35	131	76
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation.....	5	13	14	28
Produits de négociation nets.....	29	48	145	104
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(3)	4
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	3	2	30	56
Autres produits d'exploitation.....	17	16	52	46
Total du résultat d'exploitation	498	518	1 567	1 589
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(29)	(31)	(168)	(70)
Résultat d'exploitation net	469	487	1 399	1 519
Rémunération et avantages du personnel..... 2	(163)	(167)	(496)	(504)
Charges générales et administratives.....	(155)	(121)	(404)	(339)
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles.....	(8)	(7)	(23)	(22)
Dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles.....	(2)	(3)	(7)	(10)
Total des charges d'exploitation	(328)	(298)	(930)	(875)
Bénéfice d'exploitation	141	189	469	644
Quote-part (de la perte)/du bénéfice d'entreprises associées	(3)	(2)	(5)	1
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	138	187	464	645
Charge d'impôt sur le résultat	(38)	(50)	(128)	(170)
Bénéfice de la période	100	137	336	475
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire.....	91	128	308	452
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées	9	9	28	18
Bénéfice attribuable aux actionnaires.....	100	137	336	470
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	—	—	5
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers).....	498 668	498 668	498 668	498 668
Bénéfice de base par action ordinaire.....	0,18 \$	0,26 \$	0,62 \$	0,91 \$

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
Bénéfice de la période	100	137	336	475
Autres éléments du résultat global				
Placements disponibles à la vente ¹	29	(75)	92	(83)
– Profits/(pertes) sur la juste valeur	42	(100)	154	(56)
– Pertes sur la juste valeur transférées à l'état du résultat net à la sortie.....	(3)	(2)	(30)	(56)
– (Produit)/charge d'impôt sur le résultat	(10)	27	(32)	29
Couvertures de flux de trésorerie ¹	(8)	4	(17)	49
– (Pertes)/profits sur la juste valeur	11	(362)	(9)	(489)
– (Pertes)/profits sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net	(23)	368	(14)	556
– Charge/(produit) d'impôt sur le résultat	4	(2)	6	(18)
Réévaluation des régimes à prestations définies ²	6	(2)	(63)	(4)
– Avant l'impôt sur le résultat	7	(4)	(86)	(6)
– Impôt sur le résultat	(1)	2	23	2
Autres éléments du résultat global pour la période, après impôt.....	27	(73)	12	(38)
Résultat global total pour la période	127	64	348	437
Résultat global total pour la période attribuable aux :				
– actionnaires.....	127	64	348	432
– participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	5
	127	64	348	437

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 septembre 2016	31 décembre 2015
	<i>Notes</i>	M\$	M\$
ACTIF			
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale.....		51	65
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques.....		68	73
Actifs détenus à des fins de transaction.....	4	6 301	3 893
Dérivés.....	5	3 914	4 909
Prêts et avances à des banques.....		1 575	1 400
Prêts et avances à des clients.....		47 259	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction.....		6 265	6 807
Placements financiers.....	6	24 136	23 935
Autres actifs.....		347	365
Paiements anticipés et produits à recevoir.....		232	194
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations.....		4 864	3 834
Immobilisations corporelles.....		97	110
Goodwill et immobilisations incorporelles.....		65	61
Total de l'actif.....		95 174	94 024
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif			
Dépôts effectués par des banques.....		562	2 049
Comptes des clients.....		54 914	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction.....		5 660	6 606
Effets en transit vers d'autres banques.....		159	219
Passifs détenus à des fins de transaction.....	7	3 799	1 713
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	8	405	414
Dérivés.....	5	4 242	5 005
Titres de créance émis.....		10 444	10 896
Autres passifs.....	15	3 735	1 822
Acceptations.....		4 864	3 834
Charges à payer et produits différés.....		427	474
Passifs au titre des prestations de retraite.....		372	288
Créances subordonnées.....	13	39	239
Total du passif.....		89 622	88 648
Capitaux propres			
Actions privilégiées.....		850	850
Actions ordinaires.....		1 225	1 225
Autres réserves.....		167	92
Résultats non distribués.....		3 310	3 209
Total des capitaux propres.....		5 552	5 376
Total des capitaux propres et du passif.....		95 174	94 024

