

# Banque HSBC Canada

**Rapport intermédiaire du troisième trimestre de 2021**



## Performance de la Banque HSBC pour le troisième trimestre de 2021

### Trimestre clos le 30 septembre 2021

#### Total du résultat d'exploitation

560 M\$ ↑ 19 %  
(472 M\$ en 2020)

#### Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

234 M\$ ↑ 49 %  
(157 M\$ en 2020)

#### Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire

159 M\$ ↑ 57 %  
(101 M\$ en 2020)

### Période de neuf mois close le 30 septembre 2021

#### Total du résultat d'exploitation

1 636 M\$ ↑ 7,6 %  
(1 520 M\$ en 2020)

#### Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

725 M\$ ↑ 197 %  
(244 M\$ en 2020)

#### Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire

496 M\$ ↑ 237 %  
(147 M\$ en 2020)

### Au 30 septembre 2021

#### Total de l'actif

121,1 G\$ ↑ 3,2 %  
(117,3 G\$ au 31 déc. 2020)

#### Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1<sup>1</sup>

14,0 % ↑ 30 pb  
(13,7 % au 31 déc. 2020)

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

« Le bénéfice du trimestre a largement dépassé celui dégagé un an plus tôt, ce qui représente en soi une nette amélioration par rapport aux deux premiers trimestres de 2020. Le niveau d'activité et les produits de tous nos secteurs d'activité ont progressé, la hausse des volumes des acceptations bancaires, des fonds d'investissement sous gestion et des commissions générées par les services-conseils ayant été particulièrement forte, et le bénéfice de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers a atteint son plus haut niveau depuis 2012.

Nos clients sont vraiment reconnaissants de tout ce que nos équipes font pour les soutenir, et je le suis également. Ils se

demandent également comment nous pouvons les aider à bâtir un avenir sobre en carbone. Au cours du trimestre écoulé, nous avons lancé cinq nouveaux produits de financement du commerce durable destinés aux entreprises de toute taille, dont des dépôts verts – une première sur le marché – ainsi que des solutions de financement des véhicules électriques et d'améliorations de l'efficacité énergétique pour le domicile des particuliers. Nous continuerons d'innover afin d'aider nos clients, en leur offrant les services numériques, les ressources internationales ainsi que les produits de financement du commerce durable dont ils ont besoin. »

<sup>1</sup> Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Utilisation de mesures financières non conformes aux PCGR » figurant dans le rapport de gestion pour une description des mesures financières non conformes aux PCGR.

## Principal prix et distinction

Expérience client exceptionnelle en gestion de patrimoine  
*Global Private Banking Innovation Awards (2021)*

## Table des matières du rapport intermédiaire

En bref	1
Rapport de gestion	3
États financiers consolidés	44
Notes annexes	49
Renseignements à l'intention des actionnaires	57

## Nos secteurs d'activité mondiaux<sup>1</sup>

Notre modèle d'exploitation s'articule autour de trois secteurs d'activité mondiaux et d'un centre général qui bénéficient du soutien de plusieurs fonctions d'entreprise et de nos équipes responsables des services numériques.

### Services aux entreprises (« SE »)

Nous offrons aux entreprises clientes des produits et services bancaires afin de les aider à mener leurs activités et à croître. Notre clientèle hautement diversifiée va des petites entreprises aux grandes sociétés internationales.

### Services bancaires internationaux et marchés (« SBIM »)

Nous fournissons des produits et services financiers aux grandes sociétés, aux administrations publiques et aux institutions. Nos nombreux produits et solutions peuvent être regroupés et personnalisés afin de répondre aux objectifs spécifiques des clients, et ce, qu'il s'agisse de la mobilisation de capitaux sur les marchés primaires des titres de créance et des actions, du commerce international ou du financement des comptes clients.

### Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers (« GPSBP »)

Nous offrons à tous les Canadiens une gamme complète et hautement concurrentielle de produits et services bancaires afin de les aider à gérer leurs finances, à acheter leur habitation, à économiser et à investir en vue de l'avenir. Ce secteur offre aussi un volet international avec une vaste gamme de produits de placement mondiaux et d'autres services spécialisés.

## Trimestre clos le 30 septembre 2021

### Total du résultat d'exploitation

268 M\$	↑ 20 %	78 M\$	↑ 8,3 %	212 M\$	↑ 13 %
(223 M\$ en 2020)		(72 M\$ en 2020)		(188 M\$ en 2020)	

### Bénéfice/(perte) avant la charge d'impôt sur le résultat

169 M\$	↑ 32 %	33 M\$	↓ 30 %	52 M\$	↑ 333 %
(128 M\$ en 2020)		(47 M\$ en 2020)		(12 M\$ en 2020)	

## Période de neuf mois close le 30 septembre 2021

### Total du résultat d'exploitation

761 M\$	↑ 6,0 %	235 M\$	↓ 5,6 %	628 M\$	↑ 9,2 %
(718 M\$ en 2020)		(249 M\$ en 2020)		(575 M\$ en 2020)	

### Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat

511 M\$	↑ 217 %	140 M\$	↑ 51 %	143 M\$	↑ 160 %
(161 M\$ en 2020)		(93 M\$ en 2020)		(55 M\$ en 2020)	

## Au 30 septembre 2021

### Actifs des clients<sup>2</sup>

30,5 G\$	↑ 7,6 %	4,5 G\$	↓ 13 %	35,5 G\$	↑ 12,5 %
(28,3 G\$ au 31 déc. 2020)		(5,1 G\$ au 31 déc. 2020)		(31,6 G\$ au 31 déc. 2020)	

<sup>1</sup> Nous gérons nos activités et en déclarons les résultats en fonction de trois secteurs d'activité mondiaux. Les résultats consolidés de la Banque HSBC Canada présentés à la page précédente englobent également ceux du centre général (voir la page 17 du rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet). Les résultats correspondants du centre général sont les suivants : total du résultat d'exploitation : 2 M\$ pour le trimestre et 12 M\$ pour la période de neuf mois (total du résultat d'exploitation : (11) M\$ pour le trimestre et (22) M\$ pour la période de neuf mois en 2020), bénéfice/(perte) avant la charge d'impôt sur le résultat : perte de 20 M\$ pour le trimestre et de 69 M\$ pour la période de neuf mois (perte de 30 M\$ pour le trimestre et de 65 M\$ pour la période de neuf mois en 2020) et actifs des clients : néant (néant en 2020).

<sup>2</sup> Les actifs des clients comprennent les prêts et avances à des clients et les engagements de clients en contrepartie d'acceptations.

## Table des matières du rapport de gestion

	Page
Base d'établissement	3
Mise en garde concernant les énoncés prospectifs	3
À propos de la HSBC	4
Répercussions de la COVID-19 et notre réaction	4
Utilisation de mesures financières non conformes aux PCGR	6
Faits saillants financiers	7
Performance financière	8
Évolution de la situation financière	13
Secteurs d'activité mondiaux	14
Sommaire de la performance trimestrielle	18
Survol et perspectives économiques	19
Faits nouveaux en matière de réglementation	20
Questions comptables	21
Arrangements hors bilan	21
Instruments financiers	21
Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière	22
Transactions avec des parties liées	22
Risques	22
Capital	41
Actions en circulation et dividendes	42

### Base d'établissement

La Banque HSBC Canada, ainsi que ses filiales (collectivement, la « banque », « nous », « notre »), 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 le « Groupe HSBC » ou le « Groupe ».

Le présent rapport de gestion a pour but de permettre aux lecteurs d'évaluer notre situation financière et nos résultats d'exploitation du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, en comparaison avec ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Ce rapport de gestion devrait être lu à la lumière de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et des notes annexes du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 (« états financiers consolidés ») ainsi que du *Rapport et états financiers annuels 2020*. Ce rapport de gestion est daté du 22 octobre 2021, date à laquelle notre conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés et le rapport de gestion. Les « notes » dont il est question tout au long de ce rapport de gestion renvoient aux notes annexes des états financiers consolidés du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021.

La banque a établi ses états financiers consolidés selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* qu'a publiée l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et ces états devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de 2020 de la banque. Ces derniers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et en tenant compte des notes d'orientation concernant la comptabilité publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »), comme l'exige le paragraphe 308(4) de la *Loi sur les banques*. Certaines sections du présent rapport de gestion, soit celles marquées d'un astérisque (\*), font partie intégrante des états financiers consolidés ci-joints. 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.

Nos documents d'information continue, dont les documents intermédiaires et annuels que nous déposons, sont disponibles par voie d'un lien sur le site de la banque, au [www.hsbc.ca](http://www.hsbc.ca). Ces documents ainsi que la notice annuelle de la banque peuvent également être consultés sur le site des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Il est possible d'obtenir tous les renseignements sur les activités et les résultats financiers de HSBC Holdings et du Groupe HSBC, ce qui englobe la Banque HSBC Canada, de même que toutes les informations destinées aux investisseurs, dont des exemplaires du *Rapport et états financiers annuels 2020* de HSBC Holdings, sur le site [www.hsbc.com](http://www.hsbc.com). Les informations figurant sur ces sites ou qui sont accessibles par leur intermédiaire ne font pas partie intégrante du présent rapport.

### Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent document renferme des informations prospectives, dont des énoncés concernant les activités et projets futurs de la banque. Ces énoncés se caractérisent par le fait qu'ils ne reposent pas strictement sur des données ou événements passés ou en cours. Des énoncés prospectifs renferment souvent des termes ou expressions comme « prévoir », « estimer », « s'attendre à », « projeter », « avoir l'intention de », « planifier » et « croire », ainsi que des mots ou expressions similaires qui sont employés pour décrire le rendement financier ou opérationnel à venir. De par leur nature même, ces énoncés nous obligent à poser plusieurs hypothèses et sont assujettis à divers risques et incertitudes qui leur sont inhérents et qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux envisagés dans les énoncés prospectifs. Nous prions le lecteur de ne pas se fier indûment à ces énoncés puisque de nombreux facteurs de risque pourraient donner lieu à des résultats réels nettement différents des attentes exprimées par les énoncés. Dans le rapport de gestion figurant dans le *Rapport et états financiers annuels 2020*, la rubrique « Gestion des risques » décrit les principaux risques auxquels la banque est exposée, risques qui, s'ils ne sont pas gérés comme il se doit, pourraient influencer grandement sur ses résultats financiers à venir. Ces risques comprennent les risques de crédit, de gestion du capital, de liquidité et de financement ainsi que de marché, le risque lié à la résilience, le risque de non-conformité à la réglementation, le risque lié aux crimes financiers, le risque lié aux modèles et le risque lié à la caisse de retraite. Les autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent nettement des attentes exprimées par les énoncés prospectifs comprennent la conjoncture économique dans son ensemble et les conditions de marché, les politiques budgétaires et monétaires, les modifications des lois, de la réglementation et de l'approche de supervision, le degré de concurrence et les technologies de rupture, les cybermenaces et l'accès non autorisé aux systèmes, les modifications de nos notations de crédit, le risque lié aux changements climatiques, dont les conséquences des risques de transition et des risques matériels, la transition visant les taux interbancaires offerts (« TIO »), les changements touchant les normes comptables, les changements de taux d'imposition, de lois et règlements fiscaux et leur interprétation par les autorités fiscales, le risque de fraude de la part d'employés ou d'autres parties, les transactions non autorisées et réalisées par le personnel et l'erreur humaine. Notre capacité à concrétiser nos priorités stratégiques et à gérer de manière proactive les exigences du cadre réglementaire dépend

du perfectionnement et de la fidélisation de nos cadres dirigeants et de nos employés les plus performants. Demeurer en mesure de recruter, de perfectionner et de conserver à notre emploi du personnel compétent dans un marché du travail touché par la pandémie de COVID-19 se révèle difficile. Nous surveillons les risques liés aux ressources humaines en veillant à la santé mentale et au bien-être de nos employés, surtout en ces temps de pandémie. Malgré les plans d'urgence que nous avons instaurés afin d'assurer notre résilience advenant des perturbations opérationnelles à la fois prolongées et majeures, notre capacité d'exercer nos activités pourrait souffrir d'une défaillance dans les infrastructures qui soutiennent nos activités et les collectivités avec lesquelles nous faisons des affaires, incluant, sans toutefois s'y limiter, une défaillance provoquée par une urgence de santé publique, une pandémie, une catastrophe écologique ou un acte terroriste. La rubrique « Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs » du *Rapport et états financiers annuels 2020* renferme une description de ces facteurs de risque. Nous tenons à aviser le lecteur que la liste des facteurs de risque présentée ci-dessus n'est pas exhaustive et qu'il se peut que d'autres incertitudes et facteurs éventuels non mentionnés aux présentes nuisent à nos résultats et à notre situation financière. Tout énoncé prospectif paraissant dans ce document est en date de celui-ci. Nous ne nous engageons nullement à réviser, à mettre à jour ou à modifier les énoncés prospectifs en raison de nouvelles informations, d'événements ultérieurs ou d'autres circonstances, et nous déclinons expressément toute obligation de le faire, sauf dans la mesure où les lois pertinentes sur les valeurs mobilières nous y contraignent.

## À propos de la HSBC

La Banque HSBC Canada est le chef de file des banques internationales au Canada et a récemment célébré son 40<sup>e</sup> anniversaire d'existence. Nous aidons des entreprises et des particuliers partout au pays à faire des affaires et à gérer leurs finances au pays et à l'échelle mondiale par l'entremise de trois secteurs d'activité mondiaux, soit les Services aux entreprises, les Services bancaires internationaux et marchés et Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers. Aucune autre banque internationale n'est aussi présente que nous sur le marché canadien, et aucune autre banque canadienne ne possède notre présence internationale.

Le Canada contribue grandement à la stratégie du Groupe HSBC et joue un rôle clé dans les efforts que celui-ci déploie pour secourir ses clients et favoriser leur croissance, tirant ainsi parti de sa présence dans tous les grands corridors commerciaux, dont ceux en Amérique du Nord, ce qui englobe les États-Unis et le Mexique, ainsi que ceux en Europe et en Asie.

Le siège social de HSBC Holdings plc, société mère de la Banque HSBC Canada, est situé à Londres. Le Groupe HSBC sert des clients du monde entier à partir de ses bureaux répartis dans 64 pays et territoires en Europe, en Asie, dans les Amériques, au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Avec des actifs totalisant 2 969 G\$ US au 30 septembre 2021, il est l'un des plus importants groupes de services bancaires et financiers au monde.

« Un monde d'occasions à découvrir », voilà ce qui définit notre raison d'être. Nous sommes ici pour mettre nos compétences, nos capacités, notre éventail de produits et notre vaste expérience au service de nos clients et ainsi les faire profiter d'occasions uniques. Nous regroupons les gens, les idées et les capitaux qui favorisent la réussite et la croissance, aidant de ce

fait à créer un monde meilleur pour nos clients, notre personnel et nos collectivités et à protéger la planète.

Les actions de HSBC Holdings sont inscrites à la cote des bourses de Londres, de Hong Kong, de New York et des Bermudes. Elles sont négociées à la Bourse de New York sous forme de certificats américains d'actions étrangères.

## Répercussions de la COVID-19 et notre réaction

La pandémie de COVID-19 a eu et continue d'avoir de lourdes conséquences pour les gens, les entreprises, les collectivités et les économies partout dans le monde. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Répercussions de la COVID-19 et notre réaction » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour obtenir une description de ces répercussions et des mesures que nous avons prises en 2020. Notre priorité demeure la sécurité de nos employés et de nos clients et nous entendons jouer notre rôle dans la reprise économique au pays.

Au Canada, les restrictions quant aux déplacements de la population et à l'interaction sociale qu'a instaurées l'État à compter de mars 2020 ont grandement nui à l'activité économique. Plus d'un an après, les gouvernements fédéral et provinciaux ont commencé à assouplir ces contraintes puisque les campagnes de vaccination vont bon train. Cependant, la situation demeure instable.

