

Rapport intermédiaire du premier trimestre de 2016

Profil

La Banque HSBC Canada, filiale de HSBC Holdings plc, est le chef de file des banques internationales au Canada. Le Groupe HSBC sert des clients du monde entier à partir de plus de 6 000 bureaux répartis dans plus de 71 pays et territoires en Asie, en Europe, dans les Amériques, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Avec des actifs de 2 596 G\$ US au 31 mars 2016, le Groupe HSBC est l'un des plus importants établissements de services bancaires et financiers au monde.

En bref

- Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est situé à 158 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2016, soit 31,6 % de moins que celui de la même période de 2015, mais 186 M\$ de plus que celui du quatrième trimestre de 2015.
- Le bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire s'est chiffré à 106 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2016, en baisse de 35,0 % comparativement à celui de la même période de l'exercice précédent, mais en hausse de 144 M\$ en regard de celui du quatrième trimestre de 2015.
- Le rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire a été de 9,4 % pour le trimestre clos le 31 mars 2016, contre 14,5 % pour la période correspondante de 2015.
- Le ratio d'efficacité s'est établi à 55,3 % pour le trimestre clos le 31 mars 2016, comparativement à 54,0 % pour le trimestre correspondant de 2015 et à 69,4 % pour le quatrième trimestre de cet exercice.
- Le total de l'actif se chiffrait à 92,6 G\$ au 31 mars 2016, comparativement à 94,0 G\$ au 31 décembre 2015.
- Au 31 mars 2016, le ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 s'établissait à 10,0 %, le ratio du capital de catégorie 1 se situait à 12,0 % et le ratio du capital total était de 13,2 %, contre 10,1 %, 12,1 % et 13,5 %, respectivement, au 31 décembre 2015.

Base d'établissement de l'information financière

La Banque HSBC Canada (la « banque », « nous », « notre », « nos ») est une filiale en propriété exclusive indirecte de HSBC Holdings plc (« HSBC Holdings »). Dans le présent rapport de gestion, le Groupe HSBC Holdings est désigné comme étant le « Groupe HSBC » ou le « Groupe ». Le rapport de gestion est daté du 29 avril 2016, date à laquelle le comité d'audit et de gestion des risques de notre conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités et le rapport de gestion du premier trimestre clos le 31 mars 2016.

La banque établit ses états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Les renseignements figurant dans le présent rapport de gestion sont tirés des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ou de l'information qui a servi à les préparer. Les abréviations « M\$ » et « G\$ » signifient millions et milliards de dollars canadiens, respectivement. À moins d'indication contraire, tous les montants des tableaux sont exprimés en millions de dollars.

Les « notes » dont il est question dans le présent rapport de gestion renvoient aux notes annexes des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités du premier trimestre clos le 31 mars 2016.

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

Table des matières

Sommaire financier.....	1	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière.....	14
Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS.....	2	Gestion des risques.....	14
Performance financière.....	3	Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs.....	27
Évolution de la situation financière.....	7	Capital.....	27
Secteurs d'activité mondiaux.....	8	Actions et titres en circulation.....	28
Sommaire de la performance trimestrielle.....	13		
Questions comptables.....	13		
Arrangements hors bilan.....	13		
Transactions avec des parties liées.....	13		
États financiers (non audité).....	29		
Notes annexes (non audité).....	35		
Renseignements à l'intention des actionnaires.....	48		

Rapport de gestion

Sommaire financier

(en M\$, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
Performance financière de la période			
Total du résultat d'exploitation	544	530	448
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	158	231	(28)
Résultat attribuable à l'actionnaire ordinaire	106	163	(38)
Résultat de base par action ordinaire (en dollars)	0,21	0,33	(0,08)
Situation financière à la clôture de la période			
Prêts et avances à des clients	47 873	42 660	48 378
Comptes des clients	53 830	50 490	55 089
Ratio des avances à des clients en pourcentage des comptes des clients (%) ¹	88,9	84,5	87,8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	5 411	4 959	5 376
Moyenne du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires en pourcentage de la moyenne du total de l'actif (%) ¹	5,7	5,4	5,8
Mesures du capital²			
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (%)	10,0	10,5	10,1
Ratio du capital de catégorie 1 (%)	12,0	11,8	12,1
Ratio du capital total (%)	13,2	13,1	13,5
Ratio de levier (%) ³	4,8	4,6	4,7
Actifs pondérés en fonction des risques (M\$)	43 069	41 659	42 846
Ratios de performance (%)¹			
Ratios de rendement (%)			
Rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire	9,4	14,5	(0,9)
Rendement après impôt de la moyenne du total de l'actif	0,46	0,73	(0,16)
Rendement avant impôt de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques ²	1,5	2,3	(0,3)
Ratios de couverture du crédit (%)			
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage du total du résultat d'exploitation	15,6	3,0	36,6
Pertes de valeur liées aux prêts en pourcentage de la moyenne du montant brut des avances et acceptations à des clients ¹	0,7	0,2	1,5
Total des comptes de correction de valeur en pourcentage du total des acceptations et prêts douteux à la clôture de la période ¹	74,3	74,8	83,4
Ratios d'efficacité et de la composition des produits (%)			
Ratio d'efficacité ¹	55,3	54,0	69,4
Ratio d'efficacité ajusté ¹	55,2	54,2	69,3
En pourcentage du total du résultat d'exploitation			
- Produits d'intérêts nets	51,7	54,2	62,9
- Produits de commissions nets	29,6	32,5	36,8
- Produits (charges) de négociation nets	12,3	2,8	(5,1)

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.

3 Le ratio de levier a remplacé le ratio actif/fonds propres en date du 1^{er} janvier 2015.

Rapport de gestion (suite)

Utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS

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

Ratios de la situation financière

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

Le *ratio des avances 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* 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 (calculée à l'aide des soldes de fin de mois de la période).

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

Ratios d'efficacité et de la composition des produits

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

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

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

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

Performance financière

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts nets.....	281	287	282
Produits de commissions nets	161	172	165
Produits de négociation nets	67	15	(23)
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(1)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	21	36	7
Autres produits d'exploitation	15	18	18
Total du résultat d'exploitation	544	530	448
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(85)	(16)	(164)
Résultat d'exploitation net	459	514	284
Total des charges d'exploitation	(301)	(286)	(311)
Bénéfice/(perte) d'exploitation	158	228	(27)
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	-	3	(1)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	158	231	(28)
Charge d'impôt sur le résultat	(43)	(61)	-
Résultat de la période	115	170	(28)

Aperçu

La Banque HSBC Canada a dégagé un bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat de 158 M\$ pour le premier trimestre de 2016, ce qui traduit une baisse de 73 M\$, ou 31,6 %, par rapport à celui du premier trimestre de 2015. La baisse a résulté principalement de l'augmentation des pertes de valeur liées aux prêts en raison de la détérioration de la qualité du crédit de comptes spécifiques du portefeuille du secteur de l'énergie. Exclusion faite des pertes de valeur liées aux prêts, le résultat d'exploitation déduction faite des charges d'exploitation du premier trimestre de 2016 est comparable à celui de la même période de 2015.

En regard du montant enregistré à ce chapitre au quatrième trimestre de 2015, le bénéfice d'exploitation a progressé de 185 M\$ grâce à la baisse des pertes de valeurs liées aux prêts et à la hausse des produits de négociation provenant d'une variation favorable de l'ajustement de l'évaluation de crédit au premier trimestre de 2016.

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 :

« Les revenus du premier trimestre ont dépassé de 3 % ceux de la même période de 2015, ce qui est imputable à l'excellent rendement du secteur des services bancaires internationaux et marchés, dont les revenus de négociation ont été très élevés. Également, les portefeuilles de prêts hypothécaires et de fonds communs de placement du secteur des services bancaires de détail et gestion de patrimoine ont enregistré une croissance. Les charges ont diminué en regard de ce qu'elles étaient au trimestre précédent. Elles sont bien gérées et reflètent nos investissements dans notre personnel, nos procédés et la technologie afin d'accroître notre efficacité, de lutter contre les crimes financiers et de fournir les services numérisés et la connectivité internationale que nos clients demandent. Le ralentissement du secteur de l'énergie affecte toujours nos résultats et nous continuons de prendre les mesures nécessaires pour gérer efficacement notre exposition à ce secteur.

Nos paramètres commerciaux de base demeurent solides et nous nous efforçons toujours d'aider nos clients à réaliser leurs objectifs financiers afin qu'ils puissent prospérer ici même au pays, mais aussi partout dans le monde. »

Rapport de gestion (suite)

Performance par élément de produits et de charges

Produits d'intérêts nets

Les produits d'intérêts nets du premier trimestre de 2016 se sont établis à 281 M\$, en baisse de 6 M\$, ou 2,1 %, comparativement à ceux de la même période de 2015 et de 1 M\$, ou 0,4 %, en regard de ceux du quatrième trimestre de 2015. La diminution est essentiellement imputable à la liquidation continue du portefeuille de prêts à la consommation, à l'incidence de deux baisses de taux par la Banque du Canada en 2015 et à l'augmentation des coûts associés au financement et aux liquidités. Ces

facteurs ont été atténués par l'accroissement des soldes d'actifs par suite de l'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels, par le reclassement des acceptations bancaires, qui étaient classées dans les actifs détenus à des fins de transaction et le sont maintenant dans les prêts et avances depuis le quatrième trimestre de 2015, ainsi que par l'amélioration des taux des prêts aux entreprises.

Produits de commissions nets

	Trimestres clos les		
	31 mars	31 mars	31 décembre
	2016	2015	2015
	M\$	M\$	M\$
Facilités de crédit	75	76	73
Fonds sous gestion	43	44	45
Services à l'égard des comptes	15	18	18
Cartes de crédit	13	14	15
Financement des entreprises	8	14	8
Services de paiement.....	8	8	8
Commissions de courtage	1	4	3
Programme d'immigration des investisseurs.....	3	3	2
Assurance	2	3	2
Financement commercial des importations et des exportations	2	3	2
Commissions de fiduciaire.....	1	2	2
Autres	7	2	5
Produits de commissions.....	178	191	183
Moins les charges de commissions	(17)	(19)	(18)
Produits de commissions nets	161	172	165

Les produits de commissions nets se sont élevés à 161 M\$ pour le premier trimestre de 2016, ayant diminué de 11 M\$, ou 6,4 %, en regard de ce qu'ils étaient un an plus tôt pour le même trimestre et de 4 M\$, ou 2,4 %, comparativement à ceux du quatrième trimestre de 2015. Les baisses ont découlé surtout de la diminution des

commissions tirées des services à l'égard des comptes en raison de remboursements de commissions et de la contraction du volume sur les marchés des capitaux d'emprunt.