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	Période de neuf mois close le	
		30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice avant impôt.....		464	645
Ajustements pour :			
– Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt.....	10	217	123
– Variation des actifs d'exploitation.....	10	(35)	(648)
– Variation des passifs d'exploitation.....	10	(160)	5 854
– Impôt payé.....		(93)	(179)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation.....		393	5 795
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat de placements financiers.....		(14 225)	(16 938)
Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements financiers.....		14 116	11 584
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles.....		(20)	(28)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement.....		(129)	(5 382)
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.....		(172)	(282)
Émission d'actions privilégiées.....		—	500
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement.....		(372)	13
(Diminution)/augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(108)	426
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	1 875	2 763

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.....	—	336	—	—	—	336	—	336
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(63)	92	(17)	75	12	—	12
Placements disponibles à la vente.....	—	—	92	—	92	92	—	92
Couvertures de flux de trésorerie.....	—	—	—	(17)	(17)	(17)	—	(17)
Réévaluation du passif et de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(63)	—	—	—	(63)	—	(63)
Résultat global total de la période.....	—	273	92	(17)	75	348	—	348
Dividendes versés sur les actions ordinaires.....	—	(144)	—	—	—	(144)	—	(144)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(28)	—	—	—	(28)	—	(28)
Au 30 septembre 2016.....	2 075	3 310	59	108	167	5 552	—	5 552

	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.....	—	470	—	—	—	470	5	475
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(4)	(83)	49	(34)	(38)	—	(38)
Placements disponibles à la vente.....	—	—	(83)	—	(83)	(83)	—	(83)
Couvertures de flux de trésorerie.....	—	—	—	49	49	49	—	49
Réévaluation du passif et de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(4)	—	—	—	(4)	—	(4)
Résultat global total de la période.....	—	466	(83)	49	(34)	432	5	437
Dividendes versés sur les actions ordinaires.....	—	(264)	—	—	—	(264)	—	(264)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(18)	—	—	—	(18)	—	(18)
Distributions aux détenteurs de parts .	—	—	—	—	—	—	(5)	(5)
Rachat de titres HaTS.....	—	—	—	—	—	—	(200)	(200)
Émission d'actions privilégiées.....	500	—	—	—	—	500	—	500
Au 30 septembre 2015.....	2 075	3 292	(27)	110	83	5 450	—	5 450

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 septembre 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 à la note 1 f) à 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.

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
Régimes de retraite à prestations définies.....	4	4	12	13
Régimes de retraite à cotisations définies	9	8	27	26
Régimes de soins de santé et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	3	3	10	10
	16	15	49	49

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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
<i>Services aux entreprises</i>				
Produits d'intérêts nets	135	149	407	453
Produits de commissions nets	80	80	237	238
Produits de négociation nets.....	9	9	24	25
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	—	—	3	—
Autres produits d'exploitation	3	6	13	16
Total du résultat d'exploitation	227	244	684	732
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(27)	(30)	(155)	(60)
Résultat d'exploitation net.....	200	214	529	672
Total des charges d'exploitation	(97)	(109)	(301)	(316)
Bénéfice d'exploitation	103	105	228	356
Quote-part (de la perte)/du bénéfice d'entreprises associées	(3)	(2)	(5)	1
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	100	103	223	357

Notes annexes (non audité) (suite)

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
<i>Services bancaires internationaux et marchés</i>				
Produits d'intérêts nets.....	55	42	157	133
Produits de commissions nets.....	32	29	99	112
Produits de négociation nets.....	9	28	89	42
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	3	2	28	56
Autres charges d'exploitation.....	(1)	—	(6)	—
Total du résultat d'exploitation.....	98	101	367	343
Reprise sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	1	—	(5)	(2)
Résultat d'exploitation net.....	99	101	362	341
Total des charges d'exploitation.....	(35)	(32)	(100)	(97)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	64	69	262	244
<i>Services bancaires de détail et gestion de patrimoine</i>				
Produits d'intérêts nets.....	102	101	305	295
Produits de commissions nets.....	54	56	162	168
Produits de négociation nets.....	6	5	16	17
Autres produits d'exploitation.....	3	2	12	11
Total du résultat d'exploitation.....	165	164	495	491
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(3)	(1)	(8)	(8)
Résultat d'exploitation net.....	162	163	487	483
Total des charges d'exploitation.....	(145)	(145)	(434)	(424)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	17	18	53	59
<i>Autres</i>				
Charges d'intérêts nettes.....	(8)	(7)	(24)	(20)
Produits de négociation nets.....	5	6	16	20
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(3)	4
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	—	—	(1)	—
Autres produits d'exploitation.....	12	8	33	19
Résultat d'exploitation net.....	8	9	21	23
Total des charges d'exploitation.....	(51)	(12)	(95)	(38)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat.....	(43)	(3)	(74)	(15)