### Clients, employés et collectivités

Au Canada, les services bancaires sont considérés comme des services essentiels et, depuis la mi-mars 2020, nous menons nos activités en accord avec notre plan de continuité des opérations afin d'assurer le maintien des services aux clients de tous nos secteurs d'activité. Les directives des autorités sanitaires continueront de guider toutes nos mesures.

Afin de réduire le stress supplémentaire que crée, chez notre personnel, cette situation exceptionnelle, nous continuons de lui offrir des programmes de mieux-être, dont ceux en santé mentale. Dans le cas des employés qui se doivent d'être sur place pour s'acquitter de fonctions critiques, nous appliquons des mesures de précaution, dont un nettoyage accru, des écrans protecteurs ainsi que des procédés de contrôle et de vérification des employés et des clients. Nos succursales sont ouvertes et nous continuons de soutenir nos clients par voie de nos canaux numériques et de nos centres d'appels. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Risque de crédit », page 23, pour obtenir de plus de détails sur les programmes d'allègement que nous offrons à notre clientèle.

Cherchant à limiter les répercussions de cette crise de santé publique et les risques qu'elle pose, environ 95 % de notre personnel hors succursales travaille de la maison depuis mars 2020. Par suite de l'assouplissement des restrictions, un petit nombre d'employés a commencé en octobre 2021 à travailler dans certains bureaux, de manière progressive et sur une base volontaire. La majorité de nos employés hors succursales ne retourneront au bureau qu'en 2022 au plus tôt. Lorsque ce sera le cas, ils le feront selon un modèle de travail hybride, ce qui signifie qu'ils s'y rendront essentiellement pour collaborer et échanger les uns avec les autres ainsi qu'avec nos clients.

## Organismes de réglementation et gouvernements

Nous participons activement aux programmes mis sur pied par le gouvernement fédéral et la Banque du Canada afin d'aider nos clients les plus touchés par la pandémie. Ces programmes comprennent le programme Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (« CUEC ») et le Programme de crédit aux entreprises (« PCE »), lequel regroupe les programmes d'aide de la Banque de développement du Canada (« BDC ») et d'Exportation et développement Canada (« EDC »), ainsi que le Programme de crédit pour les secteurs très touchés (« PCSTT ») de la BDC. Au 30 septembre 2021, l'encours des prêts accordés à nos clients en vertu de ces programmes totalisait 533 M\$. Aucune nouvelle demande de prêt aux termes du CUEC n'est acceptée depuis le 30 juin 2021, et nous continuons de soutenir nos clients par voie des programmes d'aide qui sont toujours en vigueur et qui le seront jusqu'au 31 décembre 2021.

Au mois d'août, le gouvernement fédéral a annoncé qu'il s'attendait à ce que tous les secteurs sous réglementation fédérale exigent de leur main-d'œuvre qu'elle soit vaccinée. C'est pourquoi nous avons élaboré une politique de vaccination obligatoire qui entrera en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 2021.

Pour plus de détails sur les faits nouveaux en matière de réglementation, il y a lieu de se reporter à la rubrique du présent rapport de gestion qui en traite, page 20.

## Incidence sur les risques

Nous avons également pris en compte l'incidence de cette crise sur le risque lié aux crimes financiers et sur la conformité à la réglementation. Ainsi, durant cette période fort difficile, la banque ne relâche pas sa vigilance à l'égard de ses contrôles des risques puisque, dans de telles circonstances, les activités malveillantes, telles les cyberattaques et les fraudes, ont tendance à augmenter.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour une description de la façon dont la banque gère les risques à tous les échelons de l'organisation et pour tous les types de risques, rubrique qui indique les principes, politiques et pratiques clés dont nous nous servons pour gérer les risques importants qu'ils soient financiers ou ne le soient pas.

## Incidence sur les résultats financiers

La conjoncture macroéconomique prospective s'étant améliorée en 2021, la banque a, pour la période de neuf mois, procédé à une reprise de 53 M\$ de pertes de crédit attendues, soit essentiellement celles liées à ses prêts productifs, compte tenu des pertes de valeur liées à deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie. Pour la même période de l'exercice précédent, une charge de 328 M\$ avait été inscrite, en raison surtout de la constatation de provisions élevées en lien avec les prêts productifs par suite de l'évolution des répercussions de la pandémie de COVID-19. Ces éléments sont décrits plus en détail à la rubrique « Risque de crédit », page 23, du présent rapport de gestion. Bien que les produits aient augmenté de 88 M\$, ou 19 %, pour le trimestre et de 116 M\$, ou 7,6 %, pour la période de neuf mois, la relance économique s'étant enclenchée, l'incertitude engendrée par cette pandémie continue de perturber l'activité économique à l'échelle mondiale, et elle pourrait encore nuire aux activités et aux résultats financiers de la Banque HSBC Canada.

Depuis le début de la pandémie et afin de pouvoir combler les besoins de ses clients, la banque a maintenu des niveaux élevés de fonds propres, lesquels demeurent nettement supérieurs aux niveaux minimums que la réglementation lui impose. Son ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 était de 14,0 % au 30 septembre 2021, contre 13,7 % au 31 décembre 2020 et 13,1 % au 30 septembre 2020. Quant à ses niveaux de liquidités, ils continuent eux aussi de dépasser les seuils exigés par la réglementation. Son ratio de liquidité à court terme moyen est passé à 152 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, une réduction planifiée comparativement à 188 % pour celui clos le 31 décembre 2020 et à 201 % pour celui clos le 30 septembre 2020.

La Banque HSBC Canada fait partie de l'un des plus grands groupes bancaires au monde. Le Canada est un marché international clé pour la HSBC, les actifs totalisant 121 G\$ au pays et 2 969 G\$ US à l'échelle mondiale au 30 septembre 2021. La position de la HSBC en matière de capital, de financement et de liquidité est excellente, et c'est avec ardeur que nous continuerons de soutenir l'économie canadienne, notre clientèle et la population en général en ces temps difficiles et au fil de la reprise.

### Utilisation de mesures financières non conformes aux PCGR

Pour évaluer sa performance, la banque utilise notamment des mesures financières dérivées des résultats qu'elle publie. Or, ces mesures ne sont ni présentées dans les états financiers consolidés ni définies aux termes des IFRS. Elles sont considérées comme non conformes aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR »); il est donc improbable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entreprises. Les mesures financières non conformes aux PCGR suivantes comprennent les soldes moyens, et les chiffres annualisés de l'état du résultat net, tel qu'il est indiqué, sont utilisés tout au long du présent document.

Le **rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire** correspond au bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire annualisé de la période, divisé par la moyenne<sup>1</sup> des capitaux propres ordinaires.

Le **rendement de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques** correspond au bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat annualisé de la période divisé par la moyenne<sup>1</sup> des actifs pondérés en fonction des risques.

Le **ratio du levier d'exploitation** s'entend de l'écart entre le taux de variation du résultat d'exploitation et celui des charges d'exploitation.

La **marge d'intérêts nette** désigne les produits d'intérêts nets exprimés en pourcentage annualisé de la moyenne<sup>1</sup> des actifs productifs d'intérêts.

La **variation des pertes de crédit attendues en pourcentage de la moyenne du montant brut des prêts et avances et des acceptations** s'entend de la variation des pertes de crédit attendues<sup>2</sup> annualisée et exprimée en pourcentage de la

moyenne<sup>1</sup> du montant brut des prêts et avances à des clients et des engagements de clients en contrepartie d'acceptations.

La **variation des pertes de crédit attendues sur les prêts et avances et les acceptations de stade 3 en pourcentage de la moyenne du montant brut des prêts et avances et des acceptations** s'entend de la variation des pertes de crédit attendues<sup>2</sup> annualisée sur les actifs de stade 3 et exprimée en pourcentage de la moyenne<sup>1</sup> du montant brut des prêts et avances à des clients et des engagements de clients en contrepartie d'acceptations.

Le **total de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues de stade 3 en pourcentage du montant brut des prêts et avances et des acceptations de stade 3** s'entend du total de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues<sup>2</sup> sur les prêts et avances à des clients et les engagements de clients en contrepartie d'acceptations de stade 3 exprimé en pourcentage des prêts et avances à des clients et des engagements de clients en contrepartie d'acceptations de stade 3.

Les **sorties du bilan nettes en pourcentage de la moyenne des prêts et avances à des clients et des acceptations** correspondent aux sorties du bilan nettes annualisées et exprimées en pourcentage de la moyenne<sup>1</sup> du montant net des prêts et avances à des clients et des engagements de clients en contrepartie d'acceptations.

La mesure financière supplémentaire qui suit, laquelle est établie à partir des chiffres calculés selon les IFRS, est utilisée tout au long du présent document.

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

- 1 La marge d'intérêts nette est calculée à l'aide des soldes moyens quotidiens. Toutes les autres mesures financières mettent en jeu des soldes moyens qui sont établis à l'aide des soldes à la clôture du trimestre.*
- 2 La variation des pertes de crédit attendues a essentiellement trait aux prêts, aux acceptations et aux engagements.*

## Faits saillants financiers

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Notes	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
		30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
<b>Performance financière de la période</b>					
Total du résultat d'exploitation		560	472	1 636	1 520
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – (charge)/reprise		(3)	2	53	(328)
Charges d'exploitation		(323)	(317)	(964)	(948)
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat		234	157	725	244
Bénéfice attribuable à l'actionnaire ordinaire		159	101	496	147
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire (\$)		0,29	0,18	0,90	0,28
<b>Mesures financières (%)</b>					
Rendement des capitaux propres moyens attribuables à l'actionnaire ordinaire	1	10,9	7,1	11,5	3,6
Rendement de la moyenne des actifs pondérés en fonction des risques	2	2,4	1,5	2,4	0,8
Ratio d'efficience		57,7	67,2	58,9	62,4
Ratio du levier d'exploitation		16,8	(13,5)	5,9	(3,5)
Marge d'intérêts nette		1,20	0,88	1,19	1,04
Variation des pertes de crédit attendues en pourcentage de la moyenne du montant brut des prêts et avances et des acceptations	3	0,02	s. o.	s. o.	0,66
Variation des pertes de crédit attendues sur les prêts et avances et les acceptations de stade 3 en pourcentage de la moyenne du montant brut des prêts et avances et des acceptations		0,14	0,18	0,09	0,24
Total de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues de stade 3 en pourcentage du montant brut des prêts et avances à des clients et des acceptations de stade 3		45,3	47,4	45,3	47,4
Sorties du bilan nettes en pourcentage de la moyenne des prêts et avances et des acceptations		0,08	0,07	0,08	0,09

	Notes	Au	
		30 sept. 2021	31 déc. 2020
<b>Situation financière à la clôture de la période</b>			
Total de l'actif		121 096	117 347
Prêts et avances à des clients		67 152	61 002
Comptes des clients		71 241	71 950
Ratio des prêts et avances à des clients en pourcentage des comptes des clients (%)	1	94,3	84,8
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire ordinaire		5 787	5 782
<b>Mesures financières non conformes aux PCGR qui concernent le capital, le levier et la liquidité</b>			
Ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (%)	2	14,0	13,7
Ratio du capital de catégorie 1 (%)		16,8	16,4
Ratio du capital total (%)		19,4	19,0
Ratio de levier (%)		5,8	6,0
Actifs pondérés en fonction des risques (M\$)		39 575	40 014
Ratio de liquidité à court terme (%)	4	152	188

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

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

3 La mention « s. o. » est indiquée lorsque la banque est en position de reprise nette, ce qui donne lieu à un ratio négatif.

4 Le ratio de liquidité à court terme (« LCR ») indiqué dans ce tableau a été calculé à partir des moyennes des chiffres à la clôture de chaque mois du trimestre.

## Performance financière

### Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021 M\$	30 sept. 2020 M\$	30 sept. 2021 M\$	30 sept. 2020 M\$
Produits d'intérêts nets	315	244	903	811
Produits de commissions nets	197	172	589	528
Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction	26	29	84	102
Autres éléments de produits	22	27	60	79
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>560</b>	<b>472</b>	<b>1 636</b>	<b>1 520</b>
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – (charge)/reprise	(3)	2	53	(328)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>557</b>	<b>474</b>	<b>1 689</b>	<b>1 192</b>
Total des charges d'exploitation	(323)	(317)	(964)	(948)
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>234</b>	<b>157</b>	<b>725</b>	<b>244</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(63)	(45)	(195)	(61)
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>171</b>	<b>112</b>	<b>530</b>	<b>183</b>

*Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent, sauf indication contraire*

Poursuivant sur la lancée amorcée dans la seconde moitié de 2020, le bénéfice avant la charge d'impôt de tous nos secteurs d'activité mondiaux s'est raffermi pour la période de neuf mois. La forte progression du bénéfice avant la charge d'impôt et du total du résultat d'exploitation est comparable à celle réalisée en 2019, avant la pandémie. Le bénéfice avant la charge d'impôt a atteint 234 M\$ pour le trimestre, ayant augmenté de 77 M\$, ou 49 %, et il s'est chiffré à 725 M\$ pour la période de neuf mois, ce qui rend compte d'une progression de 481 M\$, ou 197 %.

Le total du résultat d'exploitation de 560 M\$ pour le trimestre et de 1 636 M\$ pour la période de neuf mois signale des hausses respectives de 88 M\$, ou 19 %, et de 116 M\$, ou 7,6 %, sur un an. L'accroissement des marges d'intérêts nettes et l'essor des prêts se sont traduits par une augmentation des produits d'intérêts nets dans les deux périodes. Pour le trimestre, les produits de commissions nets ont monté en raison de l'amélioration des commissions tirées des facilités de crédit par suite de l'augmentation des volumes des acceptations bancaires des Services aux entreprises, de la hausse des fonds d'investissement sous gestion de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers et de la progression des commissions générées par les services-conseils des Services bancaires internationaux et marchés. Pour la période de neuf mois, à ces facteurs s'est ajoutée

l'intensification des activités de courtage en ligne de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers. Au cours des deux périodes à l'étude, ces augmentations ont été annulées en partie par le repli des produits de négociation et des autres produits d'exploitation.

Pour le trimestre, les pertes de crédit attendues ont consisté en une charge de 3 M\$ en lien avec deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie, ce qui a été atténué par une reprise liée aux prêts productifs, les variables macroéconomiques prospectives s'étant encore améliorées. Pour la période de neuf mois, une reprise de 53 M\$ a été enregistrée puisque les variables macroéconomiques prospectives à l'égard des prêts productifs étaient de meilleur augure. Ce facteur a été neutralisé en partie par des pertes de valeur liées à deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie. La charge constatée pour les neuf mois correspondants de l'exercice précédent reflétait l'incidence d'une forte détérioration des données économiques prospectives concernant les prêts productifs à cause de la pandémie ainsi que les pertes de valeur liées aux prêts non productifs par suite du recul des prix du pétrole au premier semestre de 2020.

Le total des charges d'exploitation a augmenté de 6 M\$, ou 1,9 %, pour le trimestre et de 16 M\$, ou 1,7 %, pour la période de neuf mois, car nous avons procédé à des investissements stratégiques afin de faire croître nos secteurs d'activité et d'instaurer un modèle de travail hybride, tout en gérant nos coûts avec prudence.

## Performance par élément de produits et de charges

Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent

### Produits d'intérêts nets

Les produits d'intérêts nets ont augmenté de 71 M\$, ou 29 %, pour le trimestre par suite de l'amélioration des marges qu'ont permise la réduction des volumes des passifs portant intérêt et la croissance des prêts, facteurs atténués par une réduction des placements financiers générant de plus faibles rendements.

Les produits d'intérêts nets se sont accrus de 92 M\$, ou 11 %, pour la période de neuf mois en raison des facteurs énoncés ci-dessus, lesquels ont été contrebalancés en partie par une compression des marges au premier trimestre de 2021 en regard de celles dégagées un an plus tôt, compression causée par les réductions de taux par les banques centrales en 2020.

