

Rapport intermédiaire du deuxième trimestre de 2017

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 2 492 G\$ US au 30 juin 2017. Il sert des clients du monde entier en mettant à leur disposition un réseau international constitué d'environ 3 900 bureaux répartis dans 67 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 juin 2017 s'est situé à 228 M\$, soit 35,7 % de plus que celui de la période correspondante de 2016. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du semestre clos le 30 juin 2017 a été de 471 M\$, en hausse de 44,5 % en regard des six premiers mois de 2016.
- Le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est chiffré à 158 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2017, ayant augmenté de 42,3 % comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 30 juin 2017, le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est établi à 335 M\$, ce qui signale une hausse de 54,4 % comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent.
- Le rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire a été de 13,3 % pour le trimestre clos le 30 juin 2017, contre 9,8 % pour la période correspondante de 2016. Pour le semestre clos le 30 juin 2017, le rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire a été de 14,4 %, en regard de 9,6 % pour le semestre correspondant de 2016.
- Le ratio d'efficacité s'est établi à 64,1 % pour le trimestre clos le 30 juin 2017, contre 57,3 % pour la même période de 2016. Le ratio d'efficacité s'est situé à 62,8 % pour le semestre clos le 30 juin 2017, contre 56,3 % pour les six mois correspondants de 2016.
- Le total de l'actif se chiffrait à 95,8 G\$ au 30 juin 2017, comparativement à 94,7 G\$ au 31 décembre 2016.
- Au 30 juin 2017, le ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 s'établissait à 10,5 %, le ratio du capital de catégorie 1 se situait à 12,4 % et le ratio du capital total était de 14,7 %, contre 10,5 %, 12,5 % et 13,5 %, respectivement, au 31 décembre 2016.
- Dans le cadre de la remise annuelle de ses prix d'excellence, le magazine *Euromoney* a nommé la HSBC meilleure banque au monde. Celle-ci a également remporté les honneurs dans plusieurs autres catégories, obtenant notamment le titre de première banque pour les services de transaction en Amérique du Nord.

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 27 juillet 2017, date à laquelle notre conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et le rapport de gestion du deuxième trimestre clos le 30 juin 2017.

La banque a établi ses états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, qu'a publiée l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les renseignements figurant dans le présent rapport de gestion sont tirés des états financiers consolidés résumés intermédiaires 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 consolidés résumés intermédiaires non audités du deuxième trimestre clos le 30 juin 2017.

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

Rapport intermédiaire du deuxième trimestre de 2017

Rapport de gestion

Sommaire financier	1	Transactions avec des parties liées	16
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	17
Performance financière	3	Gestion des risques	17
Évolution de la situation financière	9	Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs	29
Secteurs d'activité mondiaux	10	Capital.....	30
Sommaire de la performance trimestrielle.....	16	Actions en circulation	31
Questions comptables.....	16		
Arrangements hors bilan	16		
États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)	32		
Notes annexes (non audité)	38		
Renseignements à l'intention des actionnaires.....	51		

Rapport de gestion

Sommaire financier

(en M\$, sauf indication contraire)	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
Performance financière de la période				
Total du résultat d'exploitation	496	525	1 002	1 069
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	228	168	471	326
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire	158	111	335	217
Bénéfice de base par action ordinaire (\$).....	0,32	0,22	0,67	0,43
Ratios de performance (%)¹				
Ratios de rendement (%)¹				
Rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire.....	13,3	9,8	14,4	9,6
Rendement après impôt de la moyenne du total de l'actif	0,67	0,48	0,47	0,47
Rendement avant impôt de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques ²	2,1	1,6	2,2	1,5
Ratios de couverture du crédit (%)¹				
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage du total du résultat d'exploitation	s. o.	10,5	s. o.	13,1
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances à des clients et des acceptations.....	s. o.	0,5	s. o.	0,6
Total des comptes de correction de valeur en pourcentage des prêts et acceptations douteux à la clôture de la période	66,7	67,0	66,7	67,0
Ratios d'efficacité et de la composition des produits (%)¹				
Ratio d'efficacité	64,1	57,3	62,8	56,3
Ratio d'efficacité ajusté	64,0	57,2	62,6	56,2
En pourcentage du total du résultat d'exploitation				
– Produits d'intérêts nets	57,5	53,3	56,5	52,5
– Produits de commissions nets.....	33,3	32,6	32,4	31,1
– Produits de négociation nets.....	4,4	9,3	5,3	10,8
À la clôture de la période				
	30 juin 2017	31 décembre 2016		
Situation financière à la clôture de la période				
Prêts et avances à des clients.....	48 699	46 907		
Comptes des clients.....	55 949	56 674		
Ratio des avances à des clients en pourcentage des comptes des clients (%) ¹	87,0	82,8		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	5 613	5 415		
Moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires en pourcentage de la moyenne du total de l'actif (%).....	5,9	5,7		
Mesures du capital²				
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (%).....	10,5	10,5		
Ratio du capital de catégorie 1 (%)	12,4	12,5		
Ratio du capital total (%)	14,7	13,5		
Ratio de levier (%)	4,9	4,7		
Actifs pondérés en fonction des risques	44 281	42 005		

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.

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 présentées 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 à l'actionnaire ordinaire 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.

Rapport de gestion (suite)

Performance financière

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	285	280	567	561
Produits de commissions nets	165	171	325	332
Produits de négociation nets	22	49	53	116
Charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	(1)	(4)	(2)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	3	6	21	27
Autres produits d'exploitation	22	20	40	35
Total du résultat d'exploitation	496	525	1 002	1 069
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	46	(54)	95	(139)
Résultat d'exploitation net	542	471	1 097	930
Total des charges d'exploitation	(318)	(301)	(629)	(602)
Bénéfice d'exploitation	224	170	468	328
Quote-part du bénéfice/(de la perte) d'entreprises associées	4	(2)	3	(2)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	228	168	471	326
Charge d'impôt sur le résultat	(60)	(47)	(117)	(90)
Bénéfice de la période	168	121	354	236

Aperçu

La Banque HSBC Canada a dégagé un bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat de 228 M\$ au deuxième trimestre de 2017, ce qui représente une hausse de 60 M\$, ou 36 %, par rapport à celui du deuxième trimestre de 2016. Cette hausse a résulté surtout des reprises sur pertes de valeur liées aux prêts qu'a permises l'amélioration des conditions de crédit, et ce, principalement dans le secteur pétrolier et gazier, alors qu'un an plus tôt, des pertes de valeur élevées avaient été constatées. Ce facteur a été principalement atténué par une diminution des produits de négociation, les activités de négociation de titres à revenu fixe ayant eu des conséquences positives l'exercice précédent. Les charges d'exploitation ont augmenté en raison d'investissements continus dans les activités de conformité à la réglementation et dans la gestion du risque de crimes financiers, des dépenses stratégiques visant à réduire les coûts dans l'avenir, ainsi qu'en raison des sommes investies pour soutenir la croissance de ses secteurs d'activité.

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 :

« L'excellente performance enregistrée au premier semestre est imputable à l'amélioration continue de notre portefeuille dans le secteur pétrolier et gazier. Au deuxième trimestre, le secteur des services bancaires de

détail et gestion de patrimoine a réalisé de nouvelles ventes nettes et celui des services aux entreprises a augmenté le nombre de nouveaux clients. Notre capacité à fournir des services à l'échelle internationale a généré une forte augmentation des revenus puisque nos clients comptent de plus en plus sur le réseau mondial de la HSBC pour les seconder dans leurs échanges avec les principaux partenaires commerciaux du Canada. Reconnaisant notre expertise en ce domaine, le magazine *Euromoney* a désigné la HSBC première banque pour les services d'opérations bancaires en Amérique du Nord et meilleure banque au monde.

Dans cette période, nous avons également lancé divers outils afin de rehausser l'expérience numérique de nos clients de détail, dont Apple Pay, un service de dépôt mobile de chèques ainsi qu'une plateforme de placement en ligne qui a été mise à niveau, en plus de proposer à notre clientèle des secteurs des services bancaires internationaux et marchés et des services aux entreprises un nouvel outil de change. Poursuivant le renforcement de notre équipe à l'échelle du pays, nous avons embauché de nouveaux employés afin de soutenir la croissance de chacun de nos secteurs d'activité. C'est avec optimisme que nous entreprenons la seconde moitié de l'exercice, et ce que nous sommes en mesure de proposer à notre clientèle est pour nous source de fierté. »

Performance par élément de produits et de charges

Produits d'intérêts nets

Les produits d'intérêts nets du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrés à 285 M\$, ayant progressé de 5 M\$, ou 2 %, en regard de ceux inscrits il y a un an pour la même période. Pour le premier semestre de 2017, les produits d'intérêts nets ont été de 567 M\$, en hausse de 6 M\$, ou 1 %, par rapport à ceux de la même période de l'exercice précédent. Ces hausses ont découlé surtout de

l'élargissement des marges. En regard des périodes correspondantes, les rendements des actifs productifs d'intérêts ont augmenté, tandis que les coûts de financement, soit plus particulièrement ceux associés aux titres de créance et aux autres passifs portant intérêt, se sont repliés.

Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Trimestre clos le 30 juin 2017			Trimestre clos le 30 juin 2016		
	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	528	—	—%	774	—	—%
Prêts et avances à des clients ¹	46 553	379	3,26%	48 479	362	2,99%
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	8 983	12	0,52%	8 052	9	0,45%
Placements financiers	21 798	57	1,01%	22 684	68	1,20%
Autres actifs productifs d'intérêts	990	4	1,62%	448	2	1,79%
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur ⁴	6 919	—	—%	3 991	—	—%
Total des actifs productifs d'intérêts	85 771	452	2,11%	84 428	441	2,09%
Actifs non productifs d'intérêts	11 391	—	—%	11 858	—	—%
Trimestre clos le 30 juin	97 162	452	1,86%	96 286	441	1,83%

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

	Trimestre clos le 30 juin 2017			Trimestre clos le 30 juin 2016		
	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 ⁴	319	—	—%	707	—	—%
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque ²	40	—	—%	409	1	0,98%
Comptes des clients ^{1,3}	49 320	95	0,77%	48 221	61	0,51%
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	8 122	10	0,49%	6 344	7	0,44%
Titres de créance émis	9 347	37	1,58%	10 726	63	2,35%
Autres passifs portant intérêt	2 609	25	3,83%	1 729	29	6,71%
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	3 693	—	—%	2 564	—	—%
Total des passifs portant intérêt	73 450	167	0,91%	70 700	161	0,91%
Comptes courants ne portant pas intérêt	6 090	—	—%	5 572	—	—%
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt	17 622	—	—%	20 014	—	—%
Trimestre clos le 30 juin	97 162	167	0,69%	96 286	161	0,67%
Produits d'intérêts nets – trimestre clos le 30 juin		285			280	

Rapport de gestion (suite)

Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Semestre clos le 30 juin 2017			Semestre clos le 30 juin 2016		
	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	517	1	0,39%	864	1	0,23%
Prêts et avances à des clients ¹	46 279	744	3,22%	48 022	704	2,93%
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction	8 706	22	0,51%	7 994	18	0,45%
Placements financiers	22 687	130	1,15%	23 046	133	1,15%
Autres actifs productifs d'intérêts	718	6	1,67%	361	3	1,66%
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur ⁴	6 761	—	—%	4 412	—	—%
Total des actifs productifs d'intérêts	85 668	903	2,11%	84 699	859	2,03%
Actifs non productifs d'intérêts	11 310	—	—%	12 227	—	—%
Semestre clos le 30 juin	96 978	903	1,86%	96 926	859	1,77%

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

	Semestre clos le 30 juin 2017			Semestre clos le 30 juin 2016		
	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 ⁴	316	—	—%	529	—	—%
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur – titres de créance émis par la banque ²	220	1	0,91%	410	2	0,98%
Comptes des clients ^{1,3}	49 328	178	0,72%	48 549	122	0,50%
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	6 735	17	0,50%	6 784	15	0,44%
Titres de créance émis	9 357	99	2,12%	10 748	128	2,38%
Autres passifs portant intérêt	3 916	41	2,09%	2 871	31	2,16%
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) ⁴	3 756	—	—%	2 274	—	—%
Total des passifs portant intérêt	73 628	336	0,91%	72 165	298	0,83%
Comptes courants ne portant pas intérêt	6 129	—	—%	5 661	—	—%
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt	17 221	—	—%	19 100	—	—%
Semestre clos le 30 juin	96 978	336	0,69%	96 926	298	0,61%
Produits d'intérêts nets – semestre clos le 30 juin		567			561	

1 Au cours du trimestre clos le 30 juin 2017, certains montants gagnés grâce à la couverture de prêts et avances ont été reclassés de manière prospective depuis les charges d'intérêts aux produits d'intérêts.