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 septembre 2016					
Résultat d'exploitation net.....	200	99	162	8	469
Externe.....	203	77	178	11	469
Intersectoriel.....	(3)	22	(16)	(3)	—
Trimestre clos le 30 septembre 2015					
Résultat d'exploitation net.....	214	101	163	9	487
Externe.....	207	91	180	9	487
Intersectoriel.....	7	10	(17)	—	—
Période de neuf mois close le 30 septembre 2016					
Résultat d'exploitation net.....	529	361	487	22	1 399
Externe.....	533	307	528	31	1 399
Intersectoriel.....	(4)	54	(41)	(9)	—
Période de neuf mois close le 30 septembre 2015					
Résultat d'exploitation net.....	672	341	483	23	1 519
Externe.....	645	309	542	23	1 519
Intersectoriel.....	27	32	(59)	—	—

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 septembre 2016						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	23 177	4 093	24 853	—	—	52 123
Total de l'actif.....	29 210	45 410	29 596	402	(9 444)	95 174
Comptes des clients.....	21 959	6 686	26 269	—	—	54 914
Acceptations.....	3 615	1 249	—	—	—	4 864
Total du passif.....	26 137	43 743	28 784	402	(9 444)	89 622
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

Notes annexes (non audité) (suite)

4 Actifs détenus à des fins de transaction

	30 septembre 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Actifs détenus à des fins de transaction		
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	3 031	2 651
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	3 270	1 242
	6 301	3 893
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	4 893	2 247
Titres de créance	355	778
Total des titres de créance	5 248	3 025
Actifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	521	226
Bons du Trésor et autres lettres de change admissibles	419	642
Actifs détenus à des fins de transaction d'autres banques	105	—
Titres de capitaux propres	8	—
	6 301	3 893

1 Comprend des obligations garanties par un gouvernement.

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 septembre 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	2 238	—	2 238	2 153	258	2 411
Dérivés de taux d'intérêt	1 435	221	1 656	1 410	404	1 814
Contrats sur marchandises	17	—	17	17	—	17
Actions.....	3	—	3	—	—	—
Total brut des justes valeurs	3 693	221	3 914	3 580	662	4 242

	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 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Dérivés de change	131 605	137 005
Dérivés de taux d'intérêt	170 395	53 356
Contrats sur marchandises	198	91
Actions.....	20	67
	302 218	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.

Notes annexes (non audité) (suite)**Instruments de couverture***Montants contractuels notionnels des dérivés détenus à des fins de couverture par type de produit*

	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Couverture de flux de trésorerie	Couverture de la juste valeur	Couverture de flux de trésorerie	Couverture de la juste valeur
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	1 720	—	2 056	—
Dérivés de taux d'intérêt.....	6 276	15 994	10 027	15 485

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur

	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de taux d'intérêt.....	84	378	104	258

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

	30 septembre 2016		31 décembre 2015	
	M\$		M\$	
Profits/(pertes)				
– sur les instruments de couverture		(46)		30
– sur les éléments couverts attribuables au risque couvert		45		(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 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	—	258	—	190
Dérivés de taux d'intérêt.....	137	26	182	18

6 Placements financiers

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Placements financiers		
- qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	22 294	20 325
- qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	1 842	3 610
	24 136	23 935
Placements disponibles à la vente		
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	16 723	16 752
Obligations de gouvernements étrangers ¹	3 729	4 729
Titres de créance émis par des banques et des institutions financières	2 767	2 139
Bons du Trésor et lettres de change admissibles.....	859	279
Autres titres	58	36
	24 136	23 935

1 Comprend des obligations garanties par un gouvernement.

7 Passifs détenus à des fins de transaction

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Autres passifs – positions vendeur nettes	3 027	1 571
Passifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	735	134
Passifs détenus à des fins de transaction à payer à d'autres banques	32	—
Autres titres de créance émis	5	8
	3 799	1 713

8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Débtures subordonnées.....	405	414

Au 30 septembre 2016, la valeur comptable des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur dépassait de 5 M\$ (de 14 M\$ au 31 décembre 2015) le montant contractuel à l'échéance. Au 30 septembre 2016, le cumul des variations de la juste valeur attribuables aux changements du risque de crédit correspondait à un profit de 1,5 M\$ (néant au 31 décembre 2015).