### Sommaire des produits d'intérêts par type d'actif

	Trimestre clos le						Période de neuf mois close le					
	30 sept. 2021			30 sept. 2020			30 sept. 2021			30 sept. 2020		
	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement	Solde moyen	Produits d'intérêts	Taux de rendement
Note	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Fonds à court terme et prêts et avances à des banques	16 236	10	0,24	18 759	12	0,24	15 301	27	0,24	10 595	19	0,24
Prêts et avances à des clients	66 279	416	2,49	62 178	433	2,77	64 010	1 233	2,57	62 437	1 398	2,99
Prises en pension à des fins autres que de transaction	7 237	5	0,28	7 765	6	0,30	6 254	14	0,31	7 629	54	0,94
Placements financiers	14 258	19	0,55	20 222	39	0,76	15 607	71	0,61	22 874	214	1,25
Autres actifs productifs d'intérêts	487	1	0,70	779	—	0,14	515	3	0,62	1 128	3	0,40
<b>Total des actifs productifs d'intérêts (A)</b>	<b>104 497</b>	<b>451</b>	<b>1,72</b>	<b>109 703</b>	<b>490</b>	<b>1,78</b>	<b>101 687</b>	<b>1 348</b>	<b>1,77</b>	<b>104 663</b>	<b>1 688</b>	<b>2,15</b>
Actifs détenus à des fins de transaction et actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur	3 677	7	0,74	3 347	6	0,74	3 598	22	0,80	3 831	31	1,09
Actifs non productifs d'intérêts	9 331	—	—	12 300	—	—	10 352	—	—	13 269	—	—
<b>Total</b>	<b>117 505</b>	<b>458</b>	<b>1,55</b>	<b>125 350</b>	<b>496</b>	<b>1,57</b>	<b>115 637</b>	<b>1 370</b>	<b>1,58</b>	<b>121 763</b>	<b>1 719</b>	<b>1,89</b>

1 Les produits et charges d'intérêts sur les actifs et passifs détenus à des fins de transaction sont présentés dans les produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction figurant à l'état consolidé du résultat net.

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

	Trimestre clos le						Période de neuf mois close le					
	30 sept. 2021			30 sept. 2020			30 sept. 2021			30 sept. 2020		
	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût	Solde moyen	Charges d'intérêts	Coût
Notes	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%	M\$	M\$	%
Dépôts effectués par des banques	1 137	—	0,07	1 169	—	0,03	1 122	—	0,05	1 279	2	0,22
Comptes des clients	63 030	43	0,27	67 200	135	0,80	62 627	163	0,35	62 542	479	1,02
Mises en pension à des fins autres que de transaction	5 483	3	0,25	4 461	4	0,28	4 252	9	0,29	6 102	47	1,02
Titres de créance émis et créances subordonnées	16 655	74	1,76	20 601	91	1,77	15 981	223	1,87	19 873	299	2,01
Autres passifs portant intérêt	2 533	16	2,55	2 598	16	2,36	2 675	50	2,48	2 655	50	2,51
<b>Total des passifs portant intérêt (B)</b>	<b>88 838</b>	<b>136</b>	<b>0,61</b>	<b>96 029</b>	<b>246</b>	<b>1,02</b>	<b>86 657</b>	<b>445</b>	<b>0,69</b>	<b>92 451</b>	<b>877</b>	<b>1,27</b>
Passifs détenus à des fins de transaction	3 443	8	0,92	2 883	5	0,69	3 402	23	0,90	2 802	20	0,96
Comptes courants ne portant pas intérêt	8 387	—	—	6 561	—	—	7 939	—	—	6 170	—	—
Total des capitaux propres et des autres passifs ne portant pas intérêt	16 837	—	—	19 877	—	—	17 639	—	—	20 340	—	—
<b>Total</b>	<b>117 505</b>	<b>144</b>	<b>0,49</b>	<b>125 350</b>	<b>251</b>	<b>0,80</b>	<b>115 637</b>	<b>468</b>	<b>0,54</b>	<b>121 763</b>	<b>897</b>	<b>0,98</b>
<b>Produits d'intérêts nets (A-B)</b>		<b>315</b>			<b>244</b>			<b>903</b>			<b>811</b>	

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

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

3 Les produits et charges d'intérêts sur les actifs et passifs détenus à des fins de transaction sont présentés dans les produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction figurant à l'état consolidé du résultat net.

### Produits de commissions nets

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Services à l'égard des comptes	15	14	49	47
Produits de courtage	4	3	14	10
Cartes	19	15	52	45
Facilités de crédit	90	80	258	235
Fonds sous gestion	57	50	163	144
Importations/exportations	4	3	9	7
Commissions d'agence d'assurance	1	1	3	4
Autres	11	11	36	36
Services de paiement	11	9	32	28
Prise ferme et services-conseils	13	6	55	35
<b>Produits de commissions</b>	<b>225</b>	<b>192</b>	<b>671</b>	<b>591</b>
Moins les charges de commissions	(28)	(20)	(82)	(63)
<b>Produits de commissions nets</b>	<b>197</b>	<b>172</b>	<b>589</b>	<b>528</b>

Les produits de commissions nets du trimestre se sont renforcés de 25 M\$, ou 15 %, grâce à la montée des commissions tirées des facilités de crédit par suite de l'augmentation des volumes des acceptations bancaires des Services aux entreprises, de la hausse des fonds d'investissement sous gestion de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers et de l'amélioration des commissions générées par les services-conseils des Services bancaires internationaux et marchés. L'intensification des activités au chapitre des cartes de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers et des Services aux entreprises a également favorisé la hausse précitée. Ces facteurs ont été annulés en partie par une hausse des charges de commissions connexes qu'ont entraînée des activités plus soutenues.

Pour la période de neuf mois, les produits de commissions nets ont augmenté de 61 M\$, ou 12 %, ce qui a résulté surtout de l'amélioration des commissions tirées des facilités de crédit du fait de l'accroissement des volumes des acceptations bancaires des Services aux entreprises, de la hausse des commissions générées par les services-conseils des Services bancaires internationaux et marchés et de la progression des fonds d'investissement sous gestion et des activités de courtage en ligne de Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers. Les produits de commissions imputables à l'intensification des activités au chapitre des cartes de ce secteur et de celui des Services aux entreprises ont également augmenté. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une augmentation des charges de commissions connexes par suite d'activités accrues.

### Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activités de négociation	28	25	86	89
Ajustements d'évaluation de crédit et de débit et ajustements de la juste valeur liés au financement	1	3	4	(4)
Produits d'intérêts nets sur les activités de négociation	(1)	1	(1)	11
Inefficacité des couvertures	(2)	—	(5)	6
<b>Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>84</b>	<b>102</b>

Pour le trimestre, les produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction ont fléchi de 3 M\$, ou 10 %, ce qui a découlé principalement des variations défavorables des ajustements de crédit et des ajustements de la juste valeur liés au financement ainsi que du repli des produits d'intérêts nets sur les activités de négociation à cause du recul des taux d'intérêt. Ces baisses ont été atténuées par l'intensification des activités de négociation de la sous-division chargée des taux.

Pour la période de neuf mois, les produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction ont reculé de 18 M\$, ou 18 %, ce qui a résulté de la baisse des produits d'intérêts nets à cause du repli des taux d'intérêt, d'un changement défavorable dans l'inefficacité des couvertures et d'une diminution des activités de négociation et de vente de l'unité Marchés par suite du ralentissement, en regard d'un an plus tôt, des activités de négociation de la sous-division chargée des taux. Ces facteurs ont été compensés en partie par des ajustements d'évaluation favorables des scénarios prospectifs en raison d'une réduction de l'exposition et de la contraction des écarts de crédit.

## Autres éléments de produits

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Variations de la juste valeur des autres instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	1	—	4	—
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	13	18	35	48
Autres produits d'exploitation	8	9	21	31
<b>Autres éléments de produits</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>60</b>	<b>79</b>

Pour le trimestre, les autres éléments de produits se sont affaiblis de 5 M\$, ou 19 %, à cause d'une baisse des profits réalisés à la cession de placements financiers par suite du rééquilibrage du portefeuille d'actifs liquides de la banque.

Pour la période de neuf mois, les autres éléments de produits se sont contractés de 19 M\$, ou 24 %, ce qui a découlé d'une baisse des profits réalisés à la cession de placements financiers

par suite du rééquilibrage du portefeuille d'actifs liquides de la banque. Le fait que les autres produits d'exploitation ont baissé alors qu'un an plus tôt ils avaient bénéficié d'un profit lié à l'extinction de la dette associée aux débiteures subordonnées qui avaient été rachetées a également accentué la contraction précitée. Une variation favorable de la juste valeur des autres instruments financiers a contrebalancé en partie ces diminutions.

## Variation des pertes de crédit attendues

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – prêts productifs (stades 1 et 2) –(reprise)/charge	(22)	(40)	(102)	189
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – prêts non productifs (stade 3) – charge	25	38	49	139
<b>Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – charge/(reprise)</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>(53)</b>	<b>328</b>

La variation des pertes de crédit attendues pour le trimestre a consisté en une charge de 3 M\$, comparativement à une reprise de 2 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La charge constatée au trimestre à l'étude est associée à deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie. Ce facteur a été annulé en partie par une reprise liée aux prêts productifs, les variables macroéconomiques prospectives s'étant encore améliorées. En 2020, la reprise avait résulté essentiellement de l'amélioration de ces variables à l'égard des prêts productifs, ce qui avait été atténué par des pertes de valeur liées à des prêts non productifs dans les secteurs de l'énergie, du transport et de la construction.

Pour la période de neuf mois, la variation des pertes de crédit attendues a consisté en une reprise de 53 M\$, en regard d'une charge de 328 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La reprise constatée pour la période de neuf mois à l'étude a résulté de l'amélioration des variables macroéconomiques prospectives liées aux prêts productifs, facteur neutralisé en partie par des pertes de valeur liées à deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie. En 2020, la charge avait résulté principalement de l'accroissement des provisions constituées à l'égard des prêts productifs à cause des conséquences de la pandémie ainsi que de l'inscription de pertes de valeur liées à des prêts non productifs dans le secteur de l'énergie au premier semestre de 2020.

## Total des charges d'exploitation

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Rémunération et avantages du personnel	145	157	456	471
Charges générales et administratives	150	133	405	395
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles	17	18	64	55
Dotation à l'amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	11	9	39	27
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>323</b>	<b>317</b>	<b>964</b>	<b>948</b>

## Rapport de gestion

Pour le trimestre, le total des charges d'exploitation a augmenté de 6 M\$, ou 1,9 %, en raison surtout des coûts associés aux investissements stratégiques que nous avons réalisés afin de faire croître nos secteurs d'activité, de simplifier nos processus et d'offrir les services numériques que nos clients demandent. Ces facteurs ont été compensés en partie par une diminution des coûts discrétionnaires en réaction au contexte économique prévalant alors.

Pour la période de neuf mois, le total des charges d'exploitation s'est alourdi de 16 M\$, ou 1,7 %, à cause principalement des

coûts associés à la réorganisation de notre parc immobilier en prévision de l'adoption d'un modèle de travail hybride, de la perte de valeur de certains actifs logiciels et des investissements stratégiques que nous avons effectués pour faire croître nos secteurs d'activité, simplifier nos processus et offrir les services numériques que nos clients demandent. Ces facteurs ont été compensés en partie par une diminution des coûts discrétionnaires en réaction au contexte économique alors en vigueur.

### Charge d'impôt sur le résultat

Pour le troisième trimestre de 2021, le taux d'imposition effectif a été de 27,2 %, ce qui dépasse le taux prévu par la loi, à savoir 26,5 %, et reflète une augmentation de la charge d'impôt. Pour le troisième trimestre de 2020, le taux d'imposition effectif avait été de 28,1 %.

## Évolution de la situation financière

### Sommaire du bilan consolidé

	Au	
	30 sept. 2021 M\$	31 déc. 2020 M\$
<b>Actif</b>		
Trésorerie et soldes détenus dans les banques centrales	15 153	15 750
Actifs détenus à des fins de transaction	3 105	1 719
Dérivés	3 207	5 447
Prêts et avances	68 928	62 272
Prises en pension à des fins autres que de transaction	9 285	5 996
Placements financiers	14 569	19 879
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	3 325	4 043
Autres actifs	3 524	2 241
<b>Total de l'actif</b>	<b>121 096</b>	<b>117 347</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>Passif</b>		
Dépôts effectués par des banques	1 925	1 139
Comptes des clients	71 241	71 950
Mises en pension à des fins autres que de transaction	7 949	3 227
Passifs détenus à des fins de transaction	3 097	1 831
Dérivés	3 311	5 647
Titres de créance émis	16 496	17 387
Acceptations	3 334	4 062
Autres passifs	6 856	5 222
<b>Total du passif</b>	<b>114 209</b>	<b>110 465</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 887</b>	<b>6 882</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>121 096</b>	<b>117 347</b>

### Actif

Le total de l'actif s'élevait à 121,1 G\$ au 30 septembre 2021, en hausse de 3,7 G\$, ou 3,2 %, par rapport à ce qu'il était au 31 décembre 2020. Cette progression a découlé surtout d'une augmentation de 6,7 G\$ des prêts et avances par suite de l'accroissement des volumes de prêts hypothécaires résidentiels et de prêts aux entreprises. Les hausses de 1,4 G\$ des volumes d'actifs détenus à des fins de transaction et de 1,3 G\$ des soldes des comptes de règlement en raison du moment des activités visant à faciliter les transactions des clients ont également favorisé l'accroissement du total de l'actif. Ces hausses ont été contrebalancées en partie par des réductions de 5,3 G\$ des placements financiers et de 0,6 G\$ des soldes de trésorerie détenus dans les banques centrales, car nous avons favorisé la croissance d'autres catégories d'actifs et repositionné les besoins en liquidités de la banque. Les dérivés se sont repliés de 2,2 G\$ à cause de variations de l'évaluation à la valeur de marché imputables aux taux d'intérêt et de change.

### Passif

Le total du passif s'établissait à 114,2 G\$ au 30 septembre 2021, pour une hausse de 3,7 G\$, ou 3,4 %, par rapport à celui au 31 décembre 2020, ce qui a découlé surtout d'augmentations de 4,7 G\$ des mises en pension et de 1,6 G\$ des autres passifs. Ces augmentations ont été atténuées par le recul de 2,3 G\$ des dérivés, ce qui correspond à la variation enregistrée dans l'actif. Le financement à terme et de gros a baissé de 0,9 G\$, montant qui a été enregistré dans les titres de créance émis. Le repli des dépôts a contribué à la baisse de 0,7 G\$ des comptes des clients, les besoins en liquidités de la banque ayant été repositionnés.

### Capitaux propres

Le total des capitaux propres s'établissait à 6,9 G\$ au 30 septembre 2021, ce qui rend compte d'une légère hausse par rapport à celui au 31 décembre 2020. Cette hausse représente le bénéfice après impôt de 0,5 G\$ qui a été généré durant la période et a été neutralisée en partie par les dividendes sur les actions ordinaires de 0,4 G\$ qui ont été déclarés durant la période ainsi que par la perte de 0,1 G\$ qui a été constatée au titre des instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et des couvertures des flux de trésorerie.

## Secteurs d'activité mondiaux

La banque gère ses activités et en déclare les résultats en fonction des secteurs d'activité mondiaux suivants : les Services aux entreprises, les Services bancaires internationaux et marchés et Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers.

### Services aux entreprises

Le secteur des Services aux entreprises (« SE ») propose un éventail complet de services financiers commerciaux et de solutions sur mesure à des clients allant des petites entreprises axées principalement sur les marchés intérieurs aux sociétés exerçant leurs activités à l'échelle mondiale.