Produits de négociation nets

	Trimestres clos les		
	31 mars	31 mars	31 décembre
	2016	2015	2015
	M\$	M\$	M\$
Activités de négociation.....	64	12	(34)
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation.....	5	7	12
Inefficacité des couvertures.....	(2)	(4)	(1)
Produits de négociation nets.....	67	15	(23)

Les produits de négociation nets du premier trimestre de 2016 se sont chiffrés à 67 M\$, soit 52 M\$, ou 346,7 %, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent et 90 M\$ de plus qu'au quatrième trimestre de 2015. Les produits de négociation nets ont augmenté en regard de ceux des périodes comparatives en raison surtout d'une variation favorable de l'ajustement de l'évaluation de

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

Autres éléments de produits

	Trimestres clos les		
	31 mars	31 mars	31 décembre
	2016	2015	2015
	M\$	M\$	M\$
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur ..	(1)	2	(1)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	21	36	7
Autres produits d'exploitation.....	15	18	18
Autres éléments de produits	35	56	24

Antérieurement, la banque a désigné certaines de ses propres débiteures subordonnées comme devant être constatées à la juste valeur. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur pour le premier trimestre de 2016 se sont chiffrées à 1 M\$, comparativement à des produits de 2 M\$ au premier trimestre de 2015 et à des charges de 1 M\$ au quatrième trimestre de 2015. Les charges nettes liées aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur découlent d'un léger rétrécissement de nos propres écarts de taux, ce qui a accru la juste valeur de ces débiteures subordonnées. Dans la période correspondante de la période précédente, des produits avaient été comptabilisés en raison de l'élargissement de ces écarts de taux.

Les profits diminués des pertes liés aux placements financiers se sont situés à 21 M\$ pour le premier trimestre de 2016, ce qui constitue une baisse de 15 M\$, ou 41,7 %, par rapport à ce qu'ils étaient un an plus tôt pour le même trimestre, mais une hausse de 14 M\$, ou 200,0 %, en regard de ceux du quatrième trimestre de 2015. Des profits à la vente de titres de créance disponibles à la vente sont réalisés en raison du rééquilibrage continu des actifs liquides servant à la gestion du bilan.

Les autres produits d'exploitation ont atteint 15 M\$ au premier trimestre de 2016, en baisse de 3 M\$, ou 16,7 %, comparativement à ceux des premier et quatrième trimestres de 2015, en raison surtout du produit qui avait été généré par la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux au premier trimestre de 2015.

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

	Trimestres clos les		
	31 mars	31 mars	31 décembre
	2016	2015	2015
	M\$	M\$	M\$
Comptes de correction de valeur évalués individuellement.....	77	16	64
Comptes de correction de valeur évalués collectivement/(reprises sur comptes de correction de valeur évalués collectivement).....	6	(1)	48
Pertes de valeur liées aux prêts	83	15	112
Autres provisions relatives au risque de crédit	2	1	52
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	85	16	164

Les pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit se sont chiffrées à 85 M\$ pour le premier trimestre de 2016, s'étant alourdis de 69 M\$ par rapport à celles du trimestre correspondant de 2015, mais s'étant allégées de 79 M\$ en regard de celles du quatrième trimestre de cet exercice. L'augmentation des pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit sur un an s'explique

principalement par une détérioration de la qualité du crédit de comptes spécifiques du portefeuille du secteur de l'énergie. Quant à la baisse enregistrée par rapport au quatrième trimestre de 2015, elle est surtout attribuable au moment auquel des comptes de correction de valeur évalués collectivement ont été constitués à l'égard de ce secteur.

Rapport de gestion (suite)

Total des charges d'exploitation

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Rémunération et avantages du personnel	169	169	169
Charges générales et administratives	122	106	131
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	7	7	7
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	3	4	4
Total des charges d'exploitation.....	301	286	311

Le total des charges d'exploitation du premier trimestre de 2016 s'est élevé à 301 M\$, ce qui signale une augmentation de 15 M\$, ou 5,2 %, en regard de celui du premier trimestre de 2015, mais une baisse de 10 M\$, ou 3,2 %, en comparaison de ce qu'il était au quatrième trimestre de 2015. La hausse enregistrée par rapport au premier trimestre de 2015 découle surtout de l'incidence négative que la dépréciation du dollar canadien a eue sur les charges libellées en devises ainsi que des investissements continus dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans d'autres projets visant à rehausser l'efficacité et à générer des économies dans l'avenir. Comparativement à celui du quatrième trimestre de 2015, le total des charges d'exploitation a baissé grâce à une gestion prudente des coûts, laquelle s'est traduite par la diminution des salaires par suite de la compression de l'effectif, de la réduction des frais d'automobile et de déplacement ainsi que du moment où certaines charges ont été engagées.

Quote-part du bénéfice d'entreprises associées

La quote-part du bénéfice d'entreprises associées a été de néant au premier trimestre de 2016, ce qui traduit une baisse de 3 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, mais une hausse de 1 M\$ en regard de ce qu'elle avait été au quatrième trimestre de 2015.

Charge d'impôt sur le résultat

Pour le premier trimestre de 2016, le taux d'imposition effectif a été de 27,0 %, comparativement à un taux d'imposition de 26,8 % pour le même trimestre de l'exercice précédent et à un taux de recouvrement de 0,2 % au quatrième trimestre de 2015. Le taux d'imposition moins élevé au quatrième trimestre de 2015 avait résulté de la constatation d'une position de perte nette compensée par la résolution et la conclusion, auprès des autorités fiscales canadiennes, de diverses questions fiscales couvrant un certain nombre d'années.

Évolution de la situation financière

Sommaire du bilan consolidé

	Au 31 mars 2016 M\$	Au 31 mars 2015 M\$	Au 31 décembre 2015 M\$
ACTIF			
Actifs détenus à des fins de transaction	4 908	8 254	3 893
Dérivés	4 949	5 604	4 909
Prêts et avances à des banques	1 038	950	1 400
Prêts et avances à des clients	47 873	42 660	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction.....	6 040	7 361	6 807
Placements financiers.....	22 588	19 462	23 935
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	4 313	5 740	3 834
Autres actifs	896	993	868
Total de l'actif	92 605	91 024	94 024
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif			
Dépôts effectués par des banques.....	1 595	1 177	2 049
Comptes des clients.....	53 830	50 490	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction.....	5 780	4 754	6 606
Passifs détenus à des fins de transaction	2 672	4 020	1 713
Dérivés.....	5 140	5 449	5 005
Titres de créance émis	10 539	10 316	10 896
Acceptations	4 313	5 740	3 834
Autres passifs	3 325	3 919	3 456
Total du passif	87 194	85 865	88 648
Capitaux propres			
Capital-actions et autres réserves	2 165	1 809	2 167
Résultats non distribués	3 246	3 150	3 209
Participations ne donnant pas le contrôle	-	200	-
Total des capitaux propres	5 411	5 159	5 376
Total du passif et des capitaux propres	92 605	91 024	94 024

Rapport de gestion (suite)

Actif

Le total de l'actif atteignait 92,6 G\$ au 31 mars 2016, en baisse de 1,4 G\$ en comparaison de celui au 31 décembre 2015. Les activités de gestion du bilan se sont traduites par une diminution des placements financiers, des conventions de revente non détenues à des fins de transaction et des prêts et avances à des banques de 1,3 G\$, de 0,8 G\$ et de 0,4 G\$, respectivement. La baisse des prêts et avances à des clients a résulté surtout d'une

moins grande utilisation des facilités, ce qui a été atténué par l'intensification des activités auprès des nouveaux clients. Les actifs détenus à des fins de transaction se sont accrus de 1,0 G\$ en raison surtout du calendrier de règlement.

Passif

Le total du passif s'établissait à 87,2 G\$ au 31 mars 2016, soit 1,5 G\$ de moins qu'au 31 décembre 2015. Les comptes de dépôt des clients ont diminué de 1,3 G\$ en raison surtout des variations saisonnières des dépôts bancaires des entreprises. Les activités de gestion du bilan se sont traduites par une diminution de 0,8 G\$ des conventions de rachat non détenues à des fins de

transaction. Des créances subordonnées de 0,2 G\$ ont été remboursées. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une hausse de 1,0 G\$ des passifs détenus à des fins de transaction, hausse qui a résulté principalement de l'augmentation des positions vendeur sur titres qu'ont générées les transactions de négociation menées pour les clients.

Capitaux propres

Le total des capitaux propres se chiffrait à 5,4 G\$ au 31 mars 2016, ayant augmenté de 0,04 G\$ par rapport à celui inscrit au 31 décembre 2015, ce qui a découlé surtout du bénéfice réalisé dans la période.

Secteurs d'activité mondiaux

Services aux entreprises

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

Survol de la performance financière

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts nets.....	142	152	145
Produits de commissions nets	79	80	81
Produits de négociation nets	7	8	8
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	2	–	–
Autres produits d'exploitation.....	6	5	9
Total du résultat d'exploitation	236	245	243
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(81)	(11)	(158)
Résultat d'exploitation net	155	234	85
Total des charges d'exploitation.....	(103)	(101)	(117)
Résultat d'exploitation	52	133	(32)
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	–	3	(1)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	52	136	(33)

Aperçu

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

les clients existants, mais aussi sur le recrutement et la fidélisation de nouveaux clients. Au premier trimestre de 2016, l'octroi de prêts à de nouveaux clients a augmenté de 30 % sur un an, alors que l'érosion de la clientèle a diminué en comparaison de 2015. Le secteur réalise toujours des progrès concrets dans l'exécution du programme de conformité et, au cours du premier

trimestre, diverses étapes clés ont été franchies. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du premier trimestre de 2016 a diminué de 84 M\$, ou 62 %, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent et s'est chiffré à 52 M\$. La baisse a découlé surtout de l'accroissement des pertes de valeur liées aux prêts dans le secteur de l'énergie, de la diminution des produits d'intérêts nets à cause de la hausse des coûts liés aux liquidités et au financement et de la compression des marges qu'ont entraînée des réductions de taux par la Banque du Canada en 2015. En comparaison de celui du quatrième trimestre de 2015, le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat a affiché une augmentation de 85 M\$, ce qui est essentiellement imputable à la diminution des pertes de valeur liées aux prêts et des charges d'exploitation.