2 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 nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur » dans ce même état.

3 N'incluent que les comptes des clients portant intérêt.

4 N'incluent que les dépôts effectués par des banques et portant intérêt.

Produits de commissions nets

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facilités de crédit	71	75	143	151
Fonds sous gestion	50	42	95	86
Services à l'égard des comptes	17	19	33	34
Cartes de crédit.....	13	14	26	27
Financement des entreprises.....	11	17	23	24
Services de paiement.....	7	8	15	15
Commissions de courtage.....	2	1	4	3
Assurance	1	2	4	4
Financement commercial des importations et des exportations	2	2	4	4
Commissions de fiduciaire	1	1	2	2
Autres commissions.....	8	8	11	17
Produits de commissions.....	183	189	360	367
Moins les charges de commissions	(18)	(18)	(35)	(35)
Produits de commissions nets.....	165	171	325	332

Les produits de commissions nets du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrés à 165 M\$, ayant reculé de 6 M\$, ou 4 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de 2016. Les produits de commissions nets du premier semestre de 2017 ont été de 325 M\$, ayant fléchi de 7 M\$,

ou 2 %, comparativement à ceux de la première moitié de l'exercice précédent. Leur baisse a découlé surtout de la réduction des commissions générées par les facilités de crédit et les services à l'égard des comptes.

Produits de négociation nets

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités de négociation.....	18	51	44	91
Ajustements d'évaluation de crédit et de débit et ajustement de la juste valeur lié au financement	1	(10)	1	16
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation	6	4	11	9
Inefficacité des couvertures.....	(3)	4	(3)	—
Produits de négociation nets.....	22	49	53	116

Les produits de négociation nets du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrés à 22 M\$, en baisse de 27 M\$, ou 55 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au premier semestre de 2017, les produits de négociation nets ont totalisé 53 M\$, ce qui signale une diminution de 63 M\$, ou 54 %, comparativement à ceux du semestre correspondant de 2016. Le recul enregistré à la clôture du trimestre provient essentiellement d'une transaction portant sur des titres à revenu fixe, laquelle avait eu une incidence favorable

l'exercice précédent sur l'ensemble des activités de négociation et des répercussions négatives sur les variations des ajustements d'évaluation de crédit et de financement. La diminution enregistrée à la clôture du semestre a découlé surtout des transactions portant sur des titres à revenu fixe ainsi que des répercussions positives des ajustements d'évaluation de crédit et de financement l'exercice précédent en raison du resserrement des écarts de taux des clients et de ceux propres à la banque.

Rapport de gestion (suite)

Autres éléments de produits

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	(1)	(4)	(2)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	3	6	21	27
Autres produits d'exploitation	22	20	40	35
Autres éléments de produits	24	25	57	60

Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrées à 1 M\$, soit le même montant qu'au trimestre correspondant de 2016, et elles ont découlé d'un léger rétrécissement des écarts de taux propres à la banque.

Les profits diminués des pertes liés aux placements financiers ont été de 3 M\$ pour le deuxième trimestre de 2017, ce qui représente une baisse de 3 M\$, ou 50 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt pour la même période. Le rééquilibrage continu des actifs liquides

de la banque a permis d'inscrire des profits à la vente de titres de créance disponibles à la vente.

Les autres produits d'exploitation ont atteint 22 M\$ au deuxième trimestre de 2017, affichant une hausse de 2 M\$, ou 10 %, comparativement à ceux du deuxième trimestre de 2016. Cette hausse a résulté principalement de l'augmentation des produits réalisés auprès d'autres entités du Groupe.

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

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
(Reprises sur comptes de correction de valeur)/comptes de correction de valeur évalués individuellement.....	(3)	72	(39)	149
Reprises sur comptes de correction de valeur évalués collectivement ..	(9)	(13)	(19)	(7)
(Reprises sur pertes de valeur)/pertes de valeur liées aux prêts	(12)	59	(58)	142
Autres provisions relatives au risque de crédit	(34)	(5)	(37)	(3)
Montant net des pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(46)	54	(95)	139

Les reprises sur pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit ont totalisé 46 M\$ au deuxième trimestre de 2017, ce qui signale une amélioration de 100 M\$ par rapport au même trimestre de 2016. Quant à celles de la première moitié de 2017, elles se sont chiffrées à 95 M\$, pour une progression de 234 M\$ comparativement au montant inscrit à ce chapitre un an plus tôt. En regard des périodes correspondantes, les montants nets de ces reprises sur pertes de valeur liées aux

prêts reflètent surtout l'amélioration des conditions de crédit, notamment grâce à la diminution des comptes de correction de valeur évalués individuellement et des autres provisions relatives au risque de crédit, et ce, surtout dans le cas des positions dans le secteur pétrolier et gazier et la construction.

Total des charges d'exploitation

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Rémunération et avantages du personnel	173	164	354	333
Charges générales et administratives	133	127	254	249
Amortissement des immobilisations corporelles	9	8	16	15
Amortissement des immobilisations incorporelles	3	2	5	5
Total des charges d'exploitation	318	301	629	602

Le total des charges d'exploitation du deuxième trimestre de 2017 s'est élevé à 318 M\$, ce qui signale une augmentation de 17 M\$, ou 6 %, en comparaison de ce qu'il était au trimestre correspondant de 2016. Cette augmentation reflète la mise en œuvre continue de notre programme d'application des normes mondiales, lequel vise à renforcer nos contrôles et nos outils de gestion du risque de crimes financiers. Nous avons poursuivi nos activités de transformation et nous tirons toujours parti de notre programme de compression des charges et des investissements continus que nous effectuons afin de soutenir notre croissance.

Quote-part du bénéfice d'entreprises associées

La quote-part du bénéfice d'entreprises associées pour le deuxième trimestre de 2017 a représenté un bénéfice de 4 M\$, soit 6 M\$ de plus qu'au deuxième trimestre de 2016. Pour le premier semestre de 2017, la quote-part du bénéfice d'entreprises associées s'est traduite par un bénéfice de 3 M\$, pour une hausse de 5 M\$ en regard de la même période un an plus tôt.

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le deuxième trimestre de 2017, le taux d'imposition effectif a été de 26,3 %, ce qui se rapproche du taux d'imposition prévu par la loi. Ce taux a été de 27,7 % pour le deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Rapport de gestion (suite)

Évolution de la situation financière

Sommaire du bilan consolidé

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
ACTIF		
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale.....	61	66
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques.....	19	58
Actifs détenus à des fins de transaction.....	8 098	6 288
Dérivés.....	3 477	3 850
Prêts et avances à des banques.....	865	1 071
Prêts et avances à des clients.....	48 699	46 907
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction.....	7 557	5 938
Placements financiers.....	21 191	25 231
Autres actifs.....	1 004	447
Paiements anticipés et produits à recevoir.....	168	186
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations.....	4 365	4 322
Immobilisations corporelles.....	105	104
Goodwill et immobilisations incorporelles.....	76	70
Impôt différé.....	125	119
Total de l'actif.....	95 810	94 657
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif		
Dépôts effectués par des banques.....	1 232	946
Comptes des clients.....	55 949	56 674
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction.....	6 368	4 345
Effets en transit vers d'autres banques.....	406	82
Passifs détenus à des fins de transaction.....	3 755	3 784
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	—	403
Dérivés.....	3 405	3 838
Titres de créance émis.....	10 103	10 256
Autres passifs.....	2 725	2 610
Acceptations.....	4 365	4 322
Charges à payer et produits différés.....	369	475
Passifs au titre des prestations de retraite.....	371	342
Créances subordonnées.....	1 039	1 039
Provisions.....	72	116
Impôt exigible.....	38	10
Total du passif.....	90 197	89 242
Capitaux propres		
Actions ordinaires.....	1 225	1 225
Actions privilégiées.....	850	850
Autres réserves.....	5	27
Résultats non distribués.....	3 533	3 313
Total des capitaux propres.....	5 613	5 415
Total du passif et des capitaux propres.....	95 810	94 657

Actif

Le total de l'actif s'élevait à 95,8 G\$ au 30 juin 2017, en hausse de 1,2 G\$ par rapport à celui au 31 décembre 2016. Les actifs détenus à des fins de transaction ont augmenté de 1,8 G\$, et ce, grâce essentiellement à la hausse des titres de créance détenus à ces mêmes fins, des bons du Trésor et des comptes de règlement servant à faciliter les opérations des clients. Les prêts et avances à des clients se

sont accrus de 1,8 G\$ en raison surtout de l'essor de notre portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels et des prêts aux entreprises. Les conventions de revente ont progressé de 1,6 G\$. Les placements financiers ont diminué de 4 G\$, la banque ayant redéployé ses actifs dans des prêts à des clients et des conventions de revente.

Passif

Le total du passif s'établissait à 90,2 G\$ au 30 juin 2017, en hausse de 1,0 G\$ par rapport à ce qu'il était au 31 décembre 2016. Les conventions de rachat ont augmenté de 2,0 G\$ à cause du financement de l'accroissement de notre portefeuille d'actifs détenus à des fins de transaction. Les comptes des clients ont fléchi de 0,7 G\$ en raison surtout du recul des dépôts des entreprises, ce qui reflète les fluctuations saisonnières auxquelles la banque s'attendait, ainsi que de la réduction des dépôts à terme du marché monétaire qui sont venus à échéance durant la période.