Notes annexes (non audité) (suite)**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 septembre 2016				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	5 271	1 030	—	6 301
Dérivés	—	3 912	2	3 914
Placements financiers disponibles à la vente	19 904	4 232	—	24 136
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction.....	2 776	1 019	4	3 799
Passifs financiers à la juste valeur	—	405	—	405
Dérivés	—	4 240	2	4 242
 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

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 septembre 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	—
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net.....	2	—	2	—
Transferts sortants.....	(98)	—	(98)	—
Transferts intrants	56	—	56	—
Au 30 septembre 2015	—	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 septembre 2016		31 décembre 2015	
	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$
Actif				
Prêts et avances à des banques	1 575	1 575	1 400	1 400
Prêts et avances à des clients.....	47 259	47 271	48 378	48 444
Conventions de revente.....	6 265	6 265	6 807	6 807
Passif				
Dépôts effectués par des banques.....	562	562	2 049	2 049
Comptes des clients.....	54 914	54 955	55 089	55 121
Conventions de rachat.....	5 660	5 660	6 606	6 606
Titres de créance émis.....	10 444	10 603	10 896	10 960
Créances subordonnées	39	24	239	217

Notes annexes (non audité) (suite)

10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie

	Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016 M\$	30 septembre 2015 M\$
<i>Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt</i>		
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	30	32
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	7	8
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	168	70
Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies	12	13
	217	123
<i>Variation des actifs d'exploitation</i>		
Variation des paiements anticipés et produits à recevoir	(38)	(71)
Variation du montant net des titres détenus à des fins de transaction et des dérivés	(261)	220
Variation des prêts et avances à des clients	951	(1 759)
Variation des conventions de revente non détenues à des fins de transaction	372	638
Variation des autres actifs	(1 059)	324
	(35)	(648)
<i>Variation des passifs d'exploitation</i>		
Variation des charges à payer et produits différés	(47)	(68)
Variation des dépôts effectués par des banques	(1 487)	1 378
Variation des comptes des clients	(175)	994
Variation des conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	(946)	3 217
Variation des titres de créance émis	(452)	793
Variation des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	(9)	(8)
Variation des autres passifs	2 956	(452)
	(160)	5 854
<i>Intérêts</i>		
Intérêts payés	456	492
Intérêts reçus	1 264	1 222
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
	Au 30 septembre 2016 M\$	Au 30 septembre 2015 M\$
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale	51	59
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques, montant net	(91)	(135)
Prêts et avances à des banques – un mois ou moins	1 575	1 373
Conventions de revente auprès de banques – un mois ou moins	265	493
Bons du Trésor et certificats de dépôt – trois mois ou moins	75	973
	1 875	2 763

11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties

	30 septembre 2016	31 décembre 2015
	M\$	M\$
Garanties et autres passifs éventuels		
Garanties et lettres de crédit irrévocables données comme sûreté additionnelle	5 828	5 585
Engagements		
Marges de crédit, crédits de soutien et autres engagements de prêts formels inutilisés ¹	36 882	39 951
Lettres de crédit documentaire et transactions liées au commerce à court terme.....	453	557
	37 335	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		Période de neuf mois close le	
	30 septembre 2016	30 septembre 2015	30 septembre 2016	30 septembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
État du résultat net				
Produits d'intérêts	3	5	10	25
Charges d'intérêts	(12)	(3)	(27)	(7)
Produits de commissions.....	3	2	12	11
Charges de commissions.....	(1)	(1)	(4)	(3)
Autres produits d'exploitation.....	16	10	43	29
Charges générales et administratives.....	(43)	(37)	(124)	(96)

Notes annexes (non audité) (suite)

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 septembre 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
<i>Taux d'intérêt (%)</i>			
Émises à des tiers			
4,94 ¹	2021	—	200
4,80 ²	2022	405	414
Au taux des acceptations bancaires à 30 jours majoré de 0,50 %	2083	39	39
Total des débetures		444	653
Moins : passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur		(405)	(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 significative sur son bilan consolidé ni sur son état consolidé du résultat net.

15 Autres passifs

	30 septembre 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Prêts hypothécaires vendus avec recours	1 787	1 634
Emprunts ¹	1 312	—
Créditeurs	138	47
Provisions et autres passifs non financiers	467	125
Passif au titre des paiements fondés sur des actions	8	9
Impôt exigible	23	7
	3 735	1 822

1 Au cours du deuxième trimestre, HBCA a conclu avec le Groupe HSBC deux conventions d'emprunt en dollars américains.

16 Événements postérieurs à la date de clôture

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

Le 3 novembre 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 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).