Les **produits d'intérêts nets** du premier trimestre de 2016 se sont établis à 142 M\$, ayant diminué de 10 M\$, ou 7 %, par rapport à ceux du premier trimestre de 2015 et de 3 M\$, ou 2 %, comparativement à ce qu'ils étaient au quatrième trimestre de 2015. La diminution des produits d'intérêts nets en regard de ceux des périodes comparatives a découlé principalement de la hausse des coûts liés aux liquidités et au financement et de la compression des marges qu'ont causée deux réductions de taux par la Banque du Canada en 2015.

Les **produits de commissions nets** du premier trimestre de 2016 se sont situés à 79 M\$, ce qui signale une baisse de 1 M\$, ou 1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2015 et de 2 M\$, ou 2 %, comparativement à ceux du quatrième trimestre de cet exercice.

Les **produits de négociation nets** du premier trimestre de 2016 ont totalisé 7 M\$, en baisse de 1 M\$, ou 13 %, par rapport à ceux des premier et quatrième trimestres de 2015.

Les **profits diminués des pertes liés aux placements financiers** du premier trimestre de 2016 ont été de 2 M\$, contre un solde de néant aux premier et quatrième trimestres de l'exercice précédent, ce qui est imputable à un profit non récurrent provenant du portefeuille de fonds mezzanine.

Les **autres produits d'exploitation** du premier trimestre de 2016 se sont chiffrés à 6 M\$, ayant augmenté de 1 M\$, ou 20 %, par rapport à ceux du même trimestre de 2015, mais ayant diminué de 3 M\$, ou 33 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2015. La baisse enregistrée en regard du quatrième trimestre de 2015 est attribuable à un recouvrement non récurrent qui avait été reçu dans ce trimestre.

Les **pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit** ont atteint 81 M\$ pour le trimestre à l'étude, ce qui représente 70 M\$, ou 636 %, de plus qu'au premier trimestre de 2015, mais 77 M\$, ou 49 %, de moins qu'au quatrième trimestre de cet exercice. La hausse enregistrée sur un an a été causée par la détérioration de la qualité du crédit de comptes spécifiques du portefeuille du secteur de l'énergie. Quant à la baisse constatée en regard du trimestre précédent, elle reflète principalement la hausse, en décembre 2015, des comptes de correction de valeur évalués collectivement du secteur de l'énergie.

Le **total des charges d'exploitation** du premier trimestre de 2016 s'est élevé à 103 M\$, ayant augmenté de 2 M\$, ou 2 %, comparativement à celui du même trimestre de 2015, ce qui a découlé surtout des investissements continus dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans celles de gestion des risques et de la conformité. Comparativement à ce qu'il était au quatrième trimestre de 2015, le total des charges d'exploitation a diminué de 14 M\$, ou 12 %, ce qui est essentiellement imputable au recul des coûts de restructuration et des montants redébités au sein du Groupe.

La **quote-part du bénéfice d'entreprises associées** représente les variations de la valeur des placements dans certains fonds d'actions de sociétés fermées et, pour le premier trimestre de 2016, cette quote-part a été de néant, en baisse de 3 M\$ comparativement à ce qu'elle était un an plus tôt pour le même trimestre, mais en hausse de 1 M\$ en regard de celle du quatrième trimestre de 2015. Les variations reflètent principalement l'évaluation des placements à la valeur de marché.

Rapport de gestion (suite)

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

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts nets.....	47	48	42
Produits de commissions nets	28	35	26
Produits/(charges) de négociation nets	50	(6)	(40)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	19	36	7
Total du résultat d'exploitation	144	113	35
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	–	(1)	(3)
Résultat d'exploitation net	144	112	32
Total des charges d'exploitation.....	(33)	(31)	(38)
Bénéfice/(perte) avant la charge d'impôt sur le résultat	111	81	(6)

Aperçu

C'est en tirant toujours parti du réseau mondial de la HSBC afin d'aider ses clients que le secteur des services bancaires internationaux et marchés a accru ses produits de négociation et intensifié ses activités de prêt et de crédit. Quant à ses activités de financement par capital, elles ont diminué durant le trimestre.

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat s'est chiffré à 111 M\$ au premier trimestre de 2016, ce qui signale une augmentation de 30 M\$, ou 37 %, sur un an, et de 117 M\$ en regard du quatrième trimestre de 2015.

Performance financière par élément de produits et de charges

Les *produits d'intérêts nets* du premier trimestre de 2016 se sont chiffrés à 47 M\$, soit 1 M\$, ou 2 %, de moins que ceux constatés un an plus tôt pour le même trimestre. Leur baisse a résulté principalement de deux réductions de taux par la Banque du Canada en 2015 ainsi que de la hausse des coûts liés aux liquidités et au financement. Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 5 M\$, ou 12 %, par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2015, ce qui est principalement imputable au fait que les acceptations bancaires émises au quatrième trimestre de 2015 et par la suite sont maintenant classées dans les prêts et avances alors qu'elles étaient auparavant classées dans les actifs détenus à des fins de transaction.

Les *produits de commissions nets* du premier trimestre de 2016 se sont situés à 28 M\$, ce qui représente une baisse de 7 M\$, ou 20 %, comparativement à ceux du premier trimestre de 2015, mais une hausse de 2 M\$, ou 8 %, en regard de ce qu'ils étaient au quatrième trimestre de 2015. Leur diminution sur un an est essentiellement attribuable au recul des commissions générées sur les marchés des capitaux d'emprunt.

Les *produits de négociation nets* du premier trimestre de 2016 se sont établis à 50 M\$, ce qui représente des hausses de 56 M\$ et de 90 M\$ en regard de ceux des premier et quatrième trimestres de 2015, respectivement. Les produits de négociation nets ont augmenté par rapport à ceux de ces périodes en raison surtout d'une variation favorable de l'ajustement de l'évaluation de crédit de contrats dérivés par suite du resserrement des écarts de taux des clients et de l'appréciation du dollar canadien. En outre, le reclassement des variations de la juste valeur des dérivés à l'état du résultat net à cause du non-respect des critères de comptabilité de couverture avait réduit les produits de négociation nets en 2015.

Les *profits diminués des pertes liés aux placements financiers* du premier trimestre de 2016 ont totalisé 19 M\$, soit 17 M\$, ou 47 %, de moins que ceux du premier trimestre de 2015, mais 12 M\$, ou 171 %, de plus que ceux du quatrième trimestre de 2015. La banque réalise de tels profits et pertes par voie des cessions de placements financiers disponibles à la vente qu'elle effectue dans le cadre de ses activités de gestion du bilan.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* du premier trimestre de 2016 ont été de néant. Les soldes des périodes comparatives représentent les variations des comptes de correction de valeur évalués collectivement.

Le *total des charges d'exploitation* du premier trimestre de 2016 s'est chiffré à 33 M\$, ayant augmenté de 2 M\$, ou 6 %, comparativement à celui du trimestre correspondant de 2015, mais ayant diminué de 5 M\$, ou 13 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de 2015.

La hausse enregistrée par rapport au premier trimestre de 2015 a découlé surtout des investissements continus dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans d'autres projets visant à rehausser l'efficacité et à générer des économies dans l'avenir. Comparativement à celui du quatrième trimestre de 2015, le total des charges d'exploitation a baissé grâce à une gestion prudente des coûts ainsi qu'en raison du moment où certaines charges ont été engagées.

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

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts nets.....	100	94	98
Produits de commissions nets	54	57	57
Produits de négociation nets	5	6	5
Autres produits d'exploitation.....	2	6	2
Total du résultat d'exploitation	161	163	162
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(4)	(4)	(3)
Résultat d'exploitation net	157	159	159
Total des charges d'exploitation.....	(147)	(136)	(143)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	10	23	16

Bénéfice avant impôt

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Activités poursuivies des services bancaires de détail et gestion de patrimoine	5	11	9
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	5	12	7
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	10	23	16

Aperçu

Au cours du trimestre, le secteur des services bancaires de détail et gestion de patrimoine a continué de tirer parti de l'accroissement des prêts hypothécaires résidentiels et des dépôts et a mis l'accent sur la réalisation de revenus dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt. Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat du trimestre à l'étude a été de 10 M\$, affichant ainsi une baisse de 13 M\$, ou 57 %, en regard de celui du premier trimestre de 2015 et de 6 M\$, ou 38 %, par rapport à ce qu'il était au quatrième trimestre de 2015.

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 5 M\$, en baisse de 6 M\$, ou 55 %, par rapport à celui du trimestre correspondant de 2015 et de 4 M\$, ou 44 %, en regard de celui du quatrième trimestre de cet exercice.

Les diminutions enregistrées par rapport aux périodes comparatives ont découlé surtout de l'augmentation des charges d'exploitation et des investissements dans les activités d'application des normes mondiales de la HSBC et dans celles de gestion des risques et de la conformité ainsi que de l'accroissement des pertes sur prêts.

Rapport de gestion (suite)

Le bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat attribuable au portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation a totalisé 5 M\$ au premier trimestre de 2016, ayant diminué de 7 M\$, ou 58 %, et de 2 M\$, ou 29 %, par rapport à celui des premier et quatrième trimestres de 2015, respectivement.

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

Les *produits d'intérêts nets*, soit 100 M\$ pour le premier trimestre de 2016, ont augmenté de 6 M\$, ou 6 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2015 et de 2 M\$, ou 2 %, en regard de ceux du quatrième trimestre de cet exercice. L'augmentation des produits d'intérêts nets en regard de ceux des périodes comparatives a découlé principalement de l'essor continu des produits de détail, ce qui a été atténué par la hausse des coûts liés aux liquidités et au financement et par le resserrement des écarts de taux dans un contexte de vive concurrence créé par la faiblesse des taux d'intérêt.

Les *produits de commissions nets* se sont chiffrés à 54 M\$ pour le premier trimestre de 2016, en baisse de 3 M\$, ou 5 %, par rapport à ceux des premier et quatrième trimestres de 2015. La baisse des produits de commissions nets par rapport à ceux des périodes comparatives a découlé principalement du fait que le repli des marchés a affaibli la valeur des produits servant à la gestion de patrimoine.

Les *produits de négociation nets* du premier trimestre de 2016 se sont établis à 5 M\$, ayant baissé de 1 M\$, ou 17 %, comparativement à ceux du trimestre correspondant de 2015, mais n'ayant pour ainsi dire pas changé en regard de ceux du quatrième trimestre de 2015.

Les baisses en regard des périodes comparatives sont essentiellement attribuables au produit tiré de la vente d'un petit portefeuille de prêts douteux en 2015 ainsi qu'à la poursuite de la liquidation du portefeuille.

Les *autres produits d'exploitation* du premier trimestre de 2016 se sont chiffrés à 2 M\$, soit 4 M\$, ou 67 % de moins qu'au premier trimestre de 2015, mais environ le même montant qu'au quatrième trimestre de 2015.