Capitaux propres

Le total des capitaux propres se chiffrait à 5,6 G\$ au 30 juin 2017, ayant augmenté de 0,2 G\$ par rapport à celui inscrit au 31 décembre 2016, 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		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	130	125	263	264
Produits de commissions nets.....	71	72	141	146
Produits de négociation nets.....	10	8	17	15
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	—	—	—	2
Autres produits d'exploitation	5	5	11	10
Total du résultat d'exploitation	216	210	432	437
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	47	(47)	86	(125)
Résultat d'exploitation net.....	263	163	518	312
Total des charges d'exploitation	(95)	(98)	(189)	(200)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	168	65	329	112

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 afin d'en faire bénéficier sa clientèle et ses employés. Notre plan stratégique vise avant tout l'accroissement de la part de marché par une expansion dans l'Est du Canada,

l'amélioration de la productivité grâce à une meilleure pénétration des produits et la rationalisation des processus. Nous visons également l'optimisation de notre gamme différenciée de produits de commerce international et de financement des comptes clients, ainsi que ceux de gestion des liquidités et de la trésorerie à

Rapport de gestion (suite)

l'échelle mondiale, et le renforcement de notre statut de chef de file des banques internationales grâce à l'amélioration de notre positionnement dans le corridor Canada/États-Unis.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du deuxième trimestre de 2017 s'est chiffré à 168 M\$, ayant augmenté de 103 M\$, ou 158 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le

Performance financière par élément de produits et de charges

Les **produits d'intérêts nets** du deuxième trimestre de 2017 se sont établis à 130 M\$, s'étant accrus de 5 M\$, ou 4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2016, ce qui est principalement imputable à l'essor des soldes de prêts et avances ainsi qu'aux intérêts récupérés sur plusieurs prêts douteux qui ne sont plus en défaut. Pour le premier semestre de 2017, les produits d'intérêts nets ont été de 263 M\$, n'ayant pour ainsi dire pas changé par rapport à ceux enregistrés un an plus tôt.

Les **produits de commissions nets** du deuxième trimestre de 2017 se sont situés à 71 M\$, ce qui se rapproche de ceux du trimestre correspondant de 2016. Les produits de commissions nets du premier semestre de 2017 se sont établis à 141 M\$, ayant fléchi de 5 M\$, ou 3 %, et ce, à cause surtout de la réduction des commissions d'attente perçues sur les facilités de crédit inutilisées.

Les **produits de négociation nets** du deuxième trimestre de 2017 ont totalisé 10 M\$, affichant ainsi une hausse de 2 M\$, ou 25 %. Pour le premier semestre de 2017, les produits de négociation nets ont été de 17 M\$, ce qui représente une amélioration de 2 M\$, ou 13 %. Les hausses constatées sur un an ont découlé de la progression des produits tirés du change.

Les **profits diminués des pertes liés aux placements financiers** ont été de néant au deuxième trimestre de 2017.

Les **autres produits d'exploitation** du deuxième trimestre de 2017 sont demeurés les mêmes que ceux constatés

bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du premier semestre de 2017 s'est situé à 329 M\$, soit une hausse de 217 M\$, ou 194 %, en regard de celui de la première moitié de 2016. Ces hausses ont découlé essentiellement de la réduction des pertes de valeur liées aux prêts qu'a permise l'amélioration des conditions de crédit.

un an plus tôt. Pour le premier semestre de 2017, les autres produits d'exploitation ont été de 11 M\$, soit 1 M\$ de plus qu'au semestre correspondant de 2016, ce qui s'explique par la hausse des recouvrements intragroupe.

Les **pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit** ont correspondu à des reprises de 47 M\$ pour le trimestre à l'étude, ce qui rend compte d'une amélioration de 94 M\$ en regard du deuxième trimestre de 2016. Cette amélioration reflète principalement de meilleures conditions de crédit, notamment grâce à la diminution des comptes de correction de valeur évalués individuellement et des autres provisions relatives au risque de crédit, et ce, surtout en ce qui a trait aux positions dans le secteur pétrolier et gazier et dans la construction. Pour le premier semestre de 2017, les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit ont représenté des reprises de 86 M\$, pour une amélioration de 211 M\$ en regard du premier semestre de 2016, facteur reflétant l'amélioration des conditions de crédit.

Le **total des charges d'exploitation** du deuxième trimestre de 2017 s'est chiffré à 95 M\$, ayant diminué de 3 M\$, ou 3 %, en regard de celui du même trimestre de 2016. Le total des charges d'exploitation du premier semestre de 2017 s'est chiffré à 189 M\$, soit 11 M\$, ou 5 %, de moins que celui du même semestre de 2016. Ces baisses sont essentiellement imputables aux mesures de compression des coûts associés à la technologie et aux opérations.

Services bancaires internationaux et marchés

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

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	25	20	46	36
Produits de commissions nets.....	37	45	74	78
Produits de négociation nets.....	6	28	18	83
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	—	(1)	—	(1)
Autres pertes d'exploitation	—	(5)	—	(5)
Total du résultat d'exploitation	68	87	138	191
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	—	(6)	5	(9)
Résultat d'exploitation net.....	68	81	143	182
Total des charges d'exploitation	(32)	(31)	(67)	(63)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	36	50	76	119

Aperçu

Le secteur des services bancaires internationaux et marchés a accru les revenus de commissions générés par ses transactions grâce à l'intensification de ses activités de prestation de services-conseils et de prise ferme de titres de créance depuis le début de l'exercice, tirant ainsi parti du réseau mondial de la HSBC afin d'aider ses clients.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du deuxième trimestre de 2017 s'est chiffré à 36 M\$, ayant diminué de 14 M\$, ou 28 %, en regard de celui du deuxième trimestre de 2016. La baisse est imputable aux répercussions positives d'une transaction portant sur des titres à revenu fixe un an plus tôt et à la réduction des

activités de prise ferme d'actions. Ces facteurs ont été atténués par une amélioration des pertes de valeur liées aux prêts en raison des provisions constituées l'exercice précédent. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du premier semestre de 2017 s'est chiffré à 76 M\$, ayant diminué de 43 M\$ en regard de celui des six premiers mois de 2016. La diminution découle des répercussions favorables des transactions portant sur des titres à revenu fixe l'exercice précédent et des variations des ajustements d'évaluation de crédit et de financement entraîné par le resserrement des écarts de taux des clients et de ceux propres à la banque. Ces facteurs ont été atténués par l'augmentation des produits tirés des activités de prestation de services-conseils et de prise ferme de titres de créance.

Performance financière par élément de produits et de charges

Les *produits d'intérêts nets* du deuxième trimestre de 2017 se sont établis à 25 M\$, soit 5 M\$, ou 25 %, de plus que ceux constatés un an plus tôt. Pour le premier semestre de 2017, les produits d'intérêts nets ont été de 46 M\$, ayant dépassé de 10 M\$, ou 28 %, ceux de la première moitié de 2016. Les hausses sont principalement imputables aux dépôts des grandes sociétés ainsi qu'à l'incidence des activités inhérentes aux marchés.

Les *produits de commissions nets* du deuxième trimestre de 2017 se sont situés à 37 M\$, en baisse de 8 M\$, ou 18 %, comparativement à ceux du trimestre correspondant de 2016. Les produits de commissions nets du premier semestre de 2017 ont été de 74 M\$, ayant fléchi de 4 M\$, ou 5 %, sur un an. Les baisses ont

découlé du repli des activités de prise ferme d'actions dans les deux périodes, ce qui, pour le semestre, a été atténué par l'intensification des activités de prestation de services-conseils et de prise ferme de titres de créance.

Les *produits de négociation nets* du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrés à 6 M\$, soit 22 M\$, ou 79 %, de moins qu'au trimestre correspondant de 2016. La baisse vient du fait qu'une transaction portant sur des titres à revenu fixe a eu des répercussions favorables un an plus tôt. Les produits de négociation nets du premier semestre de 2017 se sont situés à 18 M\$, ayant reculé de 65 M\$, ou 78 %, comparativement à ceux du semestre correspondant de 2016. Les baisses sont essentiellement attribuables aux transactions portant sur des titres à revenu fixe et aux variations favorables des ajustements

Rapport de gestion (suite)

d'évaluation de crédit et de financement l'exercice précédent du fait du resserrement des écarts de taux des clients et de ceux propres à la banque.

Les *autres pertes d'exploitation* du deuxième trimestre de 2017 ont été de néant, soit une amélioration de 5 M\$ en regard du trimestre correspondant de 2016. Ces pertes ont résulté de la vente de prêts de clients spécifiques.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* du deuxième trimestre de 2017 ont été de néant, ce qui représente une amélioration de 6 M\$ par rapport au montant constaté au deuxième trimestre de 2016. Pour le premier semestre de 2017, les pertes de valeur liées aux prêts se sont traduites par des reprises de 5 M\$, ce qui représente une amélioration de 14 M\$ par rapport au premier semestre de 2016. Les variations sont positives en raison surtout du fait que les périodes correspondantes tenaient compte

de pertes de valeur constatées à l'égard de positions dans le secteur pétrolier et gazier.

Le *total des charges d'exploitation* du deuxième trimestre de 2017 s'est chiffré à 32 M\$, s'étant alourdi de 1 M\$, ou 3 %, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2016. Pour le premier semestre de 2017, le total des charges d'exploitation s'est situé à 67 M\$, ce qui signale une augmentation de 4 M\$, ou 6 %. Les hausses sont essentiellement imputables aux investissements dans les activités d'application des normes mondiales et dans celles 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		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	104	103	200	203
Produits de commissions nets.....	57	54	110	108
Produits de négociation nets.....	5	5	11	10
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	1	—	1	—
Autres produits d'exploitation	1	7	2	9
Total du résultat d'exploitation	168	169	324	330
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(1)	(1)	4	(5)
Résultat d'exploitation net.....	167	168	328	325
Total des charges d'exploitation	(153)	(142)	(293)	(289)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	14	26	35	36

Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités poursuivies des services bancaires de détail et gestion de patrimoine	10	16	26	21
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation.....	4	10	9	15
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	14	26	35	36

Aperçu

Grâce à l'augmentation des ventes de l'ensemble de nos produits, ce qui témoigne des efforts déployés pour élargir notre clientèle et mieux la servir, le secteur des services bancaires de détail et gestion de patrimoine a enregistré une hausse de 4 % du total des soldes des comptes de ses clients. Nous continuons d'investir dans des initiatives stratégiques visant à simplifier les services bancaires que nous offrons à nos clients et à les rendre encore plus rapides et plus efficaces. Au deuxième trimestre de 2017, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est dégagé à 14 M\$, en baisse de 12 M\$, ou 46 %, en regard de ce qu'il était un an plus tôt, baisse imputable à l'incidence de la réduction du portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation. Pour le premier semestre de 2017, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établi à 35 M\$, ayant fléchi de 1 M\$, ou 3 %, sur un an.

Au deuxième trimestre de 2017, 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 10 M\$, ayant régressé de 6 M\$, ou 38 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2016. Les prêts hypothécaires,

les dépôts et les produits de gestion de patrimoine ont enregistré une forte hausse. Cependant, le résultat du deuxième trimestre de 2016 tenait compte de la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux et celui du trimestre à l'étude témoigne de la hausse des investissements dont il est fait mention ci-dessus. Au premier semestre de 2017, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable aux activités poursuivies s'est élevé à 26 M\$, ayant progressé de 5 M\$, ou 24 %, par rapport à celui du semestre correspondant de 2016, ce qui s'explique principalement par l'essor de tous les produits et par le recul des pertes de valeur liées aux prêts.

Le **bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation** a totalisé 4 M\$ et 9 M\$, respectivement, au deuxième trimestre et au premier semestre de 2017, soit 6 M\$, ou 60 %, et 6 M\$, ou 40 %, de moins que dans les périodes correspondantes de 2016. Les baisses enregistrées sur un an ont découlé surtout du recul des produits d'intérêts qu'a causé la baisse des soldes de prêts et du fait qu'un profit à la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux a été constaté au deuxième trimestre de 2016.

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

Les **produits d'intérêts nets** du deuxième trimestre de 2017 se sont établis à 100 M\$, ayant augmenté de 4 M\$, ou 4 %, par rapport à ceux du deuxième trimestre de 2016. Pour le premier semestre de 2017, les produits d'intérêts nets ont totalisé 192 M\$, en hausse de 3 M\$, ou 2 %, comparativement à ce qu'ils étaient un an plus tôt. Les hausses enregistrées sur un an ont découlé surtout de l'essor des volumes des prêts hypothécaires, des dépôts et des produits de gestion de patrimoine.