### Survol de la performance financière<sup>1</sup>

#### Sommaire de l'état du résultat net

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	152	116	421	404
Produits autres que d'intérêts	116	107	340	314
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>268</b>	<b>223</b>	<b>761</b>	<b>718</b>
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – reprise/(charge)	1	2	37	(262)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>269</b>	<b>225</b>	<b>798</b>	<b>456</b>
Total des charges d'exploitation	(100)	(97)	(287)	(295)
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>169</b>	<b>128</b>	<b>511</b>	<b>161</b>

#### Aperçu

Le total du résultat d'exploitation du trimestre s'est renforcé de 45 M\$, ou 20 %, et celui de la période de neuf mois a progressé de 43 M\$, ou 6 %. Les SE ont conservé leur élan en 2021, les prêts et les acceptations s'étant accrus de 2,1 G\$ au cours des neuf premiers mois, et les soldes des dépôts ayant encore nettement augmenté en regard de ceux enregistrés un an plus tôt. Les produits d'intérêts nets se sont raffermis grâce à l'accroissement des volumes et au redressement des marges. De même, les produits autres que d'intérêts ont progressé, les volumes des acceptations bancaires ayant augmenté et les activités des clients en ce qui a trait aux produits de change et aux cartes s'étant intensifiées. Les résultats de la période de neuf mois ont cependant été affaiblis par le repli des marges sur les dépôts en regard de ce qu'elles étaient un an auparavant, à cause des réductions de taux par les banques centrales en 2020.

Notre ambition est de demeurer le partenaire financier international de prédilection pour nos clients et de les aider à réaliser leurs projets de transition vers une économie carboneutre. Tirant parti de notre réseau international et grâce à des investissements continus dans nos principales plateformes du Service mondial de gestion des liquidités et de la trésorerie (« SMGLT ») et du Commerce international et financement des comptes clients (« CIFCC »), nous sommes parfaitement en mesure d'aider nos clients à combler leurs besoins en services bancaires au pays et à l'étranger. Au cours du trimestre à l'étude, nous avons continué d'enrichir notre gamme d'instruments financiers écologiques, lançant notamment cinq nouveaux produits de financement du commerce durable destinés aux clients des SE : dépôts verts, financement du commerce durable, facilités de crédit renouvelables verts, prêts liés au développement durable et financement d'équipement vert. Concurrentement, nous avons poursuivi nos investissements dans l'amélioration de l'expérience numérique de notre clientèle tout en veillant à la sécurité de nos activités et au maintien de notre résilience, et nous sommes prêts à guider nos clients sur la voie de la reprise.

Pour le trimestre, le bénéfice avant la charge d'impôt s'est amélioré de 41 M\$, ou 32 %, et pour la période de neuf mois, il a bondi de 350 M\$, ou 217 %, essentiellement grâce à une forte baisse des pertes de crédit attendues et à une augmentation du résultat d'exploitation.

#### Performance financière par élément de produits et de charges

Les **produits d'intérêts nets** du trimestre se sont accrus de 36 M\$, ou 31 %, grâce à une hausse de la moyenne des soldes des prêts et des dépôts. Pour la période de neuf mois, les produits d'intérêts nets se sont raffermis de 17 M\$, ou 4,2 %, en raison de la progression des soldes des dépôts et des marges sur les prêts, ce qui a été neutralisé par le rétrécissement, sur un an, des marges au premier trimestre de 2021 à cause des réductions de taux qu'avaient pratiquées les banques centrales en 2020.

Les **produits autres que d'intérêts** du trimestre et de la période de neuf mois se sont renforcés de 9 M\$, ou 8,4 %, et de 26 M\$, ou 8,3 %, respectivement, grâce principalement à la montée des commissions qu'a engendrée l'accroissement des volumes des acceptations bancaires, à l'augmentation des commissions tirées des transactions nationales et internationales ainsi qu'à la hausse des produits tirés du change.

La **variation des pertes de crédit attendues** a consisté en des reprises de 1 M\$ pour le trimestre et de 37 M\$ pour la période de neuf mois. Ces reprises ont résulté principalement de l'amélioration des scénarios macroéconomiques prospectifs, l'économie ayant poursuivi son redressement après avoir subi les contrechocs de la pandémie. Ce facteur a été contrebalancé en partie par des pertes de valeur liées aux prêts non productifs, plus particulièrement dans le secteur de l'énergie.

Le **total des charges d'exploitation** a augmenté quelque peu, à savoir de 3 M\$, ou 3,1 %, pour le trimestre, mais a fléchi de 8 M\$, ou 2,7 %, pour la période de neuf mois, car nous avons encore géré nos coûts avec prudence vu le contexte économique en vigueur.

<sup>1</sup> Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent, sauf indication contraire.

## Services bancaires internationaux et marchés

Le secteur des Services bancaires internationaux et marchés (« SBIM ») offre des solutions et produits financiers 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<sup>1</sup>

#### Sommaire de l'état du résultat net

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	30	27	87	94
Produits autres que d'intérêts	48	45	148	155
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>78</b>	<b>72</b>	<b>235</b>	<b>249</b>
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit –(charge)/reprise	(12)	9	4	(40)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>66</b>	<b>81</b>	<b>239</b>	<b>209</b>
Total des charges d'exploitation	(33)	(34)	(99)	(116)
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>33</b>	<b>47</b>	<b>140</b>	<b>93</b>

#### Aperçu

Le total du résultat d'exploitation s'est renforcé de 6 M\$, ou 8,3 %, pour le trimestre, mais s'est dégradé de 14 M\$, ou 5,6 %, pour la période de neuf mois. Les activités de l'unité Services bancaires internationaux ont fortement rebondi en 2021. Les commissions générées par les services-conseils ont augmenté tant pour le trimestre que pour la période de neuf mois, et les produits tirés des prêts se sont accrus étant donné que les marges sont demeurées supérieures à celles des mêmes périodes un an plus tôt. Ce facteur a cependant été annulé par la compression des marges sur les dépôts qu'ont causée les réductions de taux par les banques centrales en 2020. Les produits de l'unité Marchés ont été inférieurs à ceux constatés un an auparavant, ce qui a découlé du recul des ventes et des volumes de négociation associés aux activités concernant les produits de change, les taux et le crédit. Ces facteurs ont été compensés en partie par des variations favorables de certains écarts de crédit, les marchés financiers ayant poursuivi leur redressement après l'éclosion de la COVID-19.

Les SBIM conservent leur stratégie qui est bien établie, à savoir offrir des solutions bancaires de gros sur mesure, tirant ainsi parti du vaste réseau de distribution de la HSBC pour offrir des produits et des solutions qui répondent aux besoins de nos clients internationaux.

Comme l'économie canadienne est toujours en voie de se relever de la pandémie, nos équipes des Services bancaires internationaux et marchés continuent de travailler en étroite collaboration avec nos clients afin de comprendre les défis uniques auxquels ils sont confrontés, de les seconder dans leurs efforts pour renouer avec la croissance et dans leurs plans de transition vers une économie carboneutre.

Le bénéfice avant la charge d'impôt s'est affaibli de 14 M\$, ou 30 %, pour le trimestre, mais s'est renforcé de 47 M\$, ou 51 %, pour la période de neuf mois. La baisse enregistrée au trimestre a découlé principalement de la hausse de la charge au titre des pertes de crédit attendues, hausse compensée en partie par l'amélioration du résultat d'exploitation. Pour la période de neuf mois, la progression du bénéfice avant la charge d'impôt provient principalement de la réduction de la charge au titre des pertes de crédit attendues sur les prêts productifs du fait de l'amélioration des données macroéconomiques prospectives ainsi que de la

réduction des charges d'exploitation qu'a permise une gestion prudente des coûts. Ces facteurs ont été atténués par le recul du résultat d'exploitation.

#### Performance financière par élément de produits et de charges

Les **produits d'intérêts nets** du trimestre ont augmenté de 3 M\$, ou 11 %, ce qui reflète principalement l'amélioration, sur un an, des marges sur les prêts ainsi que des remboursements de prêts par anticipation durant ce trimestre. Pour la période de neuf mois, les produits d'intérêts nets se sont repliés de 7 M\$, ou 7,4 %, à cause de la baisse des soldes des dépôts et de la compression des marges, au premier trimestre et en regard de ceux d'un an plus tôt, qu'ont causée les réductions de taux par les banques centrales en 2020, ce qui a été compensé en partie par l'accroissement des marges sur les prêts.

Les **produits autres que d'intérêts** du trimestre ont monté de 3 M\$, ou 6,7 % grâce au montant élevé de produits associés aux marchés des capitaux et aux services-conseils. Pour la période de neuf mois, les produits autres que d'intérêts ont fléchi de 7 M\$, ou 4,5 %, ce qui s'explique essentiellement par le ralentissement des activités concernant les taux et le crédit ainsi que par la baisse des profits réalisés à la vente d'actifs financiers, ce qui a été annulé en partie par la montée des commissions générées par les services-conseils.

La **variation des pertes de crédit attendues** du trimestre a fléchi de 21 M\$ en regard de ce qu'elle était un an plus tôt, ce qui a résulté d'une perte de valeur liée à un prêt non productif dans le secteur de l'énergie. Pour la période de neuf mois, la variation des pertes de crédit attendues s'est améliorée de 44 M\$, les variables macroéconomiques prospectives à l'égard des prêts productifs étant plus favorables, facteur atténué par une perte de valeur liée à un prêt non productif dans le secteur de l'énergie.

Le **total des charges d'exploitation** a fléchi de 1 M\$, ou 2,9 %, et de 17 M\$, ou 15 %, pour le trimestre et la période de neuf mois, respectivement. Ces baisses ont découlé principalement de la réduction des frais liés au personnel qu'ont permise les activités de rationalisation.

<sup>1</sup> Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent, sauf indication contraire.

## Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers

Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers (« GPSBP ») offre à tous les Canadiens une gamme complète et hautement concurrentielle de produits et services bancaires afin de les aider à gérer leurs finances, à acheter leur habitation, à économiser et à investir en vue de l'avenir. Ce secteur offre aussi un volet international avec une vaste gamme de produits de placement mondiaux et d'autres services spécialisés.

### Survol de la performance financière<sup>1</sup>

#### Sommaire de l'état du résultat net

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	133	115	395	355
Produits autres que d'intérêts	79	73	233	220
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>212</b>	<b>188</b>	<b>628</b>	<b>575</b>
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – reprise/(charge)	8	(9)	12	(26)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>220</b>	<b>179</b>	<b>640</b>	<b>549</b>
Total des charges d'exploitation	(168)	(167)	(497)	(494)
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>52</b>	<b>12</b>	<b>143</b>	<b>55</b>

#### Aperçu

Le total du résultat d'exploitation s'est renforcé de 24 M\$, ou 13 %, pour le trimestre et de 53 M\$, ou 9,2 %, pour la période de neuf mois. Ces hausses ont découlé de la forte progression des volumes associés au solde de la relation globale des clients<sup>2</sup>, du niveau record<sup>3</sup> des activités des clients du courtage en ligne et d'un changement favorable dans la composition des produits, ce qui a été annulé en partie par la contraction des marges sur les dépôts par suite des réductions de taux par les banques centrales en 2020. Les résultats des mêmes périodes de l'exercice précédent tenaient également compte d'une hausse des coûts associée au maintien de liquidités plus importantes. L'augmentation du solde de la relation globale des clients<sup>2</sup> a résulté du niveau record<sup>3</sup> des ventes nettes au chapitre des fonds d'investissement sous gestion et des prêts garantis par des biens immobiliers.

Nous avons élargi l'ensemble de notre clientèle et celle à l'échelle internationale, car nous investissons toujours dans nos canaux de distribution ainsi que dans des produits compétitifs sur le marché. Le fait d'avoir encore axé nos efforts sur les besoins des clients et sur les perfectionnements d'ordre numérique afin d'améliorer l'expérience client nous a aidés à remporter le prix Expérience client exceptionnelle en gestion de patrimoine dans le cadre des *Global Private Banking Innovation Awards 2021*.

Exclusion faite de 2012, où les résultats tenaient compte d'un profit non récurrent, le bénéfice avant la charge d'impôt de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 a atteint un nouveau sommet<sup>3</sup>. Pour ce trimestre, ce bénéfice a bondi de 40 M\$, ou 333 %, et pour la période de neuf mois, il a progressé de 88 M\$, ou 160 %, ce qui est imputable à l'amélioration du résultat d'exploitation dont il est fait mention ci-dessus et à une diminution des pertes de crédit attendues. Ces facteurs ont été neutralisés en partie par la montée des charges d'exploitation.

#### Performance financière par élément de produits et de charges

Les **produits d'intérêts nets** ont augmenté de 18 M\$, ou 16 %, pour le trimestre et de 40 M\$, ou 11 %, pour la période de neuf mois, ce qui rend compte de l'accroissement des volumes des prêts et d'un changement favorable dans la composition des produits. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la contraction des marges sur les dépôts qu'ont causée les réductions de taux par les banques centrales en 2020. Pour la période de neuf mois, les produits d'intérêts nets ont également bénéficié de l'accroissement des marges sur les prêts, alors que ceux inscrits un an plus tôt tenaient également compte d'une hausse des coûts associée au maintien de liquidités plus importantes.

Les **produits autres que d'intérêts** ont augmenté de 6 M\$, ou 8,2 %, pour le trimestre et de 13 M\$, ou 5,9 %, pour la période de neuf mois grâce à la progression des fonds d'investissement sous gestion et des activités des clients du courtage en ligne.

La **variation des pertes de crédit attendues** s'est améliorée de 17 M\$ pour le trimestre et de 38 M\$ pour la période de neuf mois, ce qui a résulté de meilleures variables économiques prospectives.

Le **total des charges d'exploitation** du trimestre et de la période de neuf mois s'est alourdi de 1 M\$, ou 0,6 %, et de 3 M\$, ou 0,6 %, respectivement, à cause des investissements stratégiques que nous avons faits afin de faire croître nos secteurs d'activité, facteur compensé en partie par les initiatives de rationalisation.

<sup>1</sup> Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent, sauf indication contraire.

<sup>2</sup> Le solde de la relation globale des clients se compose des soldes des prêts, des dépôts et des comptes de gestion de patrimoine.

<sup>3</sup> Record pour une période de neuf mois depuis la formation de GPSBP (antérieurement SBDGP) en tant que secteur d'activité mondial distinct en 2011.

## Centre général

Le secteur « centre général » englobe les transactions qui ne sont pas directement liées à nos secteurs d'activité mondiaux.

### Survol de la performance financière<sup>1</sup>

#### Sommaire de l'état du résultat net

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	—	(14)	—	(42)
Produits autres que d'intérêts	2	3	12	20
<b>Résultat d'exploitation net/(perte)</b>	<b>2</b>	<b>(11)</b>	<b>12</b>	<b>(22)</b>
Total des charges d'exploitation	(22)	(19)	(81)	(43)
<b>Bénéfice/(perte) avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>(20)</b>	<b>(30)</b>	<b>(69)</b>	<b>(65)</b>

#### Aperçu

Le résultat d'exploitation net du trimestre et de la période de neuf mois a progressé de 13 M\$ et de 34 M\$, respectivement, à la faveur d'une diminution des coûts associés aux liquidités, élément pris en compte dans les produits d'intérêts nets. Pour la période de neuf mois, ce facteur a été atténué par le recul des autres produits d'exploitation étant donné qu'un profit avait été enregistré un an plus tôt en lien avec l'extinction de la dette associée aux débentures subordonnées qui avaient été rachetées. Les charges d'exploitation du trimestre et de la période de neuf

mois ont augmenté de 3 M\$ et de 38 M\$, respectivement, essentiellement à cause du coût des initiatives visant à favoriser la croissance à venir et la transition vers un modèle de travail hybride. L'incidence nette de ces variations a été une hausse de 10 M\$ du bénéfice avant la charge d'impôt pour le trimestre et une baisse de 4 M\$ pour la période de neuf mois.

<sup>1</sup> Comparaison du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 et des périodes correspondantes de l'exercice précédent, sauf indication contraire.