Les *pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit* se sont établies à 4 M\$ au premier trimestre de 2016, ce qui correspond à peu près à celles de la même période de 2015, mais représente une hausse de 1 M\$, ou 33 %, sur ceux du quatrième trimestre de 2015.

Le *total des charges d'exploitation* a été de 147 M\$ pour le premier trimestre de 2016, accusant ainsi une hausse de 11 M\$, ou 8 %, sur un an et de 4 M\$, ou 3 %, par rapport à celui du quatrième trimestre de 2015. Les charges d'exploitation ont augmenté à cause de l'embauche de personnel dans nos services de gestion de patrimoine et HSBC Premier conformément à notre stratégie de croissance ainsi que des investissements continus dans le programme d'application des normes mondiales de la HSBC.

Autres

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

Survol de la performance financière

	Trimestres clos les		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts nets.....	(8)	(7)	(3)
Produits de commissions nets	-	-	1
Produits de négociation nets.....	5	7	4
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur .	(1)	2	(1)
Autres produits d'exploitation	7	7	7
Total du résultat d'exploitation	3	9	8
Total des charges d'exploitation.....	(18)	(18)	(13)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat.....	(15)	(9)	(5)

La perte avant la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 15 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2016, ce qui traduit une hausse de 6 M\$, ou 67 %, par rapport à celle du trimestre correspondant de 2015 et de 10 M\$, ou 200 %, en regard de celle du quatrième trimestre de cet exercice. La hausse de la perte par rapport à ce qu'elle était dans les périodes comparatives a découlé surtout du

rétrécissement des écarts de taux sur les instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur et d'un changement apporté au cadre régissant la politique d'établissement des taux de transfert des liquidités, ce qui a nui aux produits d'intérêts nets au cours du premier trimestre de 2016.

Sommaire de la performance trimestrielle

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

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestres clos les							
	31 mars 2016 M\$	31 déc. 2015 M\$	30 sept. 2015 M\$	30 juin 2015 M\$	31 mars 2015 M\$	31 déc. 2014 M\$	30 sept. 2014 M\$	30 juin 2014 M\$
Total du résultat d'exploitation	544	448	518	541	530	519	520	539
Bénéfice de la période.....	115	(28)	137	168	170	125	170	182
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire.....	106	(38)	128	161	163	118	163	172
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées.....	9	10	9	5	4	5	4	8
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	2	3	2	3	2
Bénéfice de base par action ordinaire (\$)	0,21	(0,08)	0,26	0,32	0,33	0,24	0,32	0,35

Questions comptables

Méthodes comptables critiques

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

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

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

Arrangements hors bilan

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

montant est supérieur à celui inscrit à notre bilan consolidé. Ces arrangements comprennent les garanties, les lettres de crédit et les dérivés et sont décrits à la rubrique « Arrangements hors bilan » du Rapport et états financiers annuels 2015.

Transactions avec des parties liées

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

qui sont utilisées partout dans le monde, et elle tire parti de contrats mondiaux pour la publicité, la recherche marketing, la formation et d'autres fonctions d'exploitation.

Ces transactions avec des parties liées sont assorties de modalités similaires à celles offertes à des parties non liées et font l'objet de processus d'autorisation officielle qui ont été approuvés par le comité de révision de la banque.

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 31 mars 2016, et ils ont attesté être responsables de la conception et du maintien de contrôles et procédures de communication de

l'information et d'un contrôle interne à l'égard de l'information financière visant à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière produite conformément aux IFRS. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière qui a eu ou qui pourrait vraisemblablement avoir une incidence significative sur ce contrôle.

Gestion des risques

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du Rapport et états financiers annuels 2015 pour une analyse 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.

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.

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

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

Diversification du risque de crédit

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

En évaluant la concentration du risque de crédit et en en faisant 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 31 mars 2016					
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Portefeuille de prêts de gros						
États souverains	20 786	229	–	99	70	21 184
Banques	2 962	–	81	1 912	610	5 565
Sociétés	28 364	12 143	5	1 287	3 447	45 246
Total.....	52 112	12 372	86	3 298	4 127	71 995
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	19 665	–	–	–	–	19 665
Marges de crédit sur l'avoir propre	1 854	1 045	–	–	–	2 899
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties	260	223	–	–	–	483
Autres facilités de crédit personnel	1 597	178	–	–	3	1 778
Autres facilités de crédit aux PME.....	216	253	–	–	18	487
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation.....	225	–	–	–	–	225
Portefeuille de détail MasterCard.....	349	–	–	–	–	349
Total des portefeuilles de prêts de détail	24 166	1 699	–	–	21	25 886
Total.....	76 278	14 071	86	3 298	4 148	97 881

Portefeuilles exposés au risque de crédit par type de produit

	ECD au 31 décembre 2015					
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Portefeuille de prêts de gros						
États souverains	24 807	195	–	406	70	25 478
Banques	3 549	–	75	1 276	482	5 382
Sociétés	29 568	12 995	15	1 917	3 511	48 006
Total.....	57 924	13 190	90	3 599	4 063	78 866
Portefeuilles de prêts de détail						
Prêts hypothécaires résidentiels	19 239	4	–	–	–	19 243
Marges de crédit sur l'avoir propre	1 862	1 040	–	–	–	2 902
Facilités de crédit personnel renouvelables non garanties	267	224	–	–	–	491
Autres facilités de crédit personnel	1 677	186	–	–	5	1 868
Autres facilités de crédit aux PME.....	228	262	–	–	18	508
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation.....	254	–	–	–	–	254
Portefeuille de détail MasterCard.....	383	–	–	–	–	383
Total des portefeuilles de prêts de détail	23 910	1 716	–	–	23	25 649
Total.....	81 834	14 906	90	3 599	4 086	104 515

Rapport de gestion (suite)

Portefeuilles exposés au risque de crédit par zone géographique

	ECD 31 mars 2016	ECD 31 décembre 2015
États souverains		
Canada	17 507	20 215
États-Unis d'Amérique.....	1 418	2 949
Autres.....	2 259	2 314
	<u>21 184</u>	<u>25 478</u>
Banques		
Canada	2 641	2 525
États-Unis d'Amérique.....	1 484	1 348
Autres.....	1 440	1 509
	<u>5 565</u>	<u>5 382</u>
Sociétés		
Canada		
Colombie-Britannique.....	11 361	11 856
Ontario	11 699	12 504
Alberta	11 314	11 869
Québec	5 839	6 330
Saskatchewan et Manitoba.....	1 812	1 744
Provinces de l'Atlantique.....	841	816
États-Unis d'Amérique.....	1 639	1 973
Autres.....	741	914
	<u>45 246</u>	<u>48 006</u>
Exposition totale des portefeuilles de prêts de gros.....	<u>71 995</u>	<u>78 866</u>

Portefeuilles de prêts par secteur d'activité

	EAD au 31 mars 2016					
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Sociétés						
Immobilier.....	6 451	1 786	-	100	448	8 785
Énergie	3 307	2 771	-	592	925	7 595
Fabrication.....	3 829	1 657	-	65	329	5 880
Sociétés financières et sociétés d'assurance	1 041	864	5	249	115	2 274
Commerce de gros.....	2 572	1 229	-	48	156	4 005
Services	2 126	575	-	43	159	2 903
Transport et entreposage.....	1 739	542	-	40	150	2 471
Services aux entreprises.....	1 097	291	-	7	59	1 454
Mines et foresterie.....	929	640	-	17	350	1 936
Services de construction	1 221	854	-	7	659	2 741
Automobile.....	1 212	296	-	6	39	1 553
Commerce de détail.....	1 135	330	-	98	29	1 592
Hôtels et établissements d'hébergement	747	55	-	6	9	817
Agriculture	579	193	-	10	15	797
Entreprises individuelles.....	379	60	-	-	3	442
Services gouvernementaux.....	-	1	-	-	-	1
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés	<u>28 364</u>	<u>12 144</u>	<u>5</u>	<u>1 288</u>	<u>3 445</u>	<u>45 246</u>

Portefeuilles de prêts par secteur d'activité

	EAD au 31 décembre 2015					
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Transactions de type rachat M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Sociétés						
Immobilier.....	6 226	1 706	–	212	471	8 615
Énergie.....	3 886	2 894	–	721	900	8 401
Fabrication.....	3 898	1 811	–	110	345	6 164
Sociétés financières et sociétés d'assurance.....	1 382	948	15	554	161	3 060
Commerce de gros.....	2 769	1 301	–	35	170	4 275
Services.....	2 318	594	–	36	138	3 086
Transport et entreposage.....	1 808	631	–	38	158	2 635
Services aux entreprises.....	1 299	620	–	9	507	2 435
Mines et foresterie.....	959	714	–	33	353	2 059
Services de construction.....	1 025	622	–	17	195	1 859
Automobile.....	1 064	344	–	6	39	1 453
Commerce de détail.....	977	406	–	94	35	1 512
Hôtels et établissements d'hébergement.....	711	48	–	5	6	770
Agriculture.....	433	305	–	46	29	813
Entreprises individuelles.....	403	51	–	1	4	459
Services gouvernementaux.....	410	–	–	–	–	410
Total des portefeuilles de prêts aux sociétés	29 568	12 995	15	1 917	3 511	48 006

Rapport de gestion (suite)

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 57 % des titres au 31 mars 2016 sont de catégorie investissement selon notre notation interne des risques (qui correspond à une notation d'au moins BBB-

de S&P ou Baa3 de Moody's). Comme le cours du pétrole demeure bas, la banque est toujours sélective dans ce secteur et continue de réduire son exposition aux sociétés énergétiques et sociétés connexes.

Portefeuilles exposés au risque de crédit par type de produit

	ECD au 31 mars 2016				
	Crédit utilisé M\$	Crédit inutilisé M\$	Dérivés M\$	Autres expositions hors bilan M\$	Total M\$
Pipelines	349	541	506	22	1 418
Services liés à l'énergie	1 175	713	1	68	1 957
Prospection, mise en valeur et production	1 297	1 050	75	545	2 967
Énergie et services publics	299	234	8	241	782
Transport, raffinage et commercialisation	187	233	2	49	471
Total.....	3 307	2 771	592	925	7 595

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

Qualité du crédit

Qualité du crédit des actifs financiers

Même si, dans l'ensemble, la qualité du crédit au 31 mars 2016 demeure excellente, de récentes mesures du crédit ont signalé une certaine dégradation de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes. Cette situation est la suite logique de la forte chute des prix de l'énergie et correspond à nos prévisions. Elle a donné lieu à une augmentation de 47 M\$ des prêts

douteux, prêts dont une tranche de 124 M\$ est liée aux positions dans le secteur de l'énergie et aux positions connexes, ce qui a été contrebalancé par des réductions de ceux 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.