Les **produits de commissions nets** se sont chiffrés à 59 M\$ pour le deuxième trimestre de 2017, ce qui représente une augmentation de 5 M\$, ou 9 %, par rapport à ceux du même trimestre de 2016. Les produits de commissions nets du premier semestre de 2017 ont été de 111 M\$, affichant ainsi une progression de 3 M\$, ou 3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2016. Les augmentations enregistrées en regard des périodes correspondantes proviennent essentiellement de la hausse des actifs sous gestion, facteur atténué par la diminution des produits générés par les cartes de crédit.

Les **produits de négociation nets** du deuxième trimestre de 2017 se sont établis à 6 M\$, ayant augmenté de 1 M\$, ou 20 %, comparativement à ceux du trimestre correspondant de 2016. Pour le premier semestre de 2017,

les produits de négociation nets ont été de 12 M\$, en hausse de 2 M\$, ou 20 %, sur ceux inscrits un an plus tôt.

Les **autres produits d'exploitation** du deuxième trimestre de 2017 se sont chiffrés à 1 M\$, en baisse de 4 M\$, ou 80 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2016. Les autres produits d'exploitation du premier semestre de 2017 se sont établis à 3 M\$, accusant un repli de 5 M\$, ou 71 %, par rapport à ceux du semestre correspondant de l'exercice précédent. Les baisses constatées sur un an sont principalement imputables au fait qu'un profit à la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux a été enregistré au deuxième trimestre de 2016.

Les **pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit** se sont élevées à 1 M\$ au deuxième trimestre de 2017, soit le même montant qu'au deuxième trimestre de 2016. Quant aux pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit du premier semestre de 2017, elles ont représenté des reprises de 4 M\$, alors que des pertes de valeur de 5 M\$ ont été subies dans la période correspondante de 2016, ce qui est essentiellement imputable à l'amélioration des conditions de crédit et à des reprises sur les comptes de correction de valeur évalués collectivement.

Rapport de gestion (suite)

Le **total des charges d'exploitation** du deuxième trimestre de 2017 s'est élevé à 152 M\$, en hausse de 12 M\$, ou 9 %, en regard de celui de la même période de 2016, et ce, en raison surtout des sommes investies dans des initiatives stratégiques visant à faire croître nos activités au Canada et à simplifier les services bancaires que nous offrons à nos clients et à les rendre encore plus rapides et plus

efficaces. Pour le premier semestre de 2017, le total des charges d'exploitation s'est chiffré à 290 M\$, s'étant allégé de 5 M\$, ou 2 %, sur un an grâce essentiellement aux compressions des charges qu'a permises la rationalisation des procédés, facteur contrebalancé en partie par les investissements dont il est fait mention ci-dessus.

Centre général

Le secteur « Centre général » englobe les activités de gestion du bilan, les participations dans des entreprises associées et des coentreprises, l'incidence des variations de la juste valeur de la dette de la banque et les produits générés par les services de technologie de l'information fournis à d'autres sociétés du Groupe HSBC qui ne sont pas directement liés à nos secteurs d'activité mondiaux.

Survol de la performance financière

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	26	32	58	58
Produits de négociation nets.....	1	8	7	8
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	(1)	(4)	(2)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	2	7	20	26
Autres produits d'exploitation	16	13	27	21
Total du résultat d'exploitation	44	59	108	111
Total des charges d'exploitation	(38)	(30)	(80)	(50)
Bénéfice d'exploitation.....	6	29	28	61
Quote-part de la perte d'entreprises associées	4	(2)	3	(2)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	10	27	31	59

Le **bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat** du deuxième trimestre de 2017 s'est chiffré à 10 M\$, ayant diminué de 17 M\$, ou 63 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par le recul des produits d'intérêts nets, des produits de négociation nets et des profits provenant des

placements financiers ainsi que par la hausse des charges d'exploitation. Les produits d'intérêts nets ont fléchi en raison surtout de la baisse des niveaux de trésorerie et des rendements des actifs disponibles à la vente. Quant au recul des produits de négociation nets, il a découlé de l'inefficacité des couvertures.

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 2016 pour obtenir plus de détails sur les tendances trimestrielles de la performance en 2016 et en 2015.

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le							
	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.
	2017	2017	2016	2016	2016	2016	2015	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total du résultat d'exploitation	496	506	512	498	525	544	448	518
Bénéfice de la période	168	186	188	100	121	115	(28)	137
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire..	158	177	178	91	111	106	(38)	128
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées	10	9	10	9	10	9	10	9
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice de base par action ordinaire (\$).....	0,32	0,35	0,36	0,18	0,22	0,21	(0,08)	0,26

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 2 du Rapport et états financiers annuels 2016 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 2016 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 type 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 2016.

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 consolidés résumés intermédiaires non audités du deuxième trimestre clos le 30 juin 2017.

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 consolidés intermédiaires non audités du trimestre clos le 30 juin 2017, 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, lesquels visent à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière produite conformément aux IFRS. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2017, 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 2016 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 efficient;
- 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 2016 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 juin 2017

	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Portefeuilles de prêts de gros						
États souverains	18 588	644	8	149	2	19 391
Banques	3 777	28	258	1 253	918	6 234
Sociétés	28 626	11 989	65	1 068	3 087	44 835
Total.....	50 991	12 661	331	2 470	4 007	70 460
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	20 817	4	—	—	—	20 821
Marges de crédit sur l'avoir propre	1 770	1 026	—	—	—	2 796
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties.....	224	207	—	—	—	431
Autres facilités de crédit personnel	1 277	177	—	—	1	1 455
Autres facilités de crédit aux PME.....	178	270	—	—	15	463
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	121	—	—	—	—	121
Portefeuille de détail MasterCard.....	338	—	—	—	—	338
Total des portefeuilles de prêts de détail	24 725	1 684	—	—	16	26 425
Total	75 716	14 345	331	2 470	4 023	96 885

ECD au 31 décembre 2016

	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Portefeuilles de prêts de gros						
États souverains	22 652	240	1	162	73	23 128
Banques	3 788	11	67	1 133	819	5 818
Sociétés	27 549	12 373	27	1 176	3 324	44 449
Total.....	53 989	12 624	95	2 471	4 216	73 395
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	19 835	3	—	—	—	19 838
Marges de crédit sur l'avoir propre	1 807	1 029	—	—	—	2 836
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties.....	237	213	—	—	—	450
Autres facilités de crédit personnel	1 406	168	—	—	1	1 575
Autres facilités de crédit aux PME.....	188	219	—	—	16	423
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	151	—	—	—	—	151
Portefeuille de détail MasterCard.....	353	—	—	—	—	353
Total des portefeuilles de prêts de détail	23 977	1 632	—	—	17	25 626
Total.....	77 966	14 256	95	2 471	4 233	99 021

Rapport de gestion (suite)*Portefeuilles de prêts de gros par zone géographique*

	ECD 30 juin 2017 M\$	ECD 31 décembre 2016 M\$
États souverains		
Canada	15 583	18 709
États-Unis d'Amérique.....	1 133	2 096
Autres.....	2 675	2 323
	19 391	23 128
Banques		
Canada	3 995	3 270
États-Unis d'Amérique.....	774	855
Autres.....	1 465	1 693
	6 234	5 818
Sociétés		
Canada		
Colombie-Britannique.....	12 244	12 094
Ontario	11 899	11 559
Alberta	9 126	10 098
Québec	6 533	6 143
Saskatchewan et Manitoba	1 762	1 765
Provinces de l'Atlantique	1 026	894
États-Unis d'Amérique.....	1 563	1 362
Autres.....	682	534
	44 835	44 449
Exposition totale des portefeuilles de prêts de gros.....	70 460	73 395

Portefeuilles de prêts de gros par secteur d'activité

	ECD au 30 juin 2017					Total M\$
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	
Sociétés						
Immobilier	7 763	1 997	—	71	419	10 250
Énergie	2 788	2 410	—	456	609	6 263
Fabrication.....	4 108	1 697	—	40	384	6 229
Commerce de gros	2 236	1 123	—	32	195	3 586
Services	2 119	532	—	27	131	2 809
Services de construction	1 146	793	—	31	599	2 569
Transport et entreposage.....	1 765	483	—	39	139	2 426
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	960	705	65	283	77	2 090
Mines et foresterie	737	842	—	7	340	1 926
Commerce de détail.....	1 374	387	—	62	77	1 900
Services aux entreprises.....	1 044	308	—	10	51	1 413
Automobile.....	1 023	273	—	3	41	1 340
Agriculture.....	500	311	—	6	18	835
Hôtels et établissements d'hébergement.....	682	73	—	1	5	761
Entreprises individuelles.....	381	55	—	1	1	438
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés.....	28 626	11 989	65	1 069	3 086	44 835

Portefeuilles de prêts de gros par secteur d'activité

ECD au 31 décembre 2016

	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Sociétés						
Immobilier.....	6 993	1 998	—	76	432	9 499
Énergie.....	3 004	2 437	—	610	735	6 786
Fabrication.....	3 960	1 710	—	66	350	6 086
Commerce de gros.....	2 112	1 235	—	19	171	3 537
Services.....	2 115	519	—	23	132	2 789
Transport et entreposage.....	1 764	561	—	14	142	2 481
Services de construction.....	1 182	818	—	2	717	2 719
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	809	638	27	242	82	1 798
Mines et foresterie.....	745	692	—	11	353	1 801
Commerce de détail.....	1 023	412	—	84	80	1 599
Services aux entreprises.....	1 231	345	—	11	62	1 649
Automobile.....	1 027	322	—	4	40	1 393
Hôtels et établissements d'hébergement.....	707	59	—	2	8	776
Agriculture.....	502	197	—	12	19	730
Entreprises individuelles.....	375	60	—	—	1	436
Services gouvernementaux.....	—	370	—	—	—	370
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés.....	27 549	12 373	27	1 176	3 324	44 449

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 49 % des titres au 30 juin 2017 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 de surveiller et de gérer son exposition à ce secteur dans la mesure de sa tolérance au risque.

Portefeuilles exposés au risque de crédit par type de produit

ECD au 30 juin 2017

	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Pipelines.....	735	634	383	21	1 773
Services liés à l'énergie.....	871	495	0	44	1 410
Prospection, mise en valeur et production.....	594	808	64	316	1 782
Énergie et services publics.....	358	238	7	184	787
Transport, raffinage et commercialisation.....	230	235	2	44	511
Total.....	2 788	2 410	456	609	6 263

Rapport de gestion (suite)

ECD au 31 décembre 2016

	Crédit utilisé	Crédit inutilisé	Dérivés	Autres expositions hors bilan	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pipelines.....	693	614	509	20	1 836
Services liés à l'énergie.....	960	554	1	50	1 565
Prospection, mise en valeur et production.....	807	873	78	421	2 179
Énergie et services publics.....	333	191	5	201	730
Transport, raffinage et commercialisation.....	211	205	17	43	476
Total.....	3 004	2 437	610	735	6 786

Qualité du crédit

Qualité du crédit des actifs financiers

En général, la qualité du crédit au 30 juin 2017 demeure excellente, de récentes mesures du crédit signalant l'amélioration de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes. Cette amélioration s'est traduite par une baisse de 233 M\$ des prêts de gros

douteux au cours du trimestre clos le 30 juin 2017. De cette baisse, une tranche de 133 M\$ est liée aux positions dans le secteur de l'énergie et les positions connexes ainsi qu'à 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 juin 2017			31 décembre 2016		
	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excellente	28 317	2 758	31 075	31 526	2 647	34 173
Bonne.....	16 066	6 090	22 156	15 200	5 913	21 113
Satisfaisante	11 654	3 190	14 844	11 732	3 431	15 163
Faible	1 358	542	1 900	1 643	585	2 228
Douteuse	404	81	485	670	48	718
	57 799	12 661	70 460	60 771	12 624	73 395

La proportion des positions classées dans les catégories « excellente » ou « bonne » est demeurée pour ainsi dire la même, soit 76 %, tandis que les prêts douteux ont diminué, passant de 718 M\$ au 31 décembre 2016 à

485 M\$ au 30 juin 2017, ce qui s'explique essentiellement par l'amélioration de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes.