## Sommaire de la performance trimestrielle

### Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestre clos le							
	2021				2020			
	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	315	306	282	275	244	249	318	313
Produits de commissions nets	197	196	196	185	172	178	178	179
Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction	26	28	30	30	29	47	26	48
Autres éléments de produits	22	17	21	14	27	28	24	21
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>560</b>	<b>547</b>	<b>529</b>	<b>504</b>	<b>472</b>	<b>502</b>	<b>546</b>	<b>561</b>
Variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – reprise/(charge)	(3)	40	16	1	2	(190)	(140)	(33)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>557</b>	<b>587</b>	<b>545</b>	<b>505</b>	<b>474</b>	<b>312</b>	<b>406</b>	<b>528</b>
Total des charges d'exploitation	(323)	(328)	(313)	(345)	(317)	(304)	(327)	(315)
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>234</b>	<b>259</b>	<b>232</b>	<b>160</b>	<b>157</b>	<b>8</b>	<b>79</b>	<b>213</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(63)	(69)	(63)	(35)	(45)	(3)	(13)	(56)
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>171</b>	<b>190</b>	<b>169</b>	<b>125</b>	<b>112</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>157</b>
Bénéfice/(perte) attribuable :								
- à l'actionnaire ordinaire	159	179	158	113	101	(8)	54	144
- au détenteur d'actions privilégiées	12	11	11	12	11	13	12	13
Bénéfice de base et dilué par action ordinaire (\$)	0,29	0,32	0,29	0,21	0,18	(0,01)	0,11	0,29

### Commentaires sur les tendances des huit derniers trimestres

Du troisième trimestre de 2020 au troisième trimestre de 2021, les produits d'intérêts nets ont augmenté grâce à l'accroissement de la marge d'intérêts nette qu'a permis l'amélioration des écarts par suite de la réduction des volumes des passifs portant intérêt et de l'essor des prêts, ce qui a été neutralisé en partie par une réduction des placements financiers dont les rendements sont plus faibles. Au cours des troisième et deuxième trimestres de 2020, les produits d'intérêts nets avaient diminué en raison de l'incidence négative des réductions de taux par les banques centrales et du maintien de niveaux élevés de liquidités qui génèrent de moins bons rendements. Les activités de gestion du bilan avaient accru les produits d'intérêts nets au premier trimestre de 2020.

Les produits de commissions nets englobent des produits de diverses sources qui peuvent fluctuer d'un trimestre à l'autre et qui sont touchés par les activités commerciales, le nombre de jours que compte le trimestre et la saisonnalité. Les principaux facteurs de variation d'un trimestre à l'autre sont les commissions de prise ferme et celles générées par les services-conseils, lesquelles sont fonction des activités. Quoiqu'il en soit, on note une tendance sous-jacente d'augmentation des commissions tirées des facilités de crédit en lien avec l'accroissement des volumes des acceptations bancaires, des fonds d'investissement sous gestion et des cartes de crédit. Au troisième trimestre de 2021, les produits de commissions nets ont encore augmenté, ce qu'ils ont fait depuis le trimestre correspondant de 2020, et ont atteint un sommet historique<sup>1</sup>. Au cours des troisième et deuxième trimestres de 2020, les activités des clients avaient ralenti à cause de la COVID-19, comprimant ainsi les produits de commissions nets.

De par leur nature, les produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction peuvent fluctuer d'un trimestre à l'autre. Du troisième trimestre de 2020 au troisième trimestre de 2021, ils sont demeurés pour ainsi dire les mêmes. Au troisième trimestre de 2020, ils avaient fléchi à cause d'ajustements de crédit et d'ajustements de la juste valeur liés au financement défavorables. Au deuxième trimestre de 2020, leur hausse avait résulté des variations favorables des ajustements de crédit et des ajustements de la juste valeur liés au financement, variations provenant essentiellement de la contraction des écarts de crédit et du fait que les marchés avaient été moins volatils, ainsi que de l'intensification des activités de négociation de la sous-division chargée des taux et des activités de gestion du bilan. Au premier trimestre de 2020, leur baisse avait découlé de l'accroissement de certains écarts de crédit et de la volatilité des marchés engendrée par la COVID-19, ce qui avait mené à des variations défavorables des évaluations du crédit et du financement. Ce facteur avait été atténué par la vigueur des activités de négociation et de vente de l'unité Marchés.

Les autres éléments de produits comprennent les profits et pertes sur la vente de placements financiers, lesquels peuvent fluctuer d'un trimestre à l'autre en raison des activités de gestion du bilan sous-jacentes. Quoiqu'il en soit, les autres éléments de produits avaient augmenté au deuxième trimestre de 2020 grâce à un profit lié à l'extinction de la dette associée aux débetures subordonnées qui avaient été rachetées.

Au troisième trimestre de 2021, les pertes de crédit attendues ont consisté en une charge d'un faible montant en lien avec deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie, ce qui a été atténué par une reprise liée aux prêts productifs, les variables macroéconomiques prospectives s'étant encore améliorées. Du troisième trimestre de 2020 au deuxième trimestre de 2021, et même si les reprises ont été modestes aux troisième et quatrième trimestres de 2020, les pertes de crédit attendues ont

consisté en des reprises sur les prêts productifs, les variables macroéconomiques prospectives s'étant améliorées. Ce facteur a été atténué par une augmentation des pertes de valeur liées à un prêt non productif dans le secteur de l'énergie au premier trimestre de 2021 et à des prêts non productifs dans ce même secteur et dans divers autres au cours de la seconde moitié de 2020. Cette situation a représenté un grand changement par rapport aux deux premiers trimestres de 2020 où la détérioration des données économiques prospectives en raison de la pandémie et la fragilisation du secteur de l'énergie par suite du recul des prix du pétrole avaient accru les charges au titre des pertes de crédit attendues. Au quatrième trimestre de 2019, une telle charge avait résulté de la normalisation continue des pertes de crédit, en raison surtout d'un changement apporté aux prévisions économiques afin de rendre compte du ralentissement de la croissance du PIB en regard d'un an plus tôt, ainsi que des pertes de valeur liées aux prêts non productifs du secteur du commerce de gros et de détail.

Notre objectif consiste à faire croître nos activités de sorte à favoriser l'exécution de notre plan stratégique et nous continuons de réaliser des investissements en ce sens en 2021 tout en veillant à gérer nos coûts avec prudence, vu le contexte économique actuel. Depuis 2020, nous avons rationalisé encore plus nos processus et avons accordé la priorité à l'élaboration de solutions numériques afin d'aider nos clients pendant la pandémie et par la suite.

1 Record pour un trimestre depuis 2012 où les produits de commissions nets ont commencé à être présentés de manière distincte.

## Surviv et perspectives économiques

*Les prévisions et projections de la présente rubrique reposent sur l'information et les hypothèses obtenues auprès de sources que nous considérons comme fiables. Si cette information ou ces hypothèses se révèlent inexactes, les résultats économiques réels pourraient différer significativement des perspectives présentées ci-dessous.*

Malgré le recul inattendu du produit intérieur brut (« PIB »), nous croyons toujours que l'économie connaîtra une reprise dans le reste de l'année ainsi qu'en 2022. Sur une note plus positive, le Canada a l'un des meilleurs taux de vaccination au monde, ce qui devrait favoriser la poursuite du redémarrage de son économie. Le fait que le marché de l'emploi affiche un rebond et que l'épargne des ménages demeure élevée suggère que les consommateurs seront un moteur de croissance dans les trimestres à venir.

Cependant, la quatrième vague d'infections à la COVID-19 pose toujours des risques. La hausse des hospitalisations et la faible capacité des unités de soins intensifs font craindre un ralentissement du rythme de la levée des restrictions sanitaires par les autorités. Le défi est particulièrement grand en Saskatchewan et en Alberta où l'état d'urgence sanitaire a été déclaré à la mi-septembre. Même si la situation est moins dramatique dans les autres provinces, les systèmes de soins de santé de tout le Canada sont mis à rude épreuve. L'évolution de la pandémie continue de constituer un risque important sur les perspectives.

Les ratés dans la chaîne d'approvisionnement mondiale, dont une pénurie persistante de microplaquettes semi-conductrices, constituent un autre facteur pouvant faire en sorte que nos

perspectives ne se réalisent pas. Même si nous croyons que ces contraintes disparaîtront avec le temps, elles ont été plus soutenues que nous ne l'avions prévu à l'origine.

## Une croissance induite par les consommateurs est toujours probable

Bien que nous soyons conscients des risques qui se posent, nous nous attendons encore à un rebond des dépenses de consommation dans la seconde moitié de l'année. Parmi les éléments qui pointent dans cette direction, citons une demande de main-d'œuvre toujours forte. De fait, l'enquête sur les perspectives des entreprises que la Banque du Canada a menée au troisième trimestre de 2021 a fait ressortir que les deux tiers des entreprises prévoient toujours accroître leur effectif. Une autre indication de la vigueur de la demande du marché du travail est l'augmentation de près de 50 % des offres d'emploi en regard de celles au 1<sup>er</sup> février 2020. Concurrentement, l'épargne des ménages demeure de 12 points de pourcentage (208 G\$) plus élevée que ce qu'elle était avant la pandémie, ce qui en fait une ressource appréciable qui pourra catalyser l'essor des dépenses de consommation.

Dans la seconde moitié de l'année, l'expansion attribuable aux consommateurs devrait s'arrimer à un rééquilibrage des dépenses, la consommation hors du foyer augmentant (dont celle dans les restaurants, les bars et les salles de spectacle) et la consommation à la maison (après des achats dans les magasins d'alimentation ainsi que dans les établissements offrant bières, vins et spiritueux) diminuant. De fait, ce rééquilibrage commence déjà à se manifester. Par exemple, en juillet, alors que les restrictions imposées au cours de la troisième vague commençaient à être levées, les ventes au détail d'aliments et de boissons ont diminué pour un deuxième mois d'affilée, tandis que celles des restaurants et des débits de boissons ont enregistré une deuxième hausse mensuelle consécutive de plus de 10 %.

Le recul de la croissance économique au deuxième trimestre et les ruptures d'approvisionnement plafonneront l'essor du PIB à 5,0 % en 2021, ce qui est moindre que les 5,9 % que nous avions prévus antérieurement. Cependant, comme la relance devrait s'intensifier vers la fin de l'année et dans la suivante, nous croyons que le PIB augmentera de 4,4 % en 2022, et non de 4,0 % comme nous l'avions projeté antérieurement. Dans l'année qui suivra, soit en 2023, nous pensons que la progression du PIB sera de 2,8 %. Le fait que la croissance en 2022 et 2023 sera plus modérée que celle enregistrée en 2021 indique surtout que la hausse des dépenses de consommation ralentira à mesure que s'estomperont les effets de la libération de la demande refoulée par suite de l'assouplissement des restrictions.

## Le maintien d'un soutien économique par la politique budgétaire

Un gouvernement minoritaire libéral a été réélu et même s'il pourrait devoir engager des dépenses supplémentaires durant son mandat, nous prévoyons que ses principales mesures budgétaires suivront de près celles énoncées dans le budget fédéral d'avril. Cela dit, nous nous attendons à une diminution des déficits budgétaires dans les années à venir et à une baisse, certes lente, mais continue, du ratio de la dette au PIB.

Selon le budget déposé en avril et les déclarations faites dans la dernière campagne électorale, le gouvernement fédéral devrait continuer de soutenir l'économie pendant la présente pandémie

## Rapport de gestion

et stimuler la reprise une fois celle-ci terminée, mettant particulièrement l'accent sur la transition à une économie sobre en carbone.

L'habitation, soit surtout le manque de logements abordables, demeure un enjeu de taille puisque le ratio des prix des habitations au revenu du Canada est l'un des plus élevés parmi les pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économique. Même si la construction domiciliaire atteint des niveaux records, les contraintes au chapitre de l'offre ne sont pas sur le point de disparaître. En attendant, il est hautement probable que nombre des mesures proposées durant la campagne électorale pour régler les questions d'abordabilité stimuleront la demande à court terme, mais exacerberont les problèmes d'accès au logement.

Une priorité du Parlement qui siégera à nouveau le 22 novembre sera le renouvellement du mandat de la Banque du Canada. Tous les cinq ans, celle-ci et le gouvernement signent une entente afin de renouveler le cadre de maîtrise de l'inflation, lequel sert à orienter la formulation de la politique monétaire de cette institution. Ces ententes constituent le pilier de l'indépendance opérationnelle de la Banque du Canada envers le gouvernement. La dernière entente a été conclue en 2016 et vient à échéance le 31 décembre 2021. Comme la Banque du Canada avait déjà amorcé des discussions avec le gouvernement fédéral avant les élections, nous croyons qu'une entente sera signée avant la fin de l'année.

### Inflation, capacités excédentaires et la Banque du Canada

En septembre 2021, l'inflation des prix à la consommation sur un an a atteint 4,4 %. Nous nous attendons à ce que le taux d'inflation demeure élevé en 2022, même si nous considérons toujours que les pressions à la hausse sont en grande partie temporaires. Certains des facteurs à l'origine des poussées inflationnistes qui ont eu lieu plus tôt cette année ont déjà commencé à s'estomper. Par exemple, les prix du bois d'œuvre ont reculé, et, vers la fin de l'été, le marché de l'habitation s'est quelque peu apaisé.

Le fait que l'économie dispose toujours de capacités excédentaires est l'un des éléments significatifs qui donnent à penser que les récents taux d'inflation records diminueront. Même si, dans l'ensemble, l'économie a regagné la majeure partie du terrain perdu à cause de la pandémie, le volume de production n'étant que de 1,2 % inférieur à ce qu'il était en février 2020, le niveau d'activité de certains secteurs, et plus particulièrement de ceux les plus touchés par les restrictions sanitaires, demeure moindre qu'avant la pandémie. En outre, la croissance a été plus faible que prévu au deuxième trimestre, tout comme au début du troisième trimestre, partiellement en raison de la perturbation des chaînes d'approvisionnement.

Le degré d'activité des secteurs qui ont le plus souffert de la pandémie, soit les arts, les divertissements et les loisirs, l'hébergement et la restauration, la vente de vêtements et d'accessoires, le transport aérien, le transport en commun, le transport terrestre ainsi que les services de location et de crédit-bail, a fléchi de 24,6 % en regard de celui de février 2020. Les capacités excédentaires de ces secteurs sont confirmées par le fait que l'emploi et le total des heures travaillées demeurent nettement en deçà de ce qu'ils étaient avant la pandémie. Ces capacités dans le marché industriel et dans celui du travail devraient peser sur l'inflation dans les mois à venir.

Cela dit, la Banque du Canada surveillera de près les tendances inflationnistes et la possibilité que le taux d'inflation demeure élevé. Des problèmes persistants dans la chaîne d'approvisionnement constituent toujours un grand risque. Le redémarrage de l'économie pose également des risques de prix. Depuis le début de la pandémie, l'activité de nombreuses entreprises offrant des services en contact direct a été grandement restreinte. Ainsi, les coûts de ces services ne pouvaient être reflétés dans l'indice des prix à la consommation. Cependant, au fil de la levée des restrictions, ces coûts redeviennent plus transparents puisque de plus en plus de prestataires de ces services reprennent leurs activités. Cette situation pourrait entraîner certains ajustements puisque, pour nombre de ces coûts, le point de référence le plus récent date du début de 2020. Par exemple, ce type d'ajustement permet de comprendre pourquoi l'indice des prix du transport aérien a enregistré une hausse mensuelle record de 37,5 % au mois d'août. Il faudra attendre plusieurs mois avant de voir clairement l'impact que le redémarrage de l'économie et la dynamique de l'offre et de la demande auront sur les prix à la consommation, et il se pourrait qu'en raison de ces facteurs, l'inflation dépasse son taux cible de 2 % pendant plus longtemps que prévu.

Nous pensons que la Banque du Canada maintiendra son taux directeur à 0,25 % jusqu'à la seconde moitié de 2022. Toutefois, comme les conditions fondamentales requises pour la réduction et l'abolition de l'assouplissement quantitatif sont moins sévères que celles permettant le relèvement de ce taux, la Banque du Canada devrait mettre fin à son programme d'assouplissement quantitatif d'ici la fin de l'année. Aux termes de celui-ci, ses avoirs en obligations du gouvernement du Canada se sont accrus de 13 %, représentant ainsi environ 42 % de toutes celles émises.