Classement de la qualité	Prêts de gros et de détail		
	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

	31 mars 2016			31 décembre 2015		
	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$
Excellente	29 634	2 643	32 277	34 860	3 295	38 155
Bonne.....	15 802	5 782	21 584	16 054	5 658	21 712
Satisfaisante	11 256	3 201	14 457	12 165	3 660	15 825
Faible	2 331	690	3 021	2 066	499	2 565
Douteuse.....	600	56	656	531	78	609
	59 623	12 372	71 995	65 676	13 190	78 866

La proportion des positions classées dans les catégories « excellente » ou « bonne » a baissé, passant de 75,9 % au 31 décembre 2015 à 74,8 % au 31 mars 2016, tandis que les prêts douteux se sont accrus, passant de 609 M\$ à 656 M\$. Cela s'explique principalement par la détérioration de la qualité du portefeuille du secteur de l'énergie et des positions connexes. Cette situation est la suite logique de la forte chute des prix de l'énergie et

correspond à nos prévisions. L'ECD des portefeuilles de gros exposés au risque de crédit a diminué de 6 871 M\$ au cours du trimestre en raison du retrait du portefeuille de négociation aux fins du calcul de l'ECD associée au risque de crédit par suite de l'approbation, par le BSIF, du modèle mettant en jeu le risque de marché et aussi du fait que les activités de gestion du bilan ont été moins intenses et que les engagements de prêt inutilisés ont baissé.

Qualité du crédit des portefeuilles de détail

	31 mars 2016			31 décembre 2015		
	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$	ECD Crédit utilisé M\$	ECD Crédit inutilisé M\$	ECD Total M\$
Excellente	10 252	–	10 252	10 010	2	10 012
Bonne.....	10 919	1 197	12 116	10 989	1 231	12 220
Satisfaisante	2 291	451	2 742	2 211	434	2 645
Faible	663	51	714	638	49	687
Douteuse.....	62	–	62	85	–	85
	24 187	1 699	25 886	23 933	1 716	25 649

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

diminué, passant de 86,7 % au 31 décembre 2015 à 86,4 % au 31 mars 2016, et les prêts douteux ont diminué, passant de 85 M\$ à 62 M\$.

Rapport de gestion (suite)

Prêts hypothécaires et marges de crédit sur l'avoir propre

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

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

Assurance et répartition géographique ¹	31 mars 2016						Marges de crédit sur l'avoir propre ²	
	Prêts hypothécaires résidentiels					Non assurées		
	Assurés ³		Non assurés		Total			
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%	
Colombie-Britannique.....	918	7	11 350	93	12 268	895	100	
Ouest canadien ⁴	235	18	1 086	82	1 321	245	100	
Ontario	689	12	5 109	88	5 798	608	100	
Québec et provinces de l'Atlantique	165	15	950	85	1 115	107	100	
Total au 31 mars 2016.....	2 007	10	18 495	90	20 502	1 855	100	

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

Durée d'amortissement ⁵	Prêts hypothécaires résidentiels				
	Moins de 20 ans	De 20 à 24 ans	De 25 à 29 ans	De 30 à 34 ans	35 ans et plus
Total au 31 mars 2016	25 %	35 %	39 %	1 %	– %
Total au 31 décembre 2015.....	26 %	36 %	37 %	1 %	– %

Trimestre clos le :

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

	31 mars 2016	
	Prêts hypothécaires résidentiels	Marges de crédit sur l'avoir propre
	%	%
Colombie-Britannique.....	59	51
Ouest canadien ⁴	63	56
Ontario	62	56
Québec et provinces de l'Atlantique	60	52
Total au 31 mars 2016	60	53
Total au 31 décembre 2015	62	55

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

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

La banque effectue des simulations de crise pour son portefeuille de détail afin d'évaluer l'incidence d'une augmentation du taux de chômage, d'une hausse des taux d'intérêt, d'une baisse de la valeur des propriétés et des fluctuations d'autres variables macroéconomiques. L'augmentation possible des pertes liées au portefeuille de prêts hypothécaires en cas de détérioration de l'économie est jugée surmontable compte tenu de la diversification du portefeuille, de son faible ratio prêt-valeur et des méthodes d'atténuation des risques en place. Le classement chronologique ci-contre montre les prêts en souffrance pour lesquels un compte de correction de valeur évalué collectivement a été établi, bien qu'il soit habituellement impossible d'établir une perte de valeur à un stade précoce de défaut.

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

	31 mars 2016	31 déc. 2015
	M\$	M\$
Jusqu'à 29 jours.....	549	920
De 30 à 59 jours	320	200
De 60 à 89 jours	29	113
De 90 à 179 jours	3	30
Plus de 180 jours	13	7
	914	1 270

Rapport de gestion (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Actifs financiers dépréciés

	ECD 31 mars 2016 M\$	ECD 31 déc. 2015 M\$
Portefeuilles de gros dépréciés ¹		
Immobilier	55	62
Énergie.....	378	254
Services de construction.....	51	18
Fabrication	32	56
Commerce de gros	43	48
Agriculture	2	5
Automobile	12	12
Hôtels et établissements d'hébergement.....	7	7
Mines et foresterie.....	17	19
Services aux entreprises.....	25	81
Entreprises individuelles	4	5
Transport et entreposage	6	6
Services.....	19	21
Sociétés financières et sociétés	1	1
Commerce de détail	4	14
Total des portefeuilles de gros dépréciés.....	656	609
Portefeuilles de détail dépréciés		
Prêts hypothécaires résidentiels.....	40	45
Autres prêts de détail.....	31	29
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	39	44
Total des portefeuilles de détail dépréciés.....	110	118
Total des actifs financiers dépréciés.....	110	118

1 Comprend des actifs dépréciés sous forme d'acceptations, de lettres de crédit et de garanties de 141 M\$ (193 M\$ en 2015).

Comptes de correction de valeur

	31 mars 2016 M\$	31 déc. 2015 M\$
Prêts et avances à des clients, montant brut		
Prêts et avances douteux évalués individuellement ¹ (A)	521	502
Prêts et avances évalués collectivement (B) ..	47 863	48 387
- prêts et avances douteux ¹	47	48
- prêts et avances non douteux	47 816	48 339
Total des prêts et avances à des clients, montant brut (C).....	48 384	48 889
Moins les comptes de correction de valeur (c)	511	511
- évalués individuellement (a)	249	253
- évalués collectivement (b)	262	258
Prêts et avances à des clients, montant net	47 873	48 378
Couverture des prêts et avances douteux évalués individuellement – (a) en tant que pourcentage de (A).....	47,8 %	50,3 %
Couverture des prêts et avances évalués collectivement – (b) en tant que pourcentage de (B)	0,5 %	0,5 %
Couverture du total des prêts et avances – (c) en tant que pourcentage de (C).....	1,06 %	1,05 %

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

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

	31 mars 2016				31 décembre 2015			
	Clients évalués individuel- lement M\$	Clients évalués collecti- vement M\$	Autres provisions pour risque de crédit M\$	Total M\$	Clients évalués individuel- lement M\$	Clients évalués collecti- vement M\$	Autres provisions pour risque de crédit M\$	Total M\$
Solde à l'ouverture de la période.....	253	258	105	616	170	192	76	438
Variations								
Prêts et avances sortis du bilan, déduction faite du recouvrement de montants	(75)	(2)	–	(77)	(43)	(10)	–	(53)
Montant passé en charges à l'état du résultat net	77	6	2	85	129	48	57	234
Autres variations	(6)	–	–	(6)	(3)	28	(28)	(3)
Solde à la clôture de la période	249	262	107	618	253	258	105	616

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

Rapport de gestion (suite)

Risque de liquidité et risque de financement

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

Le risque de financement représente le risque qu'un financement considéré comme viable (et par conséquent utilisé pour le financement d'actifs) se révèle non viable avec le temps.

Gestion du risque de liquidité et du risque de financement

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

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

Réglementation des liquidités

Conformément à la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF, qui incorpore les normes de liquidité de Bâle qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2015, la banque est tenue d'avoir un LCR de plus de 100 % et de surveiller ses flux de trésorerie nets cumulatifs (*Net Cumulative Cash Flow* ou « NCCF »). Le LCR est un indicateur de la suffisance des liquidités sur une période de crise de 30 jours, tandis que les NCCF sont un outil qui mesure la période visée par les flux de trésorerie nets positifs afin de saisir le risque que représentent les asymétries de financement entre les actifs et les passifs. Au 31 mars 2016, la banque se conformait à ces deux normes.

Le tableau suivant présente le LCR de la banque, tel qu'il est défini par le BSIF. Pour le trimestre clos le 31 mars 2016, le LCR moyen de la banque de 129 % a été calculé en tant que ratio des actifs liquides de grande qualité en pourcentage du total net des sorties de trésorerie en cas de crise dans les 30 prochains jours civils.

Ratio de liquidité à court terme du BSIF¹

Moyenne pour le trimestre clos le ¹	31 mars 2016	31 déc. 2015
Total des actifs liquides de grande qualité ² (M\$)	24 299	24 691
Total des sorties de trésorerie nettes ² (M\$)....	18 881	19 074
Ratio de liquidité à court terme (%)	129	130

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.

Actifs liquides

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

Les actifs liquides ont baissé de 1,1 G\$ depuis le 31 décembre 2015, ce qui a découlé surtout des variations saisonnières des dépôts des entreprises.

Actifs liquides^{1,2}

	Au 31 mars 2016 M\$	Au 31 décembre 2015 M\$
Niveau 1.....	20 276	21 543
Niveau 2a.....	3 095	2 959
Niveau 2b.....	92	98
	23 463	24 600

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

Risque de marché

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

L'objectif de la gestion du risque de marché de la banque est de repérer, de mesurer et de contrôler l'exposition au risque de marché afin d'optimiser le rendement et de ne pas dépasser le seuil de tolérance de la banque à l'égard de ce risque.

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

Valeur à risque (« VaR »)

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

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

En moyenne, la VaR des portefeuilles détenus à des fins de transaction s'est accrue de 0,7 M\$ de mars 2015 à mars 2016 à cause de l'augmentation du risque de taux d'intérêt. La moyenne de la VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction a augmenté de 8 M\$ au cours de la même période. Ces hausses ont découlé de l'inclusion de risques plus précis dans le calcul de la VaR. Le modèle de VaR a été revu de sorte à tenir compte des risques de taux d'intérêt.