Qualité du crédit des portefeuilles de détail

	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total	ECD Crédit utilisé	ECD Crédit inutilisé	ECD Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Excellente	11 295	2	11 297	10 449	1	10 450
Bonne.....	10 562	1 176	11 738	10 655	1 141	11 796
Satisfaisante.....	2 297	468	2 765	2 257	453	2 710
Faible	528	38	566	577	36	613
Douteuse	59	—	59	57	—	57
	24 741	1 684	26 425	23 995	1 631	25 626

En général, la qualité du crédit de ces portefeuilles est demeurée stable, la proportion des positions classées dans les catégories « excellente » ou « bonne » étant demeurée pour ainsi dire la même, à savoir 87 %, alors que les prêts

douteux ont augmenté, passant de 57 M\$ au 31 décembre 2016 à 59 M\$ au 30 juin 2017.

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 démontrent comment la banque atténue davantage le risque par la 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.

Assurance et répartition géographique ¹	30 juin 2017					Marges de crédit sur l'avoir propres ²	
	Prêts hypothécaires résidentiels				Total	Non assurés	
	Assurés ³		Non assurés			M\$	M\$
M\$	%	M\$	%	M\$	M\$		
Colombie-Britannique	649	5	12 138	95	12 787	863	100
Ouest canadien ⁴	209	17	1 028	83	1 237	218	100
Ontario	537	8	5 843	92	6 380	590	100
Québec et provinces de l'Atlantique.....	144	13	974	87	1 118	98	100
Total au 30 juin 2017	1 539	7	19 983	93	21 522	1 769	100

Assurance et répartition géographique ¹	31 décembre 2016					Marges de crédit sur l'avoir propre ²	
	Prêts hypothécaires résidentiels				Total	Non assurés	
	Assurés ³		Non assurés			M\$	M\$
M\$	%	M\$	%	M\$	M\$		
Colombie-Britannique	843	7	11 589	93	12 432	871	100
Ouest canadien ⁴	225	19	985	81	1 210	228	100
Ontario	665	11	5 150	89	5 815	602	100
Québec et provinces de l'Atlantique.....	155	14	946	86	1 101	106	100
Total au 31 décembre 2016	1 888	9	18 670	91	20 558	1 807	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
Total au 30 juin 2017	23 %	33 %	44 %	0 %
Total au 31 décembre 2016.....	24 %	33 %	42 %	1 %

Rapport de gestion (suite)

Trimestre clos le :

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

	30 juin 2017	Marges de crédit sur l'avoir propres
	Prêts hypothécaires résidentiels	%
	%	%
Colombie-Britannique.....	58	50
Ouest canadien ⁴	66	58
Ontario.....	61	54
Québec et provinces de l'Atlantique.....	64	59
Total au 30 juin 2017.....	61	53
Total au 31 décembre 2016.....	58	50

- 1 La région est établie en fonction de l'adresse de la succursale ayant octroyé le prêt.
- 2 Les marges de crédit sur l'avoir propre sont des marges de crédit garanties par la valeur nette d'une propriété.
- 3 Les prêts hypothécaires assurés sont protégés de pertes potentielles liées aux emprunteurs par la souscription d'une assurance de la Société canadienne d'hypothèques et de logement ou d'autres assureurs privés autorisés.
- 4 La région de l'Ouest canadien exclut la Colombie-Britannique.
- 5 La durée d'amortissement est fondée sur la durée résiduelle des prêts hypothécaires résidentiels.
- 6 Tous les nouveaux prêts et toutes les nouvelles marges de crédit sur l'avoir propre ont été octroyés par la banque. Aucune acquisition n'a eu lieu durant la période.
- 7 Les ratios prêt-valeur sont de simples moyennes calculées à partir de la valeur des propriétés à la date de l'octroi du prêt hypothécaire.

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 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Jusqu'à 29 jours.....	456	675
De 30 à 59 jours.....	78	61
De 60 à 89 jours.....	59	56
De 90 à 179 jours.....	1	5
Plus de 180 jours.....	1	—
	595	797

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

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

revue régulièrement. Le compte de correction de valeur pour pertes de crédit ramène la valeur brute d'un actif à sa valeur comptable nette.

La banque maintient un compte de correction de valeur dont le solde est jugé suffisant par la direction pour absorber toutes les pertes relatives au crédit correspondant

aux postes au bilan et hors bilan, y compris les dépôts auprès d'autres établissements financiers réglementés, les prêts, les acceptations, les instruments dérivés et les autres passifs éventuels liés à des instruments de crédit comme les lettres de crédit et les garanties.

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

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

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

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

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

- *Prêts aux entreprises et aux administrations publiques* – Les paramètres de crédit sous-jacents à ces prêts comprennent la probabilité de défaut, la perte en cas de défaut et l'ECD, lesquelles sont établies pour chacun des clients. Ces paramètres sont tirés du

système de notation interne de la banque aux fins du calcul du compte de correction de valeur évalué collectivement. Afin de refléter les probabilités qu'une perte ne soit pas recensée et évaluée, une période d'apparition s'applique, laquelle correspond au temps écoulé entre l'apparition de la perte et son identification. La direction estime la période d'apparition pour 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 générale 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 comparé à ceux des comptes de correction de valeur constitués par d'autres banques.

Rapport de gestion (suite)

Actifs financiers dépréciés

	ECD 30 juin 2017 M\$	ECD 31 décembre 2016 M\$
Portefeuilles de gros dépréciés ¹		
Énergie	137	270
Transport et entreposage	60	136
Immobilier	88	68
Services de construction	61	65
Commerce de gros	4	26
Fabrication	89	104
Services aux entreprises	22	24
Mines et foresterie	2	3
Agriculture	1	2
Services	5	6
Automobile	1	1
Hôtels et établissements d'hébergement	1	6
Commerce de détail	2	3
Entreprises individuelles	3	4
Sociétés financières et sociétés d'assurance	9	1
Total des portefeuilles de gros dépréciés	<u>485</u>	<u>719</u>
Portefeuilles de détail dépréciés		
Prêts hypothécaires résidentiels	60	70
Autres prêts de détail	31	25
Total des portefeuilles de détail dépréciés	<u>91</u>	<u>95</u>
Total des actifs financiers dépréciés	<u>576</u>	<u>814</u>

1 Comprend des actifs dépréciés sous forme d'acceptations, de lettres de crédit et de garanties de 49 M\$ (148 M\$ en 2016).

Comptes de correction de valeur

	30 juin 2017 M\$	31 décembre 2016 M\$
Prêts et avances à des clients, montant brut		
Prêts et avances douteux évalués individuellement ¹ (A).....	439	648
Prêts et avances évalués collectivement (B).....	48 598	46 698
– prêts et avances douteux ¹	31	36
– prêts et avances non douteux.....	48 567	46 662
Total des prêts et avances à des clients, montant brut (C).....	<u>49 037</u>	<u>47 346</u>
Moins les comptes de correction de valeur (c).....	338	439
– évalués individuellement (a).....	173	252
– évalués collectivement (b).....	165	187
Prêts et avances à des clients, montant net.....	<u>48 699</u>	<u>46 907</u>
Couverture des prêts et avances douteux évalués individuellement – (a) en tant que pourcentage de (A).....	39,4 %	38,9 %
Couverture des prêts et avances évalués collectivement – (b) en tant que pourcentage de (B).....	0,3 %	0,4 %
Couverture du total des prêts et avances – (c) en tant que pourcentage de (C).....	0,7 %	0,9 %

1 Comprend 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

	Semestre clos le 30 juin 2017				Semestre clos le 30 juin 2016			
	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	252	187	89	528	253	258	105	616
Variations								
Prêts et avances sortis du bilan, déduction faite du recouvrement de montants sortis antérieurement ¹	(29)	(3)	(2)	(34)	(82)	(7)	—	(89)
Montant passé en charges à l'état du résultat net....	(39)	(19)	(37)	(95)	149	(7)	(3)	139
Autres variations	(11)	—	—	(11)	(10)	—	—	(10)
Solde à la clôture de la période	173	165	50	388	310	244	102	656

¹ Recouvrement de 4 M\$ (7 M\$ en 2016) de prêts et d'avances sortis du bilan dans des périodes antérieures.

Risque de liquidité et risque de financement

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

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 « Cadre de gestion du risque de liquidité et du risque de financement » du Rapport et états financiers annuels 2016. Le cadre interne de gestion du risque de liquidité et du risque de financement de la banque se fonde sur le cadre réglementaire du ratio de liquidité à court terme (*Liquidity Coverage Ratio* ou « LCR ») et du ratio de liquidité à long terme (*Net Stable Funding Ratio* ou « NSFR »), mais comporte aussi d'autres mesures, limites et recouvrements servant à 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 l'estimation de la valeur de liquidité non pondérée (compte non tenu des décotes présumées) des actifs classés comme liquides et servant à calculer le LCR du 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.

Les actifs liquides ont diminué de 4,5 G\$ en regard de ce qu'ils étaient au 31 décembre 2016, et ce, en raison surtout de l'essor des prêts, de l'attrition saisonnière des dépôts des entreprises, de l'arrivée à échéance de titres de créance et de l'accroissement des charges grevant les actifs.

Actifs liquides¹

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Niveau 1.....	19 102	24 320
Niveau 2a.....	4 523	3 964
Niveau 2b.....	153	35
	23 778	28 319

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.

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*

Rapport de gestion (suite)

Flow ou « NCCF »). Le LCR est un indicateur de la suffisance des liquidités sur une période de crise de 30 jours, tandis que les NCCF sont un outil qui mesure la période visée par les flux de trésorerie nets positifs afin de saisir le risque que représentent les asymétries de financement entre les actifs et les passifs. Au 30 juin 2017, la banque respectait ces deux exigences.

La banque calcule le NSFR conformément à la publication numéro 295 du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (« CBCB »), en attendant sa mise en application en Europe et au Canada, laquelle devrait avoir lieu en 2019. Le NSFR oblige les banques à maintenir un profil de financement stable par rapport à la composition de leurs actifs et de leurs activités hors bilan et rend compte du financement à long terme d'une banque (financement d'une durée de plus d'un an). Ce ratio se veut un complément du LCR.

Le tableau suivant présente le LCR de la banque, tel qu'il est défini par le BSIF. Pour le trimestre clos le 30 juin 2017, le LCR moyen de la banque, soit 143 %, a été calculé en tant que ratio des actifs liquides de grande qualité en pourcentage du total des sorties de trésorerie nettes en cas de crise dans les 30 prochains jours civils. Le

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 touché par des 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 2016 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.

LCR moyen du trimestre à l'étude a été inférieur à celui du trimestre précédent en raison de la diminution des actifs liquides de grande qualité, tel qu'il est expliqué ci-dessus.