Une fois que ce programme aura pris fin, la Banque du Canada devrait entreprendre une phase de réinvestissement, phase durant laquelle elle maintiendra son portefeuille d'obligations d'État à un niveau assez stable. Le gouverneur de la Banque du Canada, M. Tiff Macklem, a précisé que cette phase se prolongera après le relèvement du taux directeur, et que les décisions le concernant et la gestion du bilan sont bel et bien « distinctes ».

Aux fins de ce rééquilibrage, il est essentiel que l'assouplissement des restrictions sanitaires se poursuive puisque cela contribuera à libérer la demande refoulée pour les services concernés.

---

### Faits nouveaux en matière de réglementation

À l'instar de toutes les institutions financières canadiennes, nous sommes confrontés à des changements de réglementation qui se succèdent à un rythme croissant. Un sommaire des principaux changements de réglementation susceptibles d'influer sur nos résultats ou nos activités est présenté à la rubrique « Faits nouveaux en matière de réglementation » de notre *Rapport et états financiers annuels 2020*. Ce qui suit résume certains des principaux changements de nature réglementaire qui ont été annoncés au troisième trimestre de 2021 et qui pourraient se répercuter sur nos résultats ou nos activités.

## Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »)

Le 6 juillet, le BSIF a publié une lettre dans laquelle il sollicitait de la part des institutions financières sous réglementation fédérale des commentaires sur le risque et la résilience opérationnels, mettant ainsi l'accent sur la perspective qu'il devrait adopter à l'égard de ce risque et de cette résilience compte tenu de son cadre de consignes fondées sur des principes, tout en traitant des interactions entre les risques concernés conformément à son approche relative à la gestion du risque opérationnel et à la résilience opérationnelle.

Le 5 août, le BSIF a publié à des fins de consultation publique son projet de ligne directrice stipulant la communication de renseignements par les petites et moyennes banques canadiennes au titre du troisième pilier à compter de 2023 et proposant que ces banques appliquent un ensemble proportionnel d'exigences de communication au titre de ce pilier.

Le 12 août, le BSIF a annoncé que l'exclusion temporaire des titres d'émetteurs souverains dans la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier des banques sera abolie. Ainsi, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, les banques devront inclure ces titres dans leur mesure de cette exposition. Cette exclusion temporaire avait été instaurée en réaction à la pandémie de COVID-19. Le BSIF a conclu que l'incertitude entourant les perspectives économiques et financières s'était apaisée. Entre-temps, les banques pourront continuer d'exclure leurs réserves auprès des banques centrales de leur mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier, jusqu'à nouvel ordre.

Le 13 août, le BSIF a publié une mise à jour des exigences régissant la façon dont les institutions financières sous réglementation fédérale doivent lui signaler un incident lié à la technologie et à la cybersécurité dans un délai de 24 heures voire plus rapidement si cela est possible.

## Gouvernement du Canada

Le 4 août, le gouvernement du Canada a publié le rapport final du Comité consultatif sur un système bancaire ouvert, rapport qui renferme des recommandations sur la façon de moderniser le secteur des services financiers canadien et de mettre en œuvre un système bancaire ouvert et sécuritaire.

## Autres organismes de réglementation et administrations publiques

Le 15 juillet, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») ont, dans le cadre de leur projet visant à rehausser la protection des clients âgés et vulnérables, annoncé l'adoption de modifications au Règlement 31-103. Ces modifications obligeront les personnes inscrites à prendre des mesures raisonnables si elles estiment raisonnablement qu'un client vulnérable a été ou est exploité financièrement et que celui-ci n'a pas les facultés mentales suffisantes pour prendre des décisions financières.

Le 3 août, les ACVM ont publié un énoncé de position en y décrivant leur projet de mettre sur pied un nouvel organisme d'autoréglementation unique. Cet organisme regroupera les fonctions exercées par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (« OCRCVM ») et l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (« ACFM ») en plus de réunir les deux fonds de protection des investisseurs existants, soit le Fonds canadien de protection des épargnants et la Corporation de protection des investisseurs de

l'ACFM. Entre autres choses et au besoin, le nouvel organisme d'autoréglementation harmonisera les règles de l'OCRCVM et de l'ACFM et simplifiera leurs processus de plainte.

---

## Questions comptables

Les résultats de la banque sont sensibles aux méthodes comptables qui sous-tendent l'établissement de ses états financiers consolidés. La note 2 du *Rapport et états financiers annuels 2020* présente un résumé de ses principales méthodes comptables.

La préparation de l'information financière exige de faire des estimations et de poser des jugements. La direction est d'avis que les estimations comptables et jugements critiques de la banque sont ceux qui ont trait aux pertes de crédit attendues, à l'évaluation des instruments financiers, à l'impôt sur le résultat et aux actifs d'impôt différé ainsi qu'aux obligations au titre des prestations définies. Au cours de la période à l'étude, aucun changement n'a été apporté aux estimations comptables et jugements critiques formulés en 2020, lesquels sont décrits aux pages 37 et 38, 52 et 53, 87 et 88 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

---

## 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 comptabilisées dans nos états financiers. Ce genre d'arrangement comporte un risque éventuel et peut, en certaines circonstances, se traduire par un passif d'un montant supérieur à celui inscrit à notre bilan consolidé. Ces arrangements comprennent les garanties et les lettres de crédit et sont décrits à la rubrique « Arrangements hors bilan » du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

---

## Instruments financiers

Étant donné la nature des activités de la banque, les instruments financiers composent une bonne partie de son bilan. La banque peut en tirer des profits de négociation, des intérêts et des produits de commissions. Les instruments financiers comprennent notamment la trésorerie, les comptes des clients, les titres, les prêts, les acceptations, les dérivés utilisés à des fins de couverture ou détenus à des fins de transaction, les mises en pension, les passifs de titrisation et les créances subordonnées. Nous utilisons des instruments financiers aux fins de nos activités de négociation et de celles autres que de négociation. Ces dernières comprennent les prêts, les placements, les activités de couverture et celles de gestion du bilan. Les activités de négociation comprennent l'achat et la vente de titres et la négociation de dérivés et d'instruments de change pour faciliter les opérations des clients et fournir des liquidités et, dans une moindre mesure, les activités de tenue de marché.

## Rapport de gestion

La comptabilisation des instruments financiers, qui fait appel au jugement, est effectuée selon le classement de ceux-ci. On trouve une description détaillée du classement et de l'évaluation des instruments financiers à la note 2 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

Il est possible que l'utilisation d'instruments financiers expose la banque à des risques de marché, de crédit ou de liquidité, ou encore qu'elle la protège contre ceux-ci. Une description détaillée de la façon dont la banque gère ces risques est présentée à la rubrique « Risques » du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

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

Le 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 du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 ci-joints, et c'est à eux que revient la responsabilité de la conception et du maintien de contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, lesquels visent à fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière produite conformément aux IFRS. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, 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.

## Transactions avec des parties liées

Dans le cours 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 ainsi que l'octroi de prêts à court terme. 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 conformes à celles offertes à des parties non liées et font l'objet de processus d'autorisation officielle. Il y a lieu de se reporter à la note 28 du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour obtenir des détails à ce sujet.

En tant que filiale en propriété exclusive, toutes nos actions ordinaires sont indirectement détenues par HSBC Holdings.

## Risques

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour une description de la façon dont la banque gère les risques à tous les échelons de l'organisation et pour tous les types de risques, rubrique qui indique les principes, politiques et pratiques clés dont nous nous servons pour gérer les risques importants qu'ils soient financiers ou ne le soient pas.

Comme pour plusieurs autres organisations, la COVID-19 influe sur nos activités, notre personnel, nos clients et nos fournisseurs. Son incidence est résumée à la rubrique « Répercussions de la COVID-19 et notre réaction » du présent rapport de gestion, à la page 4, ainsi que dans les sections qui en traitent.

### Risque de crédit

	<b>Page</b>
Options d'allègement des paiements	<b>22</b>
Sommaire du risque de crédit	23
Incertitude relative à l'évaluation et analyse de sensibilité des estimations des PCA	<b>25</b>
Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières	<b>27</b>
Qualité de crédit des instruments financiers	<b>29</b>
Prêts de gros	<b>32</b>
Prêts personnels	<b>34</b>
Prêts douteux	<b>37</b>

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.

Aucun changement n'a été apporté aux méthodes et pratiques de gestion du risque de crédit en 2021.

La rubrique « Gestion du risque de crédit » débutant à la page 45 du *Rapport et états financiers annuels 2020* renferme un sommaire de nos méthodes et pratiques actuelles de gestion du risque de crédit.

### Options d'allègement des paiements

En réaction à la COVID-19, nous avons travaillé auprès de nos clients de gros et de détail qui avaient besoin de soutien supplémentaire pour gérer le cycle de leur fonds de roulement, leur chaîne d'approvisionnement ou d'autres risques ou pour qui une plus grande souplesse dans la gestion de leurs prêts était bienvenue.

Au 30 septembre 2021, les périodes de report de paiements des clients participant à ces programmes avaient pris fin. Cependant, nous avons évalué les besoins de chaque client et continuerons de le faire et nous offrirons encore à notre clientèle du soutien, au cas par cas. La majeure partie de nos clients qui ont cessé de prendre part à ces programmes ont repris leurs remboursements réguliers sur leurs emprunts après l'expiration de leur période de report de paiements.

Plus de détails sur les options d'allègement des paiements sont présentés aux pages 62 et 63 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

## Sommaire du risque de crédit

L'information qui suit présente la valeur comptable brute/valeur nominale des instruments financiers auxquels s'appliquent les exigences de dépréciation d'IFRS 9 ainsi que la correction de valeur pour PCA connexe.

Au 30 septembre 2021, la correction de valeur pour PCA comprenait une somme de 380 M\$ relative aux actifs détenus au coût amorti, un montant de 26 M\$ en lien avec les engagements de prêts et les garanties financières et un autre de 8 M\$ au titre des contrats de garantie de bonne exécution.

### Sommaire des instruments financiers soumis aux exigences de dépréciation d'IFRS 9\*

	Au			
	30 sept. 2021		31 déc. 2020	
	Valeur comptable brute/valeur nominale	Correction de valeur pour PCA	Valeur comptable brute/valeur nominale	Correction de valeur pour PCA
Notes	M\$	M\$	M\$	M\$
Prêts et avances à des clients au coût amorti	67 501	(349)	61 410	(408)
– particuliers	34 996	(74)	31 131	(87)
– grandes sociétés et entreprises	32 505	(275)	30 279	(321)
Prêts et avances à des banques au coût amorti	1 776	–	1 270	–
Autres actifs financiers évalués au coût amorti	30 505	(31)	27 443	(41)
– trésorerie et soldes détenus dans les banques centrales	15 153	–	15 750	–
– effets en cours de compensation auprès d'autres banques	17	–	13	–
– prises en pension à des fins autres que de transaction	9 285	–	5 996	–
– engagements de clients en contrepartie d'acceptations	3 335	(10)	4 062	(19)
– autres actifs, paiements anticipés et produits à recevoir	2 715	(21)	1 622	(22)
Total de la valeur comptable brute, montant constaté au bilan	99 782	(380)	90 123	(449)
Prêts et autres engagements relatifs au crédit	46 025	(23)	44 426	(42)
– particuliers	8 021	–	7 734	(1)
– grandes sociétés et entreprises	38 004	(23)	36 692	(41)
Garanties financières	1 809	(3)	1 985	(3)
– particuliers	7	–	7	–
– grandes sociétés et entreprises	1 802	(3)	1 978	(3)
Total de la valeur nominale, montant hors bilan	47 834	(26)	46 411	(45)
		Correction de valeur pour PCA		Correction de valeur pour PCA
	Juste valeur	M\$	Juste valeur	M\$
Instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4	14 559	19 873	(1)

1 N'incluent que les instruments financiers qui sont assujettis aux exigences de dépréciation d'IFRS 9. Les autres actifs, paiements anticipés et produits à recevoir, tels qu'ils sont présentés au bilan consolidé, comprennent tant les actifs financiers que les actifs non financiers.

2 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

3 Représente le montant à risque maximal si les montants relatifs aux contrats étaient prélevés en entier et si le client n'honorait pas ses obligations.

4 Les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global continuent d'être évalués à la juste valeur, la correction de valeur pour PCA étant traitée en tant qu'élément pour mémoire. La variation des PCA est comptabilisée dans l'état du résultat net en tant que variation des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit.

Le tableau qui suit donne un aperçu du risque de crédit de la banque, par stade et par secteur, ainsi que de la couverture des PCA associée. Les actifs financiers comptabilisés pour chaque stade sont assortis des caractéristiques suivantes :

Stade 1 : non dépréciés, sans hausse significative du risque de crédit et pour lesquels une correction de valeur pour PCA sur 12 mois est comptabilisée.

Stade 2 : hausse significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et pour lesquels des PCA sur la durée de vie sont comptabilisées.

Stade 3 : indications objectives de dépréciation, par conséquent, considérés comme en défaillance ou autrement dépréciés et pour lesquels des PCA sur la durée de vie sont comptabilisées.

## Rapport de gestion

Sommaire du risque de crédit (compte non tenu des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global) par stade et couverture des PCA\*

	Valeur comptable brute/valeur nominale <sup>1</sup>				Correction de valeur pour PCA				% de couverture des PCA			
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%	%	%	%
Prêts et avances à des clients au coût amorti	61 407	5 736	358	67 501	(53)	(134)	(162)	(349)	0,1	2,3	45,3	0,5
– particuliers	33 843	1 017	136	34 996	(9)	(41)	(24)	(74)	–	4,0	17,6	0,2
– grandes sociétés et entreprises	27 564	4 719	222	32 505	(44)	(93)	(138)	(275)	0,2	2,0	62,2	0,8
Prêts et avances à des banques au coût amorti	1 776	–	–	1 776	–	–	–	–	–	–	–	–
Autres actifs financiers évalués au coût amorti	30 124	360	21	30 505	(3)	(7)	(21)	(31)	–	1,9	100,0	0,1
Engagements de prêts et autres engagements relatifs au crédit	41 836	4 121	68	46 025	(11)	(12)	–	(23)	–	0,3	–	–
– particuliers	7 890	120	11	8 021	–	–	–	–	–	–	–	–
– grandes sociétés et entreprises	33 946	4 001	57	38 004	(11)	(12)	–	(23)	–	0,3	–	0,1
Garanties financières <sup>2</sup>	1 668	117	24	1 809	(1)	(2)	–	(3)	0,1	1,7	–	0,2
– particuliers	7	–	–	7	–	–	–	–	–	–	–	–
– grandes sociétés et entreprises	1 661	117	24	1 802	(1)	(2)	–	(3)	0,1	1,7	–	0,2
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>136 811</b>	<b>10 334</b>	<b>471</b>	<b>147 616</b>	<b>(68)</b>	<b>(155)</b>	<b>(183)</b>	<b>(406)</b>	<b>–</b>	<b>1,5</b>	<b>38,9</b>	<b>0,3</b>
Prêts et avances à des clients au coût amorti	49 642	11 292	476	61 410	(45)	(215)	(148)	(408)	0,1	1,9	31,1	0,7
– particuliers	29 163	1 866	102	31 131	(15)	(53)	(19)	(87)	0,1	2,8	18,6	0,3
– grandes sociétés et entreprises	20 479	9 426	374	30 279	(30)	(162)	(129)	(321)	0,1	1,7	34,5	1,1
Prêts et avances à des banques au coût amorti	1 270	–	–	1 270	–	–	–	–	–	–	–	–
Autres actifs financiers évalués au coût amorti	26 536	885	22	27 443	(3)	(16)	(22)	(41)	–	1,8	100,0	0,1
Engagements de prêts et autres engagements relatifs au crédit	35 262	9 019	145	44 426	(10)	(32)	–	(42)	–	0,4	–	0,1
– particuliers	7 652	66	16	7 734	(1)	–	–	(1)	–	–	–	–
– grandes sociétés et entreprises	27 610	8 953	129	36 692	(9)	(32)	–	(41)	–	0,4	–	0,1
Garanties financières <sup>2</sup>	1 834	149	2	1 985	(1)	(2)	–	(3)	0,1	1,3	–	0,2
– particuliers	6	1	–	7	–	–	–	–	–	–	–	–
– grandes sociétés et entreprises	1 828	148	2	1 978	(1)	(2)	–	(3)	0,1	1,4	–	0,2
<b>Au 31 déc. 2020</b>	<b>114 544</b>	<b>21 345</b>	<b>645</b>	<b>136 534</b>	<b>(59)</b>	<b>(265)</b>	<b>(170)</b>	<b>(494)</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>26,4</b>	<b>0,4</b>

<sup>1</sup> Représente le montant à risque maximal si les montants relatifs aux contrats étaient prélevés en entier et si le client n'honorait pas ses obligations.