Rapport de gestion (suite)

VaR par type de risque associé aux activités de négociation ¹

	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 mars 2016						
À la clôture de la période	0,0	2,1	0,0	0,9	(0,7)	2,2
Moyenne	0,1	1,6	0,0	1,0	(0,8)	1,9
Minimum	0,0	1,2	0,0	0,6		1,3
Maximum	0,5	2,4	0,0	1,2		2,5
De janvier à mars 2015						
À la clôture de la période	0,0	0,5	0,0	1,0	(0,5)	1,1
Moyenne	0,1	0,6	0,0	1,1	(0,5)	1,2
Minimum	0,0	0,2	0,0	0,8		0,8
Maximum	0,3	1,3	0,0	2,8		2,8

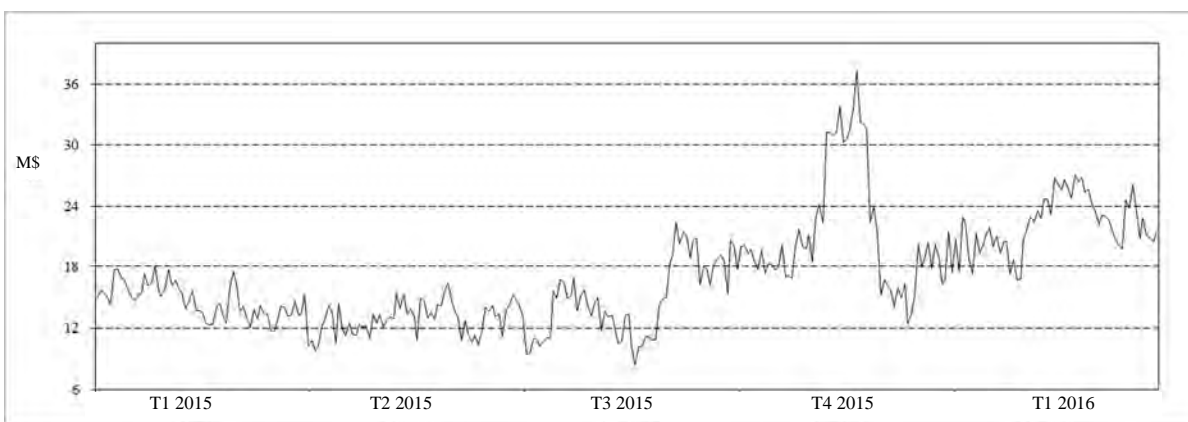
1 Les portefeuilles détenus à des fins de transaction comprennent les positions découlant de la tenue de marché et de la gestion de positions associées aux clients.

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

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

	Trimestres clos les 31 mars	
	2016	2015
<i>Valeur à risque des portefeuilles non détenus à des fins de transaction</i>		
À la clôture de la période	22	15
Moyenne	22	14
Minimum	17	11
Maximum	27	18

Total de la VaR quotidienne



Risque structurel de taux d'intérêt

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

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

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

Au 31 mars

	2016		2015	
	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$
Effet d'une variation de 100 points de base du taux d'intérêt :				
Hausse.....	(261)	96	(210)	34
Baisse.....	392	(80)	211	(46)

Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs

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

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

Capital

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

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

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

instruments de capital non admissibles sur une période de 10 ans qui a débuté le 1^{er} janvier 2013. Le ratio actifs/fonds propres est présenté conformément à une formule « transitoire » exigée aux termes de Bâle III, formule qui intègre graduellement les ajustements réglementaires de Bâle III sur une période de quatre ans qui a débuté le 1^{er} janvier 2014 et qui élimine progressivement les instruments de capital non admissibles sur une période de 10 ans depuis le 1^{er} janvier 2013.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2016, la banque a respecté les limites imposées à l'égard de son capital réglementaire.

Rapport de gestion (suite)

Ratios du capital réglementaire

Ratios du capital réglementaire réels et exigés

	31 mars 2016	31 décembre 2015
Ratios du capital réglementaire réels		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1	10,0 %	10,1 %
Ratio du capital de catégorie 1	12,0 %	12,1 %
Ratio du capital total.....	13,2 %	13,5 %
Ratio de levier.....	4,8 %	4,7 %
Ratios du capital réglementaire exigés		
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 minimal	7,0 %	7,0 %
Ratio du capital de catégorie 1 minimal.....	8,5 %	8,5 %
Ratio du capital total minimal.....	10,5 %	10,5 %

Capital réglementaire

Capital réglementaire et actifs pondérés en fonction des risques

	31 mars 2016 M\$	31 décembre 2015 M\$
Capital de catégorie 1.....	5 178	5 178
Capitaux propres ordinaires de catégorie 1	4 328	4 328
Capitaux propres ordinaires bruts ¹	4 561	4 526
Ajustements réglementaires	(233)	(198)
Capital de catégorie 1 supplémentaire et admissible ²	850	850
Capital de catégorie 2 ³	499	585
Total du capital disponible à des fins réglementaires	5 677	5 763
Total des actifs pondérés en fonction des risques.....	43 069	42 846

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

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

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

Actions et titres en circulation

	Au 30 avril 2016		
	Dividende ou distribution ¹ (en \$ par action ou par titre)	Nombre d'actions ou de titres émis (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 premier trimestre de 2016, la banque a déclaré et versé des dividendes d'un montant de 48 M\$ sur ses actions ordinaires, ce qui représente 40 M\$ de moins qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. 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 juin 2016 aux actionnaires inscrits le 15 juin 2016.

États financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

États financiers consolidés et notes annexes

	Page
États financiers	
État consolidé du résultat net	30
État consolidé du résultat global	31
Bilan consolidé	32
Tableau consolidé des flux de trésorerie	33
État consolidé des variations des capitaux propres.....	34
Notes annexes	
1 Base d'établissement	35
2 Rémunération et avantages du personnel	36
3 Analyse sectorielle	36
4 Actifs détenus à des fins de transaction	39
5 Dérivés	40
6 Placements financiers	42
7 Passifs détenus à des fins de transaction	42
8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	42
9 Juste valeur des instruments financiers	43
10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie	45
11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties.....	46
12 Transactions avec des parties liées	46
13 Créances subordonnées.....	47
14 Actions en justice et questions de réglementation	47
15 Événements postérieurs à la date de clôture	47

État consolidé du résultat net (non audité)

	Trimestre clos le		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Produits d'intérêts	418	434	417
Charges d'intérêts	(137)	(147)	(135)
Produits d'intérêts nets.....	281	287	282
Produits de commissions.....	178	191	183
Charges de commissions.....	(17)	(19)	(18)
Produits de commissions nets	161	172	165
Produits de négociation, à l'exclusion des produits d'intérêts nets	62	8	(35)
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation	5	7	12
Produits de négociation nets	67	15	(23)
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur	(1)	2	(1)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	21	36	7
Autres produits d'exploitation	15	18	18
Total du résultat d'exploitation.....	544	530	448
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(85)	(16)	(164)
Résultat d'exploitation net	459	514	284
Rémunération et avantages du personnel	(169)	(169)	(169)
Charges générales et administratives	(122)	(106)	(131)
Dotation à l'amortissement des immobilisations corporelles	(7)	(7)	(8)
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	(3)	(4)	(3)
Total des charges d'exploitation.....	(301)	(286)	(311)
Bénéfice/(perte) d'exploitation.....	158	228	(27)
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées.....	—	3	(1)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat.....	158	231	(28)
Charge d'impôt sur le résultat	(43)	(61)	—
Résultat de la période	115	170	(28)
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire	106	163	(38)
Bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions privilégiées.....	9	4	10
Bénéfice attribuable aux actionnaires.....	115	167	(28)
Bénéfice attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.....	—	3	—
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers).....	498 668	498 668	498 668
Bénéfice de base par action ordinaire.....	0,21 \$	0,33 \$	(0,08) \$

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		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Bénéfice de la période.....	115	170	(28)
Autres éléments du résultat global			
Placements disponibles à la vente ¹	(8)	30	(6)
– Profits/(pertes) sur la juste valeur.....	10	77	(1)
– Pertes sur la juste valeur transférées à l'état du résultat net à la sortie	(21)	(36)	(7)
– Charge/(produit) d'impôt sur le résultat	3	(11)	2
Couvertures de flux de trésorerie ¹	6	87	15
– (Pertes)/profits sur la juste valeur.....	81	(74)	366
– Profits/(pertes) sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net	(72)	191	(346)
– (Produit)/charge d'impôt sur le résultat.....	(3)	(30)	(5)
Réévaluation des régimes à prestations définies ²	(22)	(33)	18
– Avant l'impôt sur le résultat	(30)	(45)	25
– Impôt sur le résultat	8	12	(7)
Autres éléments du résultat global pour la période, après impôt	(24)	84	27
Résultat global total pour la période	91	254	(1)
Résultat global total pour la période attribuable aux :			
– actionnaires	91	251	(1)
– participations ne donnant pas le contrôle	—	3	—
	91	254	(1)

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

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

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

Bilan consolidé (non audité)

		31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	<i>Notes</i>	M\$	M\$	M\$
ACTIF				
Trésorerie et soldes détenus dans les banques centrales		54	64	65
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques		63	128	73
Actifs détenus à des fins de transaction	4	4 908	8 254	3 893
Dérivés	5	4 949	5 604	4 909
Prêts et avances à des banques		1 038	950	1 400
Prêts et avances à des clients		47 873	42 660	48 378
Conventions de revente non détenues à des fins de transaction		6 040	7 361	6 807
Placements financiers	6	22 588	19 462	23 935
Autres actifs		357	384	365
Paiements anticipés et produits à recevoir		254	238	194
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations		4 313	5 740	3 834
Immobilisations corporelles		106	118	110
Goodwill et immobilisations incorporelles		62	61	61
Total de l'actif		92 605	91 024	94 024
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Passif				
Dépôts effectués par des banques		1 595	1 177	2 049
Comptes des clients		53 830	50 490	55 089
Conventions de rachat non détenues à des fins de transaction		5 780	4 754	6 606
Effets en transit vers d'autres banques		250	142	219
Passifs détenus à des fins de transaction	7	2 672	4 020	1 713
Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	8	411	425	414
Dérivés	5	5 140	5 449	5 005
Titres de créance émis		10 539	10 316	10 896
Autres passifs		1 931	2 319	1 822
Acceptations		4 313	5 740	3 834
Charges à payer et produits différés		378	439	474
Passifs au titre des prestations de retraite		316	355	288
Créances subordonnées		39	239	239
Total du passif		87 194	85 865	88 648
Capitaux propres				
Actions privilégiées		850	350	850
Actions ordinaires		1 225	1 225	1 225
Autres réserves		90	234	92
Résultats non distribués		3 246	3 150	3 209
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires		5 411	4 959	5 376
Participations ne donnant pas le contrôle		—	200	—
Total des capitaux propres		5 411	5 159	5 376
Total du passif et des capitaux propres		92 605	91 024	94 024