Ratio de liquidité à court terme du BSIF¹

Moyenne pour le trimestre clos le ¹	30 juin 2017	31 mars 2017
Total des actifs liquides de grande qualité ² (M\$)	23 487	25 120
Total des sorties de trésorerie nettes ² (M\$)	16 440	16 864
Ratio de liquidité à court terme (%)	143	149

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.

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 moyenne s'est accru de juin 2016 à juin 2017 à cause de l'augmentation du risque de taux d'intérêt, ce qui a été atténué par la diminution du risque de crédit associé aux activités autres que de négociation. Durant cette même période, la moyenne de la VaR des portefeuilles détenus à des fins de transaction a diminué de 0,4 M\$ en raison de la baisse des risques de taux d'intérêt et de crédit, et sa fourchette (soit la plage entre ses valeurs minimale et maximale) s'est élargie. Toujours dans cette période, la moyenne de la VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction a monté de 7 M\$ à cause surtout de l'accroissement du risque de taux d'intérêt.

VaR par type de risque associé aux activités de négociation¹

	Change et marchandises M\$	Taux d'intérêt M\$	Capitaux propres M\$	Écarts de taux M\$	Diversification des portefeuilles ² M\$	Total ³ M\$
De janvier à juin 2017						
À la clôture de la période	—	1,1	—	0,7	(0,5)	1,6
Moyenne	—	1,3	—	0,5	(0,4)	1,8
Minimum	—	0,8	—	0,2		1,0
Maximum	0,1	2,5	—	1,7		2,5
	Change et marchandises M\$	Taux d'intérêt M\$	Capitaux propres M\$	Écarts de taux M\$	Diversification des portefeuilles ² M\$	Total ³ M\$
De janvier à juin 2016						
À la clôture de la période	—	1,2	—	0,8	(0,4)	1,6
Moyenne	0,1	1,5	—	0,9	(0,7)	1,8
Minimum	—	0,5	—	0,6		1,0
Maximum	0,5	2,4	—	1,2		2,5

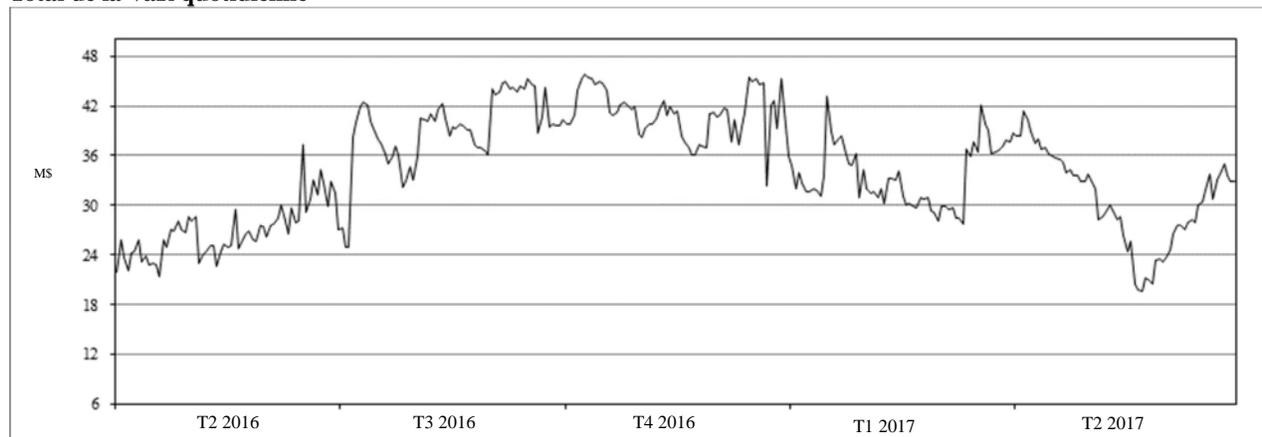
- Les portefeuilles détenus à des fins de transaction comprennent les positions découlant de la tenue de marché et de la gestion de positions associées aux clients.*
- La diversification des portefeuilles s'entend de l'effet de dispersion du risque de marché associé à la détention d'un portefeuille exposé 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 valeurs maximales et minimales 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.*
- Le total de la VaR ne correspond pas à celui qui serait obtenu en additionnant les montants associés à tous les types de risque en raison des répercussions de la diversification.*

VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction

	Semestre clos le	
	30 juin 2017 M\$	30 juin 2016 M\$
À la clôture de la période.....	33	27
Moyenne	32	25
Minimum	20	17
Maximum	42	37

Rapport de gestion (suite)

Total de la VaR quotidienne



Risque structurel de taux d'intérêt

Le risque structurel de taux d'intérêt découle principalement d'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 2016 pour une description de la façon dont la banque gère le risque structurel de taux d'intérêt ainsi que pour une explication de ses mesures de surveillance.

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

	Au 30 juin			
	2017		2016	
	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$
Effet d'une variation de 100 points de base du taux d'intérêt :				
Hausse.....	(232)	118	(233)	112
Baisse	197	(134)	359	(99)

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 2016 pour une description d'autres facteurs pouvant influencer sur les résultats financiers futurs.

Capital

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

Des renseignements sur le mode de gestion du capital de la banque sont présentés à la rubrique « Capital » du Rapport et états financiers annuels 2016.

Les ratios du capital réglementaire et du capital figurant dans les tableaux ci-dessous ont été établis selon une formule de calcul « tout compris » que prescrit Bâle III, formule qui tient compte des ajustements réglementaires devant être apportés, conformément à Bâle III, depuis le 1^{er} janvier 2013, mais qui élimine graduellement les instruments de capital non admissibles sur une période de 10 ans qui a débuté le 1^{er} janvier 2013.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2017, la banque a respecté les limites imposées à l'égard de son capital réglementaire.

Ratios du capital réglementaire

Ratios du capital réglementaire réels et exigés

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Ratios du capital réglementaire réels		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1	10,5%	10,5%
Ratio du capital de catégorie 1	12,4%	12,5%
Ratio du capital total	14,7%	13,5%
Ratio de levier	4,9%	4,7%
Ratios du capital réglementaire exigés		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 minimal	7,0%	7,0%
Ratio du capital de catégorie 1 minimal	8,5%	8,5%
Ratio du capital total minimal	10,5%	10,5%

Capital réglementaire

Capital réglementaire et actifs pondérés en fonction des risques

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Capital de catégorie 1	5 479	5 241
Capitaux propres ordinaires de catégorie 1	4 629	4 391
Capitaux propres ordinaires bruts ¹	4 762	4 564
Ajustements réglementaires	(133)	(173)
Capital de catégorie 1 supplémentaire et admissible ²	850	850
Capital de catégorie 2 ³	1 042	445
Total du capital disponible à des fins réglementaires	6 521	5 686
Total des actifs pondérés en fonction des risques	44 281	42 005

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.

Rapport de gestion (suite)

Actions en circulation

	Au 27 juillet 2017		
	Dividende ¹ (\$ par action)	Nombre d'actions émises (en milliers)	Valeur comptable M\$
Actions ordinaires		498 668	1 225
Actions privilégiées de catégorie 1			
Série C	0,31875	7 000	175
Série D	0,3125	7 000	175
Série G	0,25	20 000	500
			850

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

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la Banque HSBC Canada a déclaré et versé des dividendes d'un montant de 47 M\$ sur ses actions ordinaires, ce qui représente 1 M\$ de moins qu'au trimestre correspondant de 2016, ainsi que des dividendes d'un montant de 9 M\$ sur toutes les séries de ses actions privilégiées de catégorie 1, soit le même montant que celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Des dividendes de 47 M\$ ont été déclarés sur ses actions ordinaires et seront versés le 30 septembre 2017, ou avant cette date, au porteur inscrit le 27 juillet 2017.

Des dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés sur toutes les séries d'actions privilégiées de catégorie 1 de la Banque HSBC Canada. Les montants par action de ces dividendes, présentés dans le tableau ci-dessus, seront versés le 30 septembre 2017 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2017.

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 Événements postérieurs à la date de clôture	50

État consolidé du résultat net (non audité)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
Notes	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts	452	441	903	859
Charges d'intérêts	(167)	(161)	(336)	(298)
Produits d'intérêts nets.....	285	280	567	561
Produits de commissions.....	183	189	360	367
Charges de commissions.....	(18)	(18)	(35)	(35)
Produits de commissions nets	165	171	325	332
Produits de négociation, à l'exclusion des produits d'intérêts nets	17	44	43	106
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation	5	5	10	10
Produits de négociation nets	22	49	53	116
Charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	(1)	(4)	(2)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	3	6	21	27
Autres produits d'exploitation	22	20	40	35
Total du résultat d'exploitation.....	496	525	1 002	1 069
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	46	(54)	95	(139)
Résultat d'exploitation net	542	471	1 097	930
Rémunération et avantages du personnel	2 (173)	(164)	(354)	(333)
Charges générales et administratives	(133)	(127)	(254)	(249)
Amortissement des immobilisations corporelles.....	(9)	(8)	(16)	(15)
Amortissement des immobilisations incorporelles.....	(3)	(2)	(5)	(5)
Total des charges d'exploitation.....	(318)	(301)	(629)	(602)
Bénéfice d'exploitation	224	170	468	328
Quote-part du bénéfice/(de la perte) d'entreprises associées.....	4	(2)	3	(2)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	228	168	471	326
Charge d'impôt sur le résultat	(60)	(47)	(117)	(90)
Bénéfice de la période	168	121	354	236
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire	158	111	335	217
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées.....	10	10	19	19
Bénéfice attribuable aux actionnaires.....	168	121	354	236
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)..	498 668	498 668	498 668	498 668
Bénéfice de base par action ordinaire.....	0,32 \$	0,22 \$	0,67 \$	0,43 \$

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

État consolidé du résultat global (non audité)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bénéfice de la période.....	168	121	354	236
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies :				
Placements disponibles à la vente.....	(13)	71	20	63
– (Pertes)/profits sur la juste valeur.....	(15)	102	48	112
– Profits sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net à la sortie	(3)	(6)	(21)	(27)
– Produit/(charge) d'impôt sur le résultat.....	5	(25)	(7)	(22)
Couvertures de flux de trésorerie	(43)	(15)	(42)	(9)
– Profits/(pertes) sur la juste valeur.....	37	(101)	2	(20)
– (Profits)/pertes sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net	(95)	81	(59)	9
– Produit d'impôt sur le résultat.....	15	5	15	2
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :				
Réévaluation des régimes à prestations définies	(20)	(47)	(21)	(69)
– Avant l'impôt sur le résultat	(28)	(63)	(29)	(93)
– Produit d'impôt sur le résultat.....	8	16	8	24
Risque de crédit propre à la banque.....	—	—	3	—
– Avant l'impôt sur le résultat	—	—	3	—
– Impôt sur le résultat	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global pour la période, après impôt	(76)	9	(40)	(15)
Résultat global total pour la période attribuable aux actionnaires.....	92	130	314	221

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

Bilan consolidé (non audité)