<sup>2</sup> Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

## Incertitude relative à l'évaluation et analyse de sensibilité des estimations des PCA\*

### Méthodologie

Nous employons quatre scénarios économiques pour rendre compte de la nature exceptionnelle de la conjoncture économique actuelle et pour exprimer la perception de la direction quant à l'éventail de résultats qui pourraient en découler. Trois de ces scénarios ont été élaborés en fonction de prévisions consensuelles et d'estimations de distribution. Le scénario central est considéré comme étant le plus probable et c'est à lui qu'est généralement attribuée la plus forte pondération probabiliste, les autres scénarios représentant les extrémités de la distribution, ce qui signifie que leur réalisation est moins probable. Le scénario central est créé grâce aux données moyennes d'un groupe de prévisionnistes externes, alors que les scénarios optimiste et pessimiste consensuels le sont en fonction de distributions qui reflètent l'opinion des prévisionnistes externes quant à l'ensemble des résultats possibles. La direction a choisi d'utiliser un quatrième scénario afin d'illustrer son opinion des risques les plus importants. Le recours à ce scénario supplémentaire est conforme à la méthode qu'emploie la banque pour établir ses données économiques prospectives et celui-ci a été utilisé régulièrement en 2021. La direction peut ajouter d'autres scénarios si elle juge que les scénarios consensuels ne tiennent pas adéquatement compte des risques prioritaires et des risques émergents. Contrairement aux scénarios consensuels, ces scénarios supplémentaires reposent sur des hypothèses aléatoires et peuvent refléter des perturbations qui feraient disparaître de manière permanente les tendances habituelles de l'activité économique.

### Description des scénarios économiques

Les hypothèses économiques décrites dans la présente section ont été formulées par la banque en fonction de prévisions externes établies expressément aux fins du calcul des PCA.

Le redémarrage de l'activité économique et les campagnes de vaccination ont favorisé une forte reprise de l'économie mondiale en 2021 après que celle-ci ait connu une contraction sans précédent en 2020. Au Canada, plus de 70 % de la population est pleinement vaccinée, et au Royaume-Uni, aux États-Unis, à Hong Kong et en Chine continentale, ce taux dépasse les 50 %, ce qui favorise une réduction des hospitalisations et des décès malgré une hausse des nouveaux cas d'infection dans certaines régions. Cette situation a permis la poursuite de la réouverture de l'économie ainsi qu'une certaine reprise dans l'industrie du voyage. Il est probable que des programmes de vaccination pluriannuels seront requis et qu'en matière de vaccination, le fossé entre les pays industrialisés et ceux en développement persistera. L'apparition de nouveaux variants qui réduisent l'efficacité des vaccins et une certaine réticence, au sein de la population, à se faire vacciner demeurent des risques avec lesquels il faudra encore composer.

Compte tenu de la conjoncture actuelle, les prévisions économiques sont des plus incertaines. Bien que les risques associés aux perspectives économiques soient tributaires de la progression et de la gestion de la pandémie ainsi que de la distribution des vaccins, les risques géopolitiques se font également menaçants. Ces risques englobent le non-règlement de nombreux différends entre les États-Unis et la Chine, une perte de confiance au sein du secteur des affaires de Hong Kong, l'évolution des relations entre le Royaume-Uni et l'Union européenne et l'incertitude que suscitent toujours les marchés du logement au Canada.

Quatre scénarios, soit le scénario central consensuel, le scénario pessimiste consensuel, le scénario optimiste consensuel et un scénario pessimiste supplémentaire, ont servi à calculer les PCA au 30 septembre 2021.

Le tableau ci-après indique les principales variables macroéconomiques et les probabilités attribuées aux scénarios économiques consensuels ainsi qu'au scénario supplémentaire.

### Projections macroéconomiques<sup>1,2</sup>

	Note	Scénario central		Scénario optimiste consensuel		Scénario pessimiste consensuel		Scénario pessimiste supplémentaire		
		Moyenne quinquennale	Moyenne quinquennale	Meilleurs résultats	Moyenne quinquennale	Pires résultats	Moyenne quinquennale	Pires résultats		
<b>30 septembre 2021</b>										
Croissance du PIB (%)		2,6	4,6	12,0 (T2 22)	1,3	(0,6) (T3 22)	1,6	(5,1) (T3 22)		
Taux de chômage (%)		6,0	5,4	4,3 (T2 22)	6,5	7,9 (T1 22)	7,9	9,6 (T4 22)		
Indice de prix des logements (%)		3,7	6,5	20,2 (T4 21)	1,9	(5,3) (T3 22)	(0,7)	(14,6) (T3 22)		
Prix du pétrole Brent (\$US le baril)	<sup>3</sup>	63,5	76,6	103,2 (T1 22)	55	44,9 (T3 22)	36,2	26,1 (T4 22)		
Probabilité (%)		70		10		10		10		
<b>31 décembre 2020</b>										
Croissance du PIB (%)		2,9	4,4	15,8 (T2 21)	1,6	(3,6) (T1 21)	1,9	(5,0) (T1 21)		
Taux de chômage (%)		6,8	6,2	5,3 (T3 22)	7,3	9,2 (T1 21)	8,9	11,3 (T1 21)		
Indice de prix des logements (%)		2,7	3,6	5,2 (T1 21)	1,9	(1,3) (T1 22)	1,1	(10,4) (T4 21)		
Prix du pétrole Brent (\$US le baril)	<sup>3</sup>	46,6	59,1	81,0 (T4 21)	39,5	26,3 (T4 21)	29,4	17,3 (T1 22)		
Probabilité (%)		70		10		10		10		

<sup>1</sup> Les projections macroéconomiques au 30 septembre 2021 sont fondées sur les moyennes de la période allant du T4 2021 au T3 2026 (moyennes de la période allant du T1 2021 au T4 2025 au 31 décembre 2020).

<sup>2</sup> Les pires ou les meilleurs résultats renvoient au trimestre où le creux ou le sommet de la variable concernée a été enregistré, pour les deux premières années du scénario.

<sup>3</sup> La banque tient compte de divers prix de référence du pétrole et applique celui qu'elle juge comme convenant le mieux à chaque modèle de correction de valeur pour PCA.

## Probabilités attribuées dans les scénarios

La direction a attribué diverses pondérations probabilistes aux scénarios afin de refléter sa perception de la distribution des risques. Une pondération de 70 % a été attribuée au scénario central et une de 10 % l'a été à chacun des autres scénarios.

## Ajustements subjectifs de la direction

Dans le cadre d'IFRS 9, les ajustements subjectifs apportés par la direction constituent des hausses ou des baisses à court terme des PCA, au niveau des clients ou des portefeuilles, de sorte à tenir compte de récents événements majeurs, des lacunes des modèles et des jugements des spécialistes du crédit durant l'examen et la critique des modèles par la direction.

L'élaboration de changements de modèles de plus grande portée prendra du temps et exigera des données sur les pertes observables à partir desquelles des modèles pourront être conçus. Les modèles seront revus au fil du temps, soit à mesure que les répercussions à plus long terme de la pandémie de COVID-19 deviendront manifestes.

Au 30 septembre 2021, la direction avait posé des jugements subjectifs afin de refléter la dynamique du risque de crédit non prise en compte dans nos modèles. Les facteurs exigeant des ajustements subjectifs de la part de la direction continuent d'évoluer en phase avec la conjoncture économique.

Lorsque les perspectives macroéconomiques et celles concernant les risques liés aux portefeuilles s'améliorent sans cesse, comme en font foi de faibles taux de défaillance, les ajustements apportés dans le but de refléter l'accroissement prévu des risques sont retranchés ou réduits.

Par contre, d'autres ajustements sont augmentés si les résultats modélisés se révèlent trop sensibles, vu la légère dégradation des portefeuilles sous-jacents observée durant la présente pandémie, ou s'il appert que les risques propres à un secteur n'ont pas été adéquatement évalués.

Nous avons instauré des mesures de gouvernance interne afin de surveiller régulièrement les ajustements subjectifs de la direction et, lorsque cela est possible, de réduire le recours à ceux-ci par voie du recalibrage ou de la refonte des modèles, au fil du temps, selon ce qui convient.

Les ajustements subjectifs que la direction a apportés afin d'estimer les PCA présentées au 30 septembre 2021 sont indiqués dans le tableau suivant. Ce tableau tient compte des ajustements apportés en lien avec les limites des données et des modèles en raison de la pandémie, de récents événements majeurs et du processus habituel d'élaboration et de mise en place des modèles. Il indique les ajustements applicables aux montants des PCA pondérés en fonction des scénarios.

## Ajustements subjectifs de la direction aux PCA<sup>1</sup>

	Prêts de détail M\$	Prêts de gros M\$	Total M\$
Ajustements selon des spécialistes du crédit et ajustements des modèles	25	105	130
Ajustements au titre des données économiques prospectives et de récents événements majeurs	22	—	22
<b>30 septembre 2021</b>	<b>47</b>	<b>105</b>	<b>152</b>
Ajustements selon des spécialistes du crédit et ajustements des modèles	28	30	58
Ajustements au titre des données économiques prospectives et de récents événements majeurs	26	16	42
<b>31 décembre 2020</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Les ajustements subjectifs de la direction présentés dans ce tableau reflètent des hausses des PCA.

## Analyse de sensibilité des scénarios économiques liés aux estimations des PCA

La direction a évalué la sensibilité des résultats des PCA à la lumière des prévisions économiques et en a tenu compte dans le processus de gouvernance des PCA en recalculant celles-ci selon chacun des scénarios indiqués ci-dessus pour quelques portefeuilles, en attribuant une pondération de 100 % à chacun de ces scénarios à tour de rôle. La pondération est prise en compte pour déterminer s'il y a une augmentation significative du risque de crédit ainsi que pour évaluer les PCA en résultant.

Les PCA calculées pour les scénarios optimiste et pessimiste ne doivent pas être considérées comme représentatives des pertes de crédit minimales et maximales qui pourraient réellement être subies. L'incidence des défaillances qui pourraient survenir dans l'avenir aux termes de scénarios économiques différents est prise en compte en recalculant les PCA liées aux prêts de stades 1 et 2 à la date du bilan. Le groupe de prêts de stade 3 (en défaillance) à cette date demeure le même aux fins de ces calculs de la sensibilité. Les PCA liées aux prêts de stade 3 ne sont sensibles à des changements de prévisions économiques que si la perte en cas de défaillance (« PCD ») d'un portefeuille donné l'est également.

Dans le cas des expositions au risque de crédit de gros, l'analyse de sensibilité exclut les PCA et les instruments financiers associés aux débiteurs en situation de défaut étant donné que la mesure des PCA est relativement plus sensible aux facteurs de crédit propres à un débiteur qu'aux scénarios économiques futurs et qu'il est impossible d'isoler l'incidence des facteurs macroéconomiques dans le cadre d'évaluations individuelles.

Dans le cas des expositions au risque de crédit de détail, l'analyse de sensibilité inclut les PCA liées aux prêts et avances à des clients en situation de défaut étant donné que les PCA des portefeuilles de prêts hypothécaires garantis, ce qui inclut les prêts de tout stade, sont sensibles aux variables macroéconomiques.

## Analyse des portefeuilles de prêts de gros

Les portefeuilles ci-dessous ont été sélectionnés en fonction de leur apport aux PCA et de leur sensibilité aux facteurs macroéconomiques.

### Sensibilité des PCA à la conjoncture économique future (IFRS 9)<sup>1</sup>

PCA associées aux instruments financiers exposés à une incertitude importante relative à l'évaluation<sup>2</sup>

	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
PCA présentées	170	252
Scénario central consensuel	131	195
Scénario optimiste consensuel	71	115
Scénario pessimiste consensuel	221	347
Scénario pessimiste supplémentaire	514	715
Valeur comptable brute/valeur nominale <sup>3</sup>	108 008	111 095

- Exclut les PCA et les instruments financiers en lien avec des débiteurs en situation de défaut étant donné que le calcul des PCA est relativement plus sensible aux facteurs de crédit propres à un débiteur qu'aux scénarios économiques futurs.
- Inclut les instruments financiers hors bilan exposés à une incertitude importante relative à l'évaluation.
- Inclut les instruments financiers présentant un faible risque de crédit, tels les instruments d'emprunt à la JVAERG, lesquels ont une valeur comptable élevée, mais de faibles PCA aux termes de tous ces scénarios.

## Analyse des portefeuilles de prêts de détail

Les expositions modélisées au moyen de l'approche réservée aux petits portefeuilles ont été exclues de l'analyse de sensibilité.

### Sensibilité des PCA à la conjoncture économique future (IFRS 9)<sup>1</sup>

PCA associées aux prêts et avances à des clients<sup>2</sup>

	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
PCA présentées	68	78
Scénario central consensuel	67	76
Scénario optimiste consensuel	61	72
Scénario pessimiste consensuel	72	81
Scénario pessimiste supplémentaire	84	92
Valeur comptable brute	34 661	31 154

- La sensibilité des PCA ne tient pas compte des portefeuilles pour lesquels les méthodes de modélisation sont moins complexes.
- La sensibilité des PCA ne tient compte que des instruments financiers figurant au bilan et auxquels s'appliquent les dispositions d'IFRS 9 relatives à la dépréciation.

## Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières

Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*<sup>1</sup>

Note	Trimestre clos le							
	30 sept. 2021				30 sept. 2020			
	Non douteux		Douteux		Non douteux		Douteux	
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	70	165	146	381	94	263	187	544
Transferts d'instruments financiers	19	(23)	4	—	3	(6)	3	—
– transferts du stade 1 au stade 2	(6)	6	—	—	(13)	13	—	—
– transferts du stade 2 au stade 1	25	(25)	—	—	16	(16)	—	—
– transferts vers le stade 3	—	(4)	4	—	—	(4)	4	—
– transferts hors du stade 3	—	—	—	—	—	1	(1)	—
Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	(13)	4	—	(9)	(6)	20	—	14
Nouveaux actifs financiers créés ou acquis	5	—	—	5	4	—	—	4
Variations des paramètres de risque	(16)	4	26	14	(29)	(17)	34	(12)
Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)	—	(3)	(2)	(5)	(2)	(2)	(1)	(5)
Actifs sortis du bilan	—	—	(14)	(14)	—	—	(12)	(12)
Change	—	1	2	3	1	(1)	(1)	(1)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	65	148	162	375	65	257	210	532
Charge/(reprise) au titre des PCA de la période	(24)	5	24	5	(33)	1	33	1
Reprises	—	—	(2)	(2)	—	—	(6)	(6)
<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>	(24)	5	22	3	(33)	1	27	(5)

<sup>1</sup> Exclut les contrats de garantie de bonne exécution.