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

Tableau consolidé des flux de trésorerie (non audité)

	Notes	Trimestre clos le		
		31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice avant impôt		158	231	(28)
Ajustements pour :				
– Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt	10	101	35	182
– Variation des actifs d'exploitation	10	820	(2 806)	(3 178)
– Variation des passifs d'exploitation	10	(2 403)	1 221	920
– Impôt payé		(29)	(54)	(41)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		<u>(1 353)</u>	<u>(1 373)</u>	<u>(2 145)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Achat de placements financiers		(4 664)	(4 069)	(3 583)
Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements financiers		6 003	4 759	5 035
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(6)	(6)	(9)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		<u>1 333</u>	<u>684</u>	<u>1 443</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement de créances subordonnées	13	(200)	—	—
Dividendes versés aux actionnaires		(57)	(92)	(78)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle		—	(3)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		<u>(257)</u>	<u>(95)</u>	<u>(78)</u>
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		1 983	2 337	2 763
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	10	<u>1 706</u>	<u>1 553</u>	<u>1 983</u>

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

État consolidé des variations des capitaux propres (non audité)

	Autres réserves							
	Capital- actions ¹	Résultats non distribués	Écart de réévaluation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capi- taux propres
Au 1 ^{er} janvier 2016	2 075	3 209	(33)	125	92	5 376	—	5 376
Bénéfice de la période.....	—	115	—	—	—	115	—	115
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	(22)	(8)	6	(2)	(24)	—	(24)
Placements disponibles à la vente	—	—	(8)	—	(8)	(8)	—	(8)
Couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	6	6	6	—	6
Réévaluations du passif et de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(22)	—	—	—	(22)	—	(22)
Résultat global total pour la période.....	—	93	(8)	6	(2)	91	—	91
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(48)	—	—	—	(48)	—	(48)
Dividendes versés sur les actions privilégiées	—	(9)	—	—	—	(9)	—	(9)
Actions émises aux termes d'un régime destiné aux employés	—	1	—	—	—	1	—	1
Au 31 mars 2016.....	2 075	3 246	(41)	131	90	5 411	—	5 411

	Autres réserves							
	Capital- actions ¹	Résultats non distribués	Écart de réévaluation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1 ^{er} janvier 2015	1 575	3 108	56	61	117	4 800	200	5 000
Bénéfice de la période.....	—	167	—	—	—	167	3	170
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	(33)	30	87	117	84	—	84
Placements disponibles à la vente	—	—	30	—	30	30	—	30
Couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	87	87	87	—	87
Réévaluations du passif et de l'actif au titre des prestations définies.....	—	(33)	—	—	—	(33)	—	(33)
Résultat global total pour la période.....	—	134	30	87	117	251	3	254
Dividendes versés sur les actions ordinaires	—	(88)	—	—	—	(88)	—	(88)
Dividendes versés sur les actions privilégiées	—	(4)	—	—	—	(4)	—	(4)
Distributions aux détenteurs de parts	—	—	—	—	—	—	(3)	(3)
Au 31 mars 2015.....	1 575	3 150	86	148	234	4 959	200	5 159

1 Le capital-actions se compose de 1 225 M\$ en actions ordinaires et de 850 M\$ en actions privilégiées (350 M\$ en 2015).

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

Notes annexes (non audité)

1 Base d'établissement et principales méthodes comptables

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

a Conformité aux Normes internationales d'information financière

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

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

Un état de la situation financière au 31 mars 2015 ainsi qu'un état des résultats et un état de l'évolution des autres éléments du résultat global et des flux de trésorerie pour le trimestre clos le 31 décembre 2015 ont été inclus dans les présents états financiers à titre d'information supplémentaire en suivant les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers intermédiaires de la banque.

b Changements comptables à venir

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

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

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

d Présentation de l'information

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

e Estimations comptables et jugements critiques

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

f Consolidation

Les états financiers comprennent les états financiers consolidés de la banque et ceux de ses filiales au 31 mars 2016. La méthode adoptée par la banque pour consolider ses filiales est décrite à la note 1 f) des états financiers consolidés annuels de l'exercice 2015 figurant dans le Rapport et états financiers annuels 2015 de la banque.

g Principales méthodes comptables

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

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		
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Régimes de retraite à prestations définies	4	4	4
Régimes de retraite à cotisations définies	9	8	8
Régimes de soins de santé et d'autres avantages postérieurs à l'emploi	3	4	3
	16	16	15

3 Analyse sectorielle

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

	Trimestre clos le		
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
<i>Services aux entreprises</i>			
Produits d'intérêts nets	142	152	145
Produits de commissions nets	79	80	81
Produits de négociation nets	7	8	8
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	2	—	—
Autres produits d'exploitation	6	5	9
Total du résultat d'exploitation	236	245	243
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	(81)	(11)	(158)
Résultat d'exploitation net	155	234	85
Total des charges d'exploitation	(103)	(101)	(117)
Bénéfice d'exploitation	52	133	(32)
Quote-part du bénéfice d'entreprises associées	—	3	(1)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	52	136	(33)

Notes annexes (non audité) (suite)

	Trimestre clos le		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
<i>Services bancaires internationaux et marchés</i>			
Produits d'intérêts nets.....	47	48	42
Produits de commissions nets.....	28	35	26
Produits de négociation nets.....	50	(6)	(40)
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	19	36	7
Autres produits d'exploitation.....	—	—	—
Résultat d'exploitation net.....	144	113	35
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	—	(1)	(3)
Résultat d'exploitation net.....	144	112	32
Total des charges d'exploitation.....	(33)	(31)	(38)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	111	81	(6)
<i>Services bancaires de détail et gestion de patrimoine</i>			
Produits d'intérêts nets.....	100	94	98
Produits de commissions nets.....	54	57	57
Produits de négociation nets.....	5	6	5
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers.....	2	6	2
Autres produits d'exploitation.....	—	—	—
Total du résultat d'exploitation.....	161	163	162
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit.....	(4)	(4)	(3)
Résultat d'exploitation net.....	157	159	159
Total des charges d'exploitation.....	(147)	(136)	(143)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat.....	10	23	16
<i>Autres</i>			
Charges d'intérêts nettes.....	(8)	(7)	(3)
Produits de commissions nets.....	—	—	1
Produits de négociation nets.....	5	7	4
(Charges)/produits nets liés aux instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur.....	(1)	2	(1)
Autres produits d'exploitation.....	7	7	7
Total du résultat d'exploitation.....	3	9	8
Total des charges d'exploitation.....	(18)	(18)	(13)
Perte avant la charge d'impôt sur le résultat.....	(15)	(9)	(5)

Autres renseignements au sujet du résultat du trimestre

	Services aux entreprises M\$	Services bancaires internationaux et marchés M\$	Services bancaires de détail et gestion de patrimoine M\$	Autres M\$	Total M\$
Trimestre clos le 31 mars 2016					
Résultat d'exploitation net.....	155	144	157	3	459
Externe.....	153	132	168	6	459
Intersectoriel.....	2	12	(11)	(3)	—
Trimestre clos le 31 mars 2015					
Résultat d'exploitation net.....	234	112	159	9	514
Externe.....	225	98	182	9	514
Intersectoriel.....	9	14	(23)	—	—
Trimestre clos le 31 décembre 2015					
Résultat d'exploitation net.....	85	32	159	8	284
Externe.....	77	21	178	8	284
Intersectoriel.....	8	11	(19)	—	—

Données tirées du bilan

	Services aux entreprises M\$	Services bancaires internationaux et marchés M\$	Services bancaires de détail et gestion de patrimoine M\$	Autres M\$	Données intersectorielles M\$	Total M\$
Au 31 mars 2016						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	24 138	3 658	24 390	—	—	52 186
Total de l'actif.....	27 265	43 661	28 856	407	(7 584)	92 605
Comptes des clients.....	20 812	7 130	25 888	—	—	53 830
Acceptations.....	3 127	1 186	—	—	—	4 313
Total du passif.....	24 347	41 956	28 068	407	(7 584)	87 194
Au 31 mars 2015						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	21 474	3 355	23 571	—	—	48 400
Total de l'actif.....	28 380	45 579	27 935	420	(11 290)	91 024
Comptes des clients.....	20 382	5 442	24 666	—	—	50 490
Acceptations.....	4 561	1 179	—	—	—	5 740
Total du passif.....	25 435	44 062	27 238	420	(11 290)	85 865
Au 31 décembre 2015						
Prêts et avances à des clients et acceptations.....	24 522	3 563	24 127	—	—	52 212
Total de l'actif.....	28 801	50 161	28 669	411	(14 018)	94 024
Comptes des clients.....	22 684	6 774	25 631	—	—	55 089
Acceptations.....	2 794	1 040	—	—	—	3 834
Total du passif.....	25 828	48 537	27 890	411	(14 018)	88 648

Notes annexes (non audité) (suite)

4 Actifs détenus à des fins de transaction

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Actifs détenus à des fins de transaction			
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	3 133	6 997	2 651
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	1 775	1 257	1 242
	4 908	8 254	3 893
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	2 635	2 879	2 247
Titres de créance	917	442	778
Total des titres de créance	3 552	3 321	3 025
Acceptations bancaires	—	3 326	—
Actifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	793	1 170	226
Bons du Trésor et autres lettres de change admissibles	290	335	642
Actifs détenus à des fins de transaction d'autres banques	185	83	—
Titres de capitaux propres	88	19	—
	4 908	8 254	3 893

1 *Comprennent des obligations garanties par un gouvernement.*

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

5 Dérivés

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

Juste valeur des dérivés selon le type de contrat détenu

Au 31 mars 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	3 376	—	3 376	3 303	159	3 462
Dérivés de taux d'intérêt	1 243	293	1 536	1 214	432	1 646
Contrats sur marchandises	32	—	32	32	—	32
Actions.....	5	—	5	—	—	—
Total brut des justes valeurs	4 656	293	4 949	4 549	591	5 140

Au 31 mars 2015						
	Actifs			Passifs		
	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total	Détenus à des fins de transaction	Utilisés à des fins de couverture	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	3 906	287	4 193	3 757	340	4 097
Dérivés de taux d'intérêt	979	321	1 300	942	310	1 252
Contrats sur marchandises	100	—	100	100	—	100
Actions.....	11	—	11	—	—	—
Total brut des justes valeurs	4 996	608	5 604	4 799	650	5 449