		30 juin 2017	31 décembre 2016
	<i>Notes</i>	M\$	M\$
ACTIF			
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale.....		61	66
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques		19	58
Actifs détenus à des fins de transaction.....	4	8 098	6 288
Dérivés.....	5	3 477	3 850
Prêts et avances à des banques		865	1 071
Prêts et avances à des clients.....		48 699	46 907
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction		7 557	5 938
Placements financiers	6	21 191	25 231
Autres actifs.....		1 004	447
Paiements anticipés et produits à recevoir.....		168	186
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations.....		4 365	4 322
Immobilisations corporelles.....		105	104
Goodwill et immobilisations incorporelles		76	70
Impôt différé.....		125	119
Total de l'actif.....		<u>95 810</u>	<u>94 657</u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif			
Dépôts effectués par des banques.....		1 232	946
Comptes des clients		55 949	56 674
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction		6 368	4 345
Effets en transit vers d'autres banques		406	82
Passifs détenus à des fins de transaction	7	3 755	3 784
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	8	—	403
Dérivés.....	5	3 405	3 838
Titres de créance émis.....		10 103	10 256
Autres passifs.....		2 725	2 610
Acceptations		4 365	4 322
Charges à payer et produits différés		369	475
Passifs au titre des prestations de retraite		371	342
Créances subordonnées.....	13	1 039	1 039
Provisions		72	116
Impôt exigible.....		38	10
Total du passif.....		<u>90 197</u>	<u>89 242</u>
Capitaux propres			
Actions ordinaires.....		1 225	1 225
Actions privilégiées		850	850
Autres réserves		5	27
Résultats non distribués		3 533	3 313
Total des capitaux propres.....		<u>5 613</u>	<u>5 415</u>
Total du passif et des capitaux propres.....		<u>95 810</u>	<u>94 657</u>

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

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

	Notes	Semestre clos le	
		30 juin 2017	30 juin 2016
		M\$	M\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Bénéfice avant impôt		471	326
Ajustements pour :			
– Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt	10	(61)	171
– Variation des actifs d'exploitation	10	(5 936)	743
– Variation des passifs d'exploitation	10	1 410	(1 983)
– Impôt payé.....		(92)	(56)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation.....		(4 208)	(799)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Achat de placements financiers.....		(3 084)	(9 223)
Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements financiers.....		7 151	10 759
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(28)	(16)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		4 039	1 520
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Remboursement de créances subordonnées	8, 13	(1 400)	(200)
Émission de créances subordonnées	13	1 000	—
Dividendes versés aux actionnaires.....		(113)	(115)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement.....		(513)	(315)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		1 650	1 983
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	10	968	2 389
Intérêts			
Intérêts payés		(378)	(303)
Intérêts reçus.....		922	870

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 placements disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Au 1^{er} janvier 2017	2 075	3 313	(30)	57	27	5 415
Bénéfice de la période.....	—	354	—	—	—	354
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(18)	20	(42)	(22)	(40)
Placements disponibles à la vente	—	—	20	—	20	20
Couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	(42)	(42)	(42)
Réévaluation du passif/de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(21)	—	—	—	(21)
Risque de crédit propre à la banque	—	3	—	—	—	3
Résultat global total de la période	—	336	20	(42)	(22)	314
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(94)	—	—	—	(94)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(19)	—	—	—	(19)
Actions émises aux termes d'un régime destiné aux employés	—	(3)	—	—	—	(3)
Au 30 juin 2017	2 075	3 533	(10)	15	5	5 613

	Autres réserves					
	Capital- actions	Résultats non distribués	Écart de réévaluation de la juste valeur des placements disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Au 1 ^{er} janvier 2016.....	2 075	3 209	(33)	125	92	5 376
Bénéfice de la période.....	—	236	—	—	—	236
Autres éléments du résultat global, après impôt.....	—	(69)	63	(9)	54	(15)
Placements disponibles à la vente	—	—	63	—	63	63
Couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	(9)	(9)	(9)
Réévaluation du passif/de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(69)	—	—	—	(69)
Résultat global total de la période	—	167	63	(9)	54	221
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(96)	—	—	—	(96)
Dividendes versés sur les actions privilégiées.....	—	(19)	—	—	—	(19)
Actions émises dans le cadre de régimes destinés au personnel.....	—	2	—	—	—	2
Au 30 juin 2016	2 075	3 263	30	116	146	5 484

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 », « nous », « notre ») 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 (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, qu'a publiée l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audité de la banque pour l'exercice 2016. La banque a établi ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice 2016 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 (« BSIF »), conformément aux exigences du paragraphe 308(4) de la *Loi sur les banques*.

Les IFRS se composent des normes comptables 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 c) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2016 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2016 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. Les montants des tableaux sont en millions de dollars, sauf indication contraire.

e Hypothèses et estimations comptables 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 2016 de la banque.

f Consolidation

Les états financiers comprennent les états financiers consolidés de la banque et ceux de ses filiales au 30 juin 2017. La méthode adoptée par la banque pour consolider ses filiales est décrite à la note 2 a) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2016 figurant dans son Rapport et états financiers annuels 2016.

g Principales méthodes comptables

Exception faite de ce qui est indiqué ci-dessous, il n'y a eu aucun changement important aux principales méthodes comptables de la banque qui sont décrites dans la note 2 a) à o) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2016 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2016 de la banque.

La date d'application d'IFRS 9 est le 1^{er} janvier 2018, mais il est possible d'adopter plus tôt le nouveau mode de présentation dans le cas de certains passifs évalués à la juste valeur. Par conséquent, la banque a revu, en date du 1^{er} janvier 2017, le mode de présentation des profits et pertes sur la juste valeur résultant du risque de crédit qui lui est propre relativement aux passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur dans ses états financiers consolidés. Conformément aux exigences transitoires d'IFRS 9, les chiffres correspondants n'ont pas été retraités. L'adoption de ce mode de présentation a fait augmenter les résultats non distribués de 2,7 M\$ au moment où elle a eu lieu et a réduit, au cours de la période, le bénéfice avant impôt de 2,7 M\$, ce qui a eu un effet contraire sur les autres éléments du résultat global, mais n'a eu aucune incidence sur l'actif net. En avril 2017, la banque a remboursé la totalité de ces passifs financiers.

2 Rémunération et avantages du personnel

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

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Régimes de retraite à prestations définies	4	4	9	8
Régimes de retraite à cotisations définies	9	9	18	18
Régimes de soins de santé et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	4	3	7	6
	17	16	34	32

3 Analyse sectorielle

La banque gère ses activités et en déclare ses résultats en fonction de quatre secteurs d'activité : trois secteurs d'activité mondiaux et un centre général. Les trois secteurs d'activité mondiaux sont les services aux entreprises, les services bancaires internationaux et marchés, et les services bancaires de détail et gestion de patrimoine. Diverses méthodes d'estimation et de répartition sont utilisées afin de préparer les informations financières des secteurs d'activité. Les charges qui sont expressément engagées pour générer des produits sont attribuées aux secteurs d'activité qui ont réalisé les produits connexes. Les autres charges, tels les frais généraux, sont imputées au moyen de formules appropriées. Les produits d'intérêts nets des secteurs d'activité reflètent les charges de financement en interne 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 montants du centre général.

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<i>Services aux entreprises</i>				
Produits d'intérêts nets	130	125	263	264
Produits de commissions nets	71	72	141	146
Produits de négociation nets	10	8	17	15
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	—	—	—	2
Autres produits d'exploitation	5	5	11	10
Total du résultat d'exploitation	216	210	432	437
Reprises sur pertes de valeur/(pertes de valeur) liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	47	(47)	86	(125)
Résultat d'exploitation net	263	163	518	312
Total des charges d'exploitation	(95)	(98)	(189)	(200)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	168	65	329	112

Notes annexes (non audité) (suite)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017 M\$	30 juin 2016 M\$	30 juin 2017 M\$	30 juin 2016 M\$
<i>Services bancaires internationaux et marchés</i>				
Produits d'intérêts nets.....	25	20	46	36
Produits de commissions nets	37	45	74	78
Produits de négociation nets.....	6	28	18	83
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	—	(1)	—	(1)
Autres pertes d'exploitation	—	(5)	—	(5)
Total du résultat d'exploitation	68	87	138	191
(Pertes de valeur)/reprises sur pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	—	(6)	5	(9)
Résultat d'exploitation net	68	81	143	182
Total des charges d'exploitation.....	(32)	(31)	(67)	(63)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	36	50	76	119
<i>Services bancaires de détail et gestion de patrimoine</i>				
Produits d'intérêts nets.....	104	103	200	203
Produits de commissions nets	57	54	110	108
Produits de négociation nets.....	5	5	11	10
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	1	—	1	—
Autres produits d'exploitation.....	1	7	2	9
Total du résultat d'exploitation	168	169	324	330
(Pertes de valeur)/reprises sur pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(1)	(1)	4	(5)
Résultat d'exploitation net	167	168	328	325
Total des charges d'exploitation.....	(153)	(142)	(293)	(289)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	14	26	35	36
<i>Centre général</i>				
Produits d'intérêts nets.....	26	32	58	58
Produits de négociation nets.....	1	8	7	8
Charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	(1)	(4)	(2)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	2	7	20	26
Autres produits d'exploitation.....	16	13	27	21
Résultat d'exploitation net	44	59	108	111
Total des charges d'exploitation.....	(38)	(30)	(80)	(50)
Bénéfice d'exploitation.....	6	29	28	61
Quote-part du bénéfice/(de la perte) d'entreprises associées.....	4	(2)	3	(2)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	10	27	31	59

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\$	Centre général M\$	Total M\$
Trimestre clos le 30 juin 2017					
Résultat d'exploitation net.....	263	68	167	44	542
Externe.....	268	78	170	26	542
Intersectoriel.....	(5)	(10)	(3)	18	—
Trimestre clos le 30 juin 2016					
Résultat d'exploitation net.....	163	81	168	59	471
Externe.....	166	91	183	31	471
Intersectoriel.....	(3)	(10)	(15)	28	—
Semestre clos le 30 juin 2017					
Résultat d'exploitation net.....	518	143	328	108	1 097
Externe.....	528	161	340	68	1 097
Intersectoriel.....	(10)	(18)	(12)	40	—
Semestre clos le 30 juin 2016					
Résultat d'exploitation net.....	312	182	325	111	930
Externe.....	313	200	351	66	930
Intersectoriel.....	(1)	(18)	(26)	45	—

Données tirées du bilan

	Services aux entreprises M\$	Services bancaires internationaux et marchés M\$	Services bancaires de détail et gestion de patrimoine M\$	Centre général M\$	Données intersectorielles M\$	Total M\$
Au 30 juin 2017						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	22 698	5 348	25 018	—	—	53 064
Total de l'actif.....	26 253	23 548	30 899	24 506	(9 396)	95 810
Comptes des clients.....	20 029	6 630	27 510	1 780	—	55 949
Acceptations.....	2 672	1 693	—	—	—	4 365
Total du passif.....	23 258	22 262	30 017	24 056	(9 396)	90 197
Au 31 décembre 2016						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	22 161	4 811	24 257	—	—	51 229
Total de l'actif.....	27 741	21 634	29 817	29 276	(13 811)	94 657
Comptes des clients.....	21 659	6 130	26 705	2 180	—	56 674
Acceptations.....	2 810	1 512	—	—	—	4 322
Total du passif.....	24 902	19 876	28 999	29 276	(13 811)	89 242

Notes annexes (non audité) (suite)**4 Actifs détenus à des fins de transaction**

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Actifs détenus à des fins de transaction		
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	4 554	2 399
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	3 544	3 889
	8 098	6 288
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	5 111	5 173
Titres de créance	649	319
Total des titres de créance	5 760	5 492
Actifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	1 061	301
Bons du Trésor et autres lettres de change admissibles	1 111	421
Actifs détenus à des fins de transaction auprès d'autres banques	145	72
Titres de capitaux propres	21	2
	8 098	6 288

1 Y compris les 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 2 de son Rapport et états financiers annuels 2016.

Juste valeur des dérivés selon le type de contrat détenu

	Au 30 juin 2017					
	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	1 963	51	2 014	1 929	116	2 045
Dérivés de taux d'intérêt	1 328	122	1 450	1 237	112	1 349
Contrats sur marchandises	11	—	11	11	—	11
Capitaux propres	2	—	2	—	—	—
Total brut des justes valeurs	3 304	173	3 477	3 177	228	3 405

	Au 31 décembre 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	2 467	45	2 512	2 433	131	2 564
Dérivés de taux d'intérêt	1 133	178	1 311	1 108	142	1 250
Contrats sur marchandises	24	—	24	24	—	24
Capitaux propres	3	—	3	—	—	—
Total brut des justes valeurs	3 627	223	3 850	3 565	273	3 838

Dérivés détenus à des fins de transaction

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

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Dérivés de change	114 856	126 781
Dérivés de taux d'intérêt	229 027	190 272
Contrats sur marchandises	188	344
Capitaux propres	10	17
	344 081	317 414

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 juin 2017		31 décembre 2016	
	Couverture de flux de trésorerie M\$	Couverture de la juste valeur M\$	Couverture de flux de trésorerie M\$	Couverture de la juste valeur M\$
Dérivés de change	2 262	—	2 008	—
Dérivés de taux d'intérêt.....	4 959	13 409	5 173	16 938

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur

	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Actif M\$	Passif M\$	Actif M\$	Passif M\$
Dérivés de taux d'intérêt.....	100	83	130	136

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

	30 juin 2017 M\$	31 décembre 2016 M\$
Profits/(pertes)		
– sur les instruments de couverture	36	78
– sur les éléments couverts attribuables au risque couvert	(37)	(76)

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

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie

	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Actif M\$	Passif M\$	Actif M\$	Passif M\$
Dérivés de change	51	116	45	131
Dérivés de taux d'intérêt.....	22	29	48	6

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

	30 juin 2017 M\$	31 décembre 2016 M\$
Pertes attribuables à l'inefficacité des couvertures	(1)	(3)

Les profits et les pertes sur les portions inefficaces des couvertures de flux de trésorerie sont comptabilisés immédiatement dans le poste « Produits de négociation nets ».

6 Placements financiers

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Placements financiers		
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	20 131	24 314
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties.....	1 060	917
	21 191	25 231
Placements disponibles à la vente		
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	14 342	17 901
Obligations de gouvernements étrangers ¹	3 374	4 117
Titres de créance émis par des banques et des institutions financières	3 216	2 859
Bons du Trésor et lettres de change admissibles.....	243	295
Autres titres.....	16	59
	21 191	25 231

1 Comprennent des obligations garanties par un gouvernement.

7 Passifs détenus à des fins de transaction

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Autres passifs – positions vendeur nettes	2 961	3 589
Passifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	754	152
Passifs détenus à des fins de transaction à payer à d'autres banques	40	43
	3 755	3 784

8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur

Le 10 avril 2017, la banque a, conformément à leurs modalités, remboursé la totalité des débentures à leur plein montant en capital auquel se sont ajoutés les intérêts courus à la date de remboursement. Ce remboursement a été financé à même les fonds généraux de la banque. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour obtenir d'autres renseignements sur les débentures subordonnées. Au 31 décembre 2016, la valeur comptable des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur était de 403 M\$ et elle dépassait de 3 M\$ le montant contractuel à l'échéance, alors que le cumul des variations de la juste valeur attribuables aux changements du risque de crédit correspondait à une perte de 3 M\$.

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 juin 2017				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	6 111	1 987	—	8 098
Dérivés	—	3 477	—	3 477
Placements financiers disponibles à la vente	17 181	4 010	—	21 191
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction.....	2 683	1 071	1	3 755
Dérivés	—	3 405	—	3 405
Au 31 décembre 2016				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	5 488	800	—	6 288
Dérivés	—	3 849	1	3 850
Placements financiers disponibles à la vente	21 396	3 835	—	25 231
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction.....	3 370	411	3	3 784
Passifs financiers à la juste valeur	—	403	—	403
Dérivés	—	3 837	1	3 838

En 2017 et en 2016, il n'y a pas eu de transferts importants entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

	Actif		Passif	
	Dérivés	Détenus à des fins de transaction	Dérivés	
	M\$	M\$	M\$	
Au 1^{er} janvier 2017	1	3	1	
Règlements	(1)	(2)	(1)	
Au 30 juin 2017	—	1	—	
Total des profits ou pertes comptabilisés dans le résultat net et liés aux actifs et passifs détenus à la date de clôture	—	—	—	

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

Pour une description détaillée de la juste valeur et du classement des instruments financiers de la banque, il y a lieu de se reporter à ses méthodes comptables qui sont présentées à la note 24 de son Rapport et états financiers annuels 2016.

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

	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$
Actif				
Prêts et avances à des banques	865	865	1 071	1 071
Prêts et avances à des clients.....	48 699	48 730	46 907	46 931
Conventions de revente.....	7 557	7 557	5 938	5 938
Passif				
Dépôts effectués par des banques.....	1 232	1 232	946	946
Comptes des clients.....	55 949	55 975	56 674	56 706
Conventions de rachat.....	6 368	6 368	4 345	4 345
Titres de créance émis.....	10 103	10 190	10 256	10 361
Créances subordonnées	1 039	1 036	1 039	1 024

Notes annexes (non audité) (suite)**10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie**

	Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$
<i>Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt</i>		
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	21	20
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	4	3
(Reprises sur pertes de valeur)/pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(95)	140
Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies.....	9	8
	(61)	171
<i>Variation des actifs d'exploitation</i>		
Variation des paiements anticipés et produits à recevoir	18	4
Variation du montant net des titres détenus à des fins de transaction et des dérivés	(1 889)	315
Variation des prêts et avances à des clients	(1 697)	204
Variation des conventions de revente non détenues à des fins de transaction.....	(1 794)	1 010
Variation des autres actifs	(574)	(790)
	(5 936)	743
<i>Variation des passifs d'exploitation</i>		
Variation des charges à payer et produits différés	(106)	(65)
Variation des dépôts effectués par des banques.....	286	(1 074)
Variation des comptes des clients.....	(725)	(37)
Variation des conventions de rachat non détenues à des fins de transaction.....	2 023	(2 762)
Variation des titres de créance émis	(150)	(444)
Variation des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(3)	(6)
Variation des autres passifs	85	2 405
	1 410	(1 983)
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		
	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale.....	61	620
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques, montant net.....	(387)	(166)
Prêts et avances à des banques – un mois ou moins	865	1 480
Conventions de revente auprès de banques – un mois ou moins	268	285
Bons du Trésor et certificats de dépôt – trois mois ou moins	161	170
	968	2 389

11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	M\$	M\$
Garanties et autres passifs éventuels		
Garanties et lettres de crédit irrévocables données comme sûreté additionnelle.....	5 513	5 780
Engagements		
Marges de crédit, crédits de soutien et autres engagements de prêts formels inutilisés	38 574	38 493
Lettres de crédit documentaire et transactions liées au commerce international à court terme.	541	483
	39 115	38 976

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 pour ainsi dire des mêmes modalités, incluant les taux d'intérêt et les sûretés, que celles de transactions comparables intervenues avec des contreparties qui sont des tierces parties.

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

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2017	30 juin 2016	30 juin 2017	30 juin 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
État du résultat net				
Produits d'intérêts	9	3	10	7
Charges d'intérêts	(20)	(9)	(26)	(15)
Produits de commissions.....	8	5	15	10
Charges de commissions.....	(4)	(1)	(5)	(3)
Autres produits d'exploitation.....	19	17	35	27
Charges générales et administratives.....	(40)	(39)	(77)	(81)

Au cours du trimestre, la banque a simultanément remboursé au Groupe HSBC 1 G\$ de titres de créance subordonnés et lui en a émis pour un même montant. Il y a lieu de se reporter à la note 13 pour obtenir d'autres détails à ce sujet.

Notes annexes (non audité) (suite)

13 Créances subordonnées

Les titres de créance et débentures subordonnés, qui ne sont pas garantis et dont le droit de paiement est subordonné aux revendications des déposants et de certains autres créanciers, se détaillent ainsi :

	Année d'échéance	Valeur comptable	
		30 juin 2017	31 décembre 2016
		M\$	M\$
<i>Taux d'intérêt (%)</i>			
Émis au Groupe			
Au taux CDOR à 3 mois majoré de 1,920 % ¹	2028	1 000	—
Au taux CDOR à 3 mois majoré de 1,735 % ²	2023	—	1 000
Émises à des tiers			
À 4,8 % ³	2022	—	403
Au taux des acceptations bancaires à 30 jours majoré de 0,50 %	2083	39	39
Total des titres de créance et des débentures		1 039	1 442
Moins : ceux désignés comme étant à la juste valeur		—	(403)
Titres de créance et débentures au coût amorti		1 039	1 039

1 Les intérêts sont calculés à un taux annuel correspondant au taux CDOR à 3 mois majoré de 1,92 %. Les titres de créance subordonnés ont été émis le 5 juin 2017 et sont assortis de dispositions concernant les fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité, dispositions sans lesquelles ils ne pourraient être admissibles en tant que capital réglementaire de catégorie 2 en vertu de Bâle III. Si le BSIF détermine qu'il s'est produit un événement déclencheur de non-viabilité, tel que le définit la réglementation, ces dispositions exigeront la sortie permanente de la totalité des titres de créance subordonnés.

2 Le taux d'intérêt était de 2,6576 % jusqu'en mars 2017, après quoi les intérêts étaient calculés à un taux annuel correspondant au taux CDOR à 3 mois majoré de 1,735 %. Le 5 juin 2017, la banque a remboursé ces titres de créance au Groupe, et ce, à leur plein montant en capital auquel se sont ajoutés les intérêts courus à la date de remboursement. Ce remboursement a été financé à même les fonds généraux de la banque.

3 Le taux d'intérêt était établi à 4,8 % jusqu'en avril 2017, après quoi les intérêts étaient calculés à un taux annuel correspondant au taux des acceptations bancaires à 90 jours majoré de 1 %. Ces titres de créance et débentures étaient désignés comme étant détenus à des fins de transaction aux termes de l'option d'évaluation à la juste valeur. Le 10 avril 2017, la banque a, conformément à leurs modalités, remboursé les débentures à leur plein montant en capital auquel se sont ajoutés les intérêts courus à la date de remboursement. Ce remboursement a été financé à même les fonds généraux de la banque.

14 Actions en justice et questions de réglementation

Dans le cadre normal de ses activités, la banque est assujettie à diverses actions en justice et questions de réglementation. De l'avis de la banque, les conséquences de telles actions et questions, dans l'ensemble, ne devraient pas avoir d'incidence importante sur son bilan consolidé ni sur son état consolidé du résultat net.

15 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 faire l'objet d'un ajustement dans les états financiers consolidés au 30 juin 2017.

Le 27 juillet 2017, le conseil d'administration a approuvé les 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 :

Anglais : 416-868-3878 ou
604-641-1905
Anglais et français : 416-868-8282

Site web :

www.hsbc.ca

Réseaux sociaux :

Twitter : @HSBC_CA
Facebook : @HSBCCanada

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)

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

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 autre 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

DATES D'INSCRIPTION ET DE VERSEMENT DES DIVIDENDES

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

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

Désignation de dividendes déterminés :

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

© Banque HSBC Canada 2017

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).