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

Notes annexes (non audité) (suite)

Dérivés détenus à des fins de transaction

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

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	124 333	119 937	137 005
Dérivés de taux d'intérêt	82 872	54 332	53 356
Contrats sur marchandises	122	208	91
Actions	44	126	67
	207 371	174 603	190 519

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

Instruments de couverture

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

	31 mars 2016		31 mars 2015		31 décembre 2015	
	Couverture de flux de trésorerie	Couverture de la juste valeur	Couverture de flux de trésorerie	Couverture de la juste valeur	Couverture de flux de trésorerie	Couverture de la juste valeur
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	1 977	—	4 271	—	2 056	—
Dérivés de taux d'intérêt	9 068	14 642	12 218	12 076	10 027	15 485

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de la juste valeur

	31 mars 2016		31 mars 2015		31 décembre 2015	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de taux d'intérêt	97	409	97	290	104	258

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

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Profits/(pertes)			
- sur les instruments de couverture	(177)	(113)	30
- sur les éléments couverts attribuables au risque couvert	176	112	(30)

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

Juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie

	31 mars 2016		31 mars 2015		31 décembre 2015	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dérivés de change	—	159	287	340	—	190
Dérivés de taux d'intérêt	195	24	224	20	182	18

6 Placements financiers

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Placements financiers			
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	19 539	17 490	20 325
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties	3 049	1 972	3 610
	22 588	19 462	23 935
Placements disponibles à la vente			
Obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada ¹	16 734	13 043	16 752
Obligations de gouvernements étrangers ¹	3 192	3 768	4 729
Titres de créance émis par des banques et des institutions financières	2 338	1 907	2 139
Bons du Trésor et lettres de change admissibles.....	287	726	279
Autres titres.....	37	18	36
	22 588	19 462	23 935

1 Comprennent des obligations garanties par un gouvernement.

7 Passifs détenus à des fins de transaction

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Autres passifs – positions vendeur nettes	2 208	1 987	1 571
Passifs détenus à des fins de transaction pour le compte de clients	257	1 326	134
Passifs détenus à des fins de transaction à payer à d'autres banques	201	690	—
Autres titres de créance émis	6	17	8
	2 672	4 020	1 713

8 Passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Débtentures subordonnées	411	425	414

Au 31 mars 2016, la valeur comptable des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur dépassait de 11 M\$ (de 25 M\$ au 31 mars 2015 et de 14 M\$ au 31 décembre 2015) le montant contractuel à l'échéance. Au 31 mars 2016, le cumul des variations de la juste valeur attribuables aux changements du risque de crédit était de néant (profit de 2 M\$ au 31 mars 2015 et néant au 31 décembre 2015).

Notes annexes (non audité) (suite)

9 Juste valeur des instruments financiers

Cadre de contrôle

Base d'évaluation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur

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 31 mars 2016				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	2 943	1 965	—	4 908
Dérivés	—	4 949	—	4 949
Placements financiers disponibles à la vente	19 260	3 328	—	22 588
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction	1 812	855	5	2 672
Passifs financiers à la juste valeur	—	411	—	411
Dérivés	—	5 140	—	5 140
Au 31 mars 2015				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	2 980	5 274	—	8 254
Dérivés	—	5 562	42	5 604
Placements financiers disponibles à la vente	16 258	3 204	—	19 462
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction	1 848	2 166	6	4 020
Passifs financiers à la juste valeur	—	425	—	425
Dérivés	—	5 407	42	5 449
Au 31 décembre 2015				
Actif				
Actifs détenus à des fins de transaction	2 770	1 123	—	3 893
Dérivés	—	4 909	—	4 909
Placements financiers disponibles à la vente	21 204	2 731	—	23 935
Passif				
Passifs détenus à des fins de transaction	1 235	472	6	1 713
Passifs financiers à la juste valeur	—	414	—	414
Dérivés	—	5 005	—	5 005

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

	Actifs		Passifs	
	Dérivés M\$	Détenus à des fins de transaction M\$	Dérivés M\$	Détenus à des fins de transaction M\$
Au 1^{er} janvier 2016	—	6	—	—
Règlements	—	(1)	—	—
Au 31 mars 2016	—	5	—	—
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net et liés aux actifs et passifs détenus à la date de clôture.....	—	—	—	—

	Actifs		Passifs	
	Dérivés M\$	Détenus à des fins de transaction M\$	Dérivés M\$	Détenus à des fins de transaction M\$
Au 1 ^{er} janvier 2015.....	40	6	40	6
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net.....	9	—	9	—
Transferts sortants.....	(7)	—	(7)	—
Au 31 mars 2015.....	42	6	42	6
Total des profits ou pertes constatés dans le résultat net et liés aux actifs et passifs détenus à la date de clôture.....	—	—	—	—

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

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

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

	31 mars 2016		31 mars 2015		31 décembre 2015	
	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$
Actif						
Prêts et avances à des banques.....	1 038	1 038	950	950	1 400	1 400
Prêts et avances à des clients.....	47 873	47 928	42 660	42 749	48 378	48 444
Conventions de revente.....	6 040	6 040	7 361	7 361	6 807	6 807
Passif						
Dépôts effectués par des banques.....	1 595	1 595	1 177	1 177	2 049	2 049
Comptes des clients.....	53 800	53 843	50 490	50 558	55 089	55 121
Conventions de rachat.....	5 780	5 780	4 754	4 754	6 606	6 606
Titres de créance émis.....	10 539	10 610	10 316	10 522	10 896	10 960
Créances subordonnées.....	40	16	239	234	239	217

Notes annexes (non audité) (suite)

10 Notes annexes du tableau des flux de trésorerie

	Trimestre clos le		
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
<i>Éléments sans effet de trésorerie inclus dans le bénéfice avant impôt</i>			
Dotations à l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	10	11	11
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	2	4	3
Pertes de valeur liées aux prêts et autres provisions relatives au risque de crédit	85	16	164
Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies	4	4	4
	101	35	182
<i>Variation des actifs d'exploitation</i>			
Variation des paiements anticipés et produits à recevoir	(60)	(52)	63
Variation du montant net des titres détenus à des fins de transaction et des dérivés	(23)	448	2 588
Variation des prêts et avances à des clients	420	(1 457)	(5 634)
Variation des conventions de revente non détenues à des fins de transaction	972	(989)	(1 040)
Variation des autres actifs	(489)	(756)	845
	820	(2 806)	(3 178)
<i>Variation des passifs d'exploitation</i>			
Variation des charges à payer et produits différés	(96)	(85)	18
Variation des dépôts effectués par des banques	(454)	496	(10)
Variation des comptes des clients	(1 259)	(353)	3 252
Variation des conventions de rachat non détenues à des fins de transaction	(826)	700	(665)
Variation des titres de créance émis	(357)	(294)	(507)
Variation des passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	(3)	—	(3)
Variation des autres passifs	592	757	(1 165)
	(2 403)	1 221	920
<i>Intérêts</i>			
Intérêts payés	(146)	(169)	(142)
Intérêts reçus	363	400	478
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>			
	31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
Trésorerie et soldes détenus dans la banque centrale	54	64	65
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques, montant net	(187)	(14)	(146)
Prêts et avances à des banques – un mois ou moins	1 038	950	1 400
Conventions de revente auprès de banques – un mois ou moins	640	402	435
Bons du Trésor et certificats de dépôt – trois mois ou moins	161	151	229
	1 706	1 553	1 983

11 Passifs éventuels, engagements contractuels et garanties

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
Garanties et autres passifs éventuels			
Garanties et lettres de crédit irrévocables données comme sûreté additionnelle.....	5 698	5 216	5 585
Engagements			
Marges de crédit, crédits de soutien et autres engagements de prêts formels inutilisés ¹	38 127	37 916	39 951
Lettres de crédit documentaire et transactions liées au commerce à court terme.....	436	613	557
	38 563	38 529	40 508

1 Selon l'échéance contractuelle initiale.

12 Transactions avec des parties liées

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

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

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 décembre 2015
	M\$	M\$	M\$
État du résultat net			
Produits d'intérêts	4	9	5
Charges d'intérêts	(6)	(2)	(4)
Produits de commissions.....	4	8	16
Charges de commissions.....	(1)	(1)	(1)
Autres produits d'exploitation.....	11	9	12
Charges générales et administratives.....	(42)	(29)	(44)

Notes annexes (non audité) (suite)

13 Créances subordonnées

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

	Année d'échéance	Valeur comptable		
		31 mars 2016 M\$	31 mars 2015 M\$	31 décembre 2015 M\$
<i>Taux d'intérêt (%)</i>				
Émises à des tiers				
4,94 ¹	2021	—	200	200
4,80 ²	2022	411	425	414
Au taux des acceptations bancaires à 30 jours majoré de 0,50 %	2083	39	39	39
Total des débtures		450	664	653
Moins : passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur		(411)	(425)	(414)
Débtures au coût amorti.....		39	239	239

1 Le taux d'intérêt est de 4,94 % jusqu'en mars 2016 et est ensuite révisé pour correspondre au taux moyen des acceptations bancaires à 90 jours, majoré de 1 %. Le 18 janvier 2016, la banque a annoncé son intention de rembourser la totalité de ses 200 M\$ de débtures subordonnées portant intérêt à 4,94 %. Conformément aux conditions applicables, elles doivent être remboursées à leur plein montant en capital auquel s'ajoutent les intérêts courus à la date de remboursement. Le remboursement a eu lieu le 16 mars 2016.

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

14 Actions en justice et questions de réglementation

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

15 Événements postérieurs à la date de clôture

Il n'y a eu aucun événement important après la date de clôture qui devrait être présenté ou qui exigerait un ajustement aux états financiers consolidés au 31 mars 2016.

Le 29 avril 2016, le conseil d'administration a approuvé ces comptes et leur publication.

Renseignements à l'intention des actionnaires

ADRESSES DES BUREAUX PRINCIPAUX :

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

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

DEMANDES DES MÉDIAS :
Vancouver 604 641-1905
Toronto 416 868-3878

SITE WEB :
www.hsbc.ca

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

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

PERSONNES-RESSOURCES :

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

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

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

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

AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT COMPTABLE DES REGISTRES :

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

DATES D'INSCRIPTION ET DE VERSEMENT DES DIVIDENDES :

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

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

Désignation de dividendes déterminés :

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

© Banque HSBC Canada 2016

Tous droits réservés

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

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

Imprimé par RP Graphics Group Limited, Mississauga, Ontario.