<sup>2</sup> Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

## Rapport de gestion

Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*<sup>1</sup>

	Période de neuf mois close le								
	30 sept. 2021				30 sept. 2020				
	Non douteux		Douteux		Non douteux		Douteux		
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	
Note	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>		56	249	148	453	47	101	118	266
Transferts d'instruments financiers	2	109	(115)	6	—	27	(38)	11	—
– transferts du stade 1 au stade 2		(10)	10	—	—	(29)	29	—	—
– transferts du stade 2 au stade 1		118	(118)	—	—	54	(54)	—	—
– transferts vers le stade 3		—	(9)	9	—	—	(15)	15	—
– transferts hors du stade 3		1	2	(3)	—	2	2	(4)	—
Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	2	(47)	11	—	(36)	(27)	40	—	13
Nouveaux actifs financiers créés ou acquis		12	—	—	12	10	—	—	10
Variations des paramètres de risque		(63)	12	57	6	11	161	133	305
Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)		(2)	(9)	(7)	(18)	(3)	(6)	(5)	(14)
Actifs sortis du bilan		—	—	(43)	(43)	—	—	(46)	(46)
Change		—	—	1	1	—	(1)	(1)	(2)
<b>Solde à la clôture de la période</b>		65	148	162	375	65	257	210	532
Charge/(reprise) au titre des PCA de la période		(100)	14	50	(36)	(9)	195	128	314
Reprises		—	—	(5)	(5)	—	—	(10)	(10)
<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>		(100)	14	45	(41)	(9)	195	118	304

1 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

2 Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

	Au	Période de neuf mois close le	Au	Période de neuf mois close le
	30 sept. 2021	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2020
<b>Correction de valeur pour PCA/autres provisions pour pertes de crédit</b>		<b>Charge/(reprise) au titre des PCA</b>	Correction de valeur pour PCA/autres provisions pour pertes de crédit	Charge/(reprise) au titre des PCA
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Tel qu'indiqué précédemment</b>	375	(41)	532	304
Autres actifs financiers évalués au coût amorti	31	(11)	37	15
Contrats de garantie de bonne exécution	8	(1)	9	7
Instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	2	2
<b>Total de la correction de valeur pour PCA/Total de la charge/(reprise) comptabilisée à l'état du résultat net au titre des PCA pour la période</b>	414	(53)	580	328

## Qualité de crédit des instruments financiers\*

Nous évaluons la qualité de crédit de tous les instruments financiers qui sont exposés au risque de crédit. La qualité de crédit des instruments financiers reflète une évaluation à un moment précis de leur probabilité de défaillance, alors que les stades 1 et 2 selon IFRS 9 sont déterminés en fonction de

la détérioration relative de la qualité de crédit depuis la constatation initiale. Par conséquent, en ce qui concerne les instruments financiers non douteux, il n'existe aucun lien direct entre l'évaluation de la qualité de crédit et les stades 1 et 2 selon IFRS 9 même si, typiquement, la proportion des fourchettes inférieures de la qualité de crédit est plus importante au stade 2.

### Définitions servant au classement selon la qualité

- Les prêts de la catégorie « excellente » sont associés à une grande capacité, de la part des emprunteurs, de respecter leurs engagements financiers et à une probabilité de défaillance négligeable ou faible et/ou de faibles niveaux de pertes prévues.
- Les prêts de la catégorie « bonne » doivent faire l'objet d'une surveillance un peu plus étroite et sont associés à une bonne capacité, de la part des emprunteurs, de respecter leurs engagements financiers et à un faible risque de défaillance.
- Les prêts de la catégorie « satisfaisante » doivent faire l'objet d'une surveillance plus étroite, les emprunteurs étant en mesure ou assez en mesure de respecter leurs engagements financiers, et sont associés à un risque de défaillance modéré.
- Les prêts de la catégorie « faible » exigent une attention soutenue, à divers degrés, et sont associés à un risque de défaillance plus inquiétant.
- Les prêts de la catégorie « douteuse » sont jugés comme douteux.

Les cinq catégories de classement de la qualité définies ci-dessus englobent toutes une fourchette de notations de crédit internes détaillées qui ont été attribuées aux activités d'octroi de prêts de gros et de prêts personnels ainsi que des notations externes qui ont été accordées par des agences externes aux titres de créance.

La qualité de crédit des prêts personnels est présentée en fonction d'une probabilité de défaillance sur 12 mois établie à un moment précis et au moyen de pondérations probabilistes. La qualité de crédit des prêts de gros est fondée sur des notations internes du risque de crédit.

### Classement selon la qualité de crédit

	Titres de créance et autres lettres de change		Prêts de gros		Prêts personnels	
	Notation externe	Notation interne	Probabilité de défaillance sur 12 mois selon Bâle (%)	Notation interne	Probabilité de défaillance sur 12 mois selon Bâle et des pondérations probabilistes (%)	
<b>Classement selon la qualité</b>						
Excellente	<b>A- et supérieure</b>	<b>CRR1 à CRR2</b>	<b>0,000-0,169</b>	<b>Fourchettes 1 et 2</b>	<b>0,000-0,500</b>	
Bonne	<b>BBB+ à BBB-</b>	<b>CRR3</b>	<b>0,170-0,740</b>	<b>Fourchette 3</b>	<b>0,501-1,500</b>	
Satisfaisante	<b>BB+ à B et non noté</b>	<b>CRR4 à CRR5</b>	<b>0,741-4,914</b>	<b>Fourchettes 4 et 5</b>	<b>1,501-20,000</b>	
Faible	<b>B- à C</b>	<b>CRR6 à CRR8</b>	<b>4,915-99,999</b>	<b>Fourchette 6</b>	<b>20,001-99,999</b>	
Douteuse	<b>Défaillance</b>	<b>CRR9 à CRR10</b>	<b>100,000</b>	<b>Fourchette 7</b>	<b>100,000</b>	

## Rapport de gestion

### Répartition, par qualité de crédit et par stade, des instruments financiers\*

	Valeur comptable brute/valeur nominale						Correction de valeur pour PCA	Valeur nette
	Excellente	Bonne	Satisfaisante	Faible	Douteuse	Total		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	14 438	—	—	—	—	14 438	—	14 438
– stade 1	14 438	—	—	—	—	14 438	—	14 438
– stade 2	—	—	—	—	—	—	—	—
– stade 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Prêts et avances à des clients au coût amorti	36 375	15 560	13 719	1 489	358	67 501	(349)	67 152
– stade 1	36 230	14 964	10 035	178	—	61 407	(53)	61 354
– stade 2	145	596	3 684	1 311	—	5 736	(134)	5 602
– stade 3	—	—	—	—	358	358	(162)	196
Prêts et avances à des banques au coût amorti	1 776	—	—	—	—	1 776	—	1 776
– stade 1	1 776	—	—	—	—	1 776	—	1 776
– stade 2	—	—	—	—	—	—	—	—
– stade 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres actifs financiers au coût amorti	26 341	2 580	1 463	100	21	30 505	(31)	30 474
– stade 1	26 341	2 558	1 219	6	—	30 124	(3)	30 121
– stade 2	—	22	244	94	—	360	(7)	353
– stade 3	—	—	—	—	21	21	(21)	—
<b>Total de la valeur comptable brute figurant au bilan</b>	<b>78 930</b>	<b>18 140</b>	<b>15 182</b>	<b>1 589</b>	<b>379</b>	<b>114 220</b>	<b>(380)</b>	<b>113 840</b>
Cote de qualité de crédit en pourcentage du total	69,1 %	15,9 %	13,3 %	1,4 %	0,3 %	100,0 %		
Engagements de prêts et autres engagements relatifs au crédit	16 718	18 898	9 271	1 070	68	46 025	(23)	46 002
– stade 1	16 434	18 421	6 885	96	—	41 836	(11)	41 825
– stade 2	284	477	2 386	974	—	4 121	(12)	4 109
– stade 3	—	—	—	—	68	68	—	68
Garanties financières <sup>2</sup>	1 012	485	220	68	24	1 809	(3)	1 806
– stade 1	1 012	476	178	2	—	1 668	(1)	1 667
– stade 2	—	9	42	66	—	117	(2)	115
– stade 3	—	—	—	—	24	24	—	24
<b>Total de la valeur nominale ne figurant pas au bilan</b>	<b>17 730</b>	<b>19 383</b>	<b>9 491</b>	<b>1 138</b>	<b>92</b>	<b>47 834</b>	<b>(26)</b>	<b>47 808</b>
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>96 660</b>	<b>37 523</b>	<b>24 673</b>	<b>2 727</b>	<b>471</b>	<b>162 054</b>	<b>(406)</b>	<b>161 648</b>

<sup>1</sup> Aux fins des présentes, la valeur comptable brute est définie en tant que coût amorti d'un actif financier, compte non tenu de tout ajustement au titre des corrections de valeur pour perte. Ainsi, la valeur comptable brute des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global qui est présentée ci-dessus ne correspond pas à la valeur inscrite au bilan puisqu'elle ne tient pas compte des profits et des pertes de juste valeur.

<sup>2</sup> Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

Répartition, par qualité de crédit et par stade, des instruments financiers (suite)\*

	Valeur comptable brute/valeur nominale					Total M\$	Correction de valeur pour PCA M\$	Valeur nette M\$
	Excellente M\$	Bonne M\$	Satisfaisante M\$	Faible M\$	Douteuse M\$			
Instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	19 325	—	—	—	—	19 325	(1)	19 324
– stade 1	19 325	—	—	—	—	19 325	(1)	19 324
– stade 2	—	—	—	—	—	—	—	—
– stade 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Prêts et avances à des clients au coût amorti	29 753	14 679	14 357	2 145	476	61 410	(408)	61 002
– stade 1	29 590	12 284	7 624	144	—	49 642	(45)	49 597
– stade 2	163	2 395	6 733	2 001	—	11 292	(215)	11 077
– stade 3	—	—	—	—	476	476	(148)	328
Prêts et avances à des banques au coût amorti	1 270	—	—	—	—	1 270	—	1 270
– stade 1	1 270	—	—	—	—	1 270	—	1 270
– stade 2	—	—	—	—	—	—	—	—
– stade 3	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres actifs financiers au coût amorti	23 143	2 231	1 894	153	22	27 443	(41)	27 402
– stade 1	23 107	2 004	1 412	13	—	26 536	(3)	26 533
– stade 2	36	227	482	140	—	885	(16)	869
– stade 3	—	—	—	—	22	22	(22)	—
Total de la valeur comptable brute figurant au bilan	73 491	16 910	16 251	2 298	498	109 448	(450)	108 998
Cote de qualité de crédit en pourcentage du total	67,1 %	15,5 %	14,8 %	2,1 %	0,5 %	100,0 %		
Engagements de prêts et autres engagements relatifs au crédit	16 325	16 224	10 436	1 296	145	44 426	(42)	44 384
– stade 1	15 554	13 773	5 861	74	—	35 262	(10)	35 252
– stade 2	771	2 451	4 575	1 222	—	9 019	(32)	8 987
– stade 3	—	—	—	—	145	145	—	145
Garanties financières <sup>2</sup>	1 163	477	264	79	2	1 985	(3)	1 982
– stade 1	1 163	469	192	10	—	1 834	(1)	1 833
– stade 2	—	8	72	69	—	149	(2)	147
– stade 3	—	—	—	—	2	2	—	2
Total de la valeur nominale ne figurant pas au bilan	17 488	16 701	10 700	1 375	147	46 411	(45)	46 366
Au 31 déc. 2020	90 979	33 611	26 951	3 673	645	155 859	(495)	155 364

1 Aux fins des présentes, la valeur comptable brute est définie en tant que coût amorti d'un actif financier, compte non tenu de tout ajustement au titre des corrections de valeur pour perte. Ainsi, la valeur comptable brute des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global qui est présentée ci-dessus ne correspond pas à la valeur inscrite au bilan puisqu'elle ne tient pas compte des profits et des pertes de juste valeur.

2 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

## Rapport de gestion

### Prêts de gros

#### Total des prêts de gros – Prêts et avances à des clients au coût amorti

	Au			
	30 sept. 2021		31 déc. 2020	
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA
Notes	M\$	M\$	M\$	M\$
Grandes sociétés et entreprises				
– agriculture, foresterie et pêches	536	(4)	474	(6)
– extraction minière et exploitation de carrières	1 422	(91)	1 464	(95)
– fabrication	4 832	(31)	4 448	(43)
– électricité, gaz, vapeur et air conditionné	251	(21)	355	(1)
– aqueduc, égouts, gestion des déchets et remise en état	134	–	115	–
– construction	854	(12)	864	(11)
– commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocyclettes	5 433	(28)	4 663	(39)
– transport et entreposage	2 771	(20)	2 723	(21)
– hébergement et restauration	1 474	(25)	1 375	(28)
– édition, audiovisuel et diffusion	829	(1)	891	(6)
– immobilier	9 597	(20)	8 454	(34)
– activités professionnelles, scientifiques et techniques	699	(3)	1 028	(5)
– services administratifs et de soutien	855	(7)	770	(20)
– éducation	159	–	148	–
– santé et soins	243	(1)	219	–
– arts, divertissements et loisirs	289	(1)	298	(1)
– autres services	150	(2)	133	–
– gouvernement	28	–	25	–
– institutions financières non bancaires	1 949	(8)	1 832	(11)
<b>Total</b>	<b>32 505</b>	<b>(275)</b>	<b>30 279</b>	<b>(321)</b>
<b>Par région</b>				
Canada	30 525	(254)	28 435	(304)
– Colombie-Britannique	9 221	(37)	8 819	(56)
– Ontario	11 333	(80)	10 247	(88)
– Alberta	4 906	(102)	4 820	(115)
– Québec	3 535	(18)	3 247	(29)
– Saskatchewan et Manitoba	955	(16)	904	(13)
– Provinces de l'Atlantique	575	(1)	398	(3)
États-Unis d'Amérique	935	(13)	1 119	(8)
Autres	1 045	(8)	725	(9)
<b>Total</b>	<b>32 505</b>	<b>(275)</b>	<b>30 279</b>	<b>(321)</b>

1 La catégorie Extraction minière et exploitation de carrières inclut les expositions liées au secteur de l'énergie, lesquelles représentent environ 76 % de la valeur comptable brute et 95 % de la correction de valeur pour PCA au 30 septembre 2021 (environ 86 % de la valeur comptable brute et 92 % de la correction de valeur pour PCA au 31 décembre 2020).

2 L'emplacement géographique provincial est établi en fonction de l'adresse de la succursale qui a octroyé le prêt et l'emplacement géographique à l'étranger est fondé sur le pays de constitution.

Prêts de gros – Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*<sup>1</sup>

Note	Trimestre clos le								
	30 sept. 2021				30 sept. 2020				
	Non douteux		Douteux		Total	Non douteux		Douteux	
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Stade 1		Stade 2	Stade 3	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
	<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	58	113	127	298	76	225	171	472
2	Transferts d'instruments financiers :	6	(6)	—	—	(1)	(1)	2	—
	– transferts du stade 1 au stade 2	(5)	5	—	—	(12)	12	—	—
	– transferts du stade 2 au stade 1	11	(11)	—	—	11	(11)	—	—
	– transferts vers le stade 3	—	—	—	—	—	(2)	2	—
	– transferts hors du stade 3	—	—	—	—	—	—	—	—
2	Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	(4)	3	—	(1)	(4)	18	—	14
	Nouveaux actifs financiers créés ou acquis	4	—	—	4	2	—	—	2
	Variations des paramètres de risque	(8)	(4)	21	9	(26)	(29)	30	(25)
	Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)	—	—	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(3)
	Actifs sortis du bilan	—	—	(11)	(11)	—	—	(8)	(8)
	Change	—	1	2	3	1	(1)	(1)	(1)
	<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>56</b>	<b>107</b>	<b>138</b>	<b>301</b>	<b>47</b>	<b>211</b>	<b>193</b>	<b>451</b>
	Charge/(reprise) au titre des PCA de la période	(8)	(1)	20	11	(29)	(12)	29	(12)
	Reprises sur pertes de valeur	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
	<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>	<b>(8)</b>	<b>(1)</b>	<b>20</b>	<b>11</b>	<b>(29)</b>	<b>(12)</b>	<b>27</b>	<b>(14)</b>

1 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

2 Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

Prêts de gros – Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des banques et à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*<sup>1</sup>

Note	Période de neuf mois close le								
	30 sept. 2021				30 sept. 2020				
	Non douteux		Douteux		Total	Non douteux		Douteux	
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Stade 1		Stade 2	Stade 3	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
	<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	40	196	129	365	32	70	103	205
2	Transferts d'instruments financiers :	69	(69)	—	—	11	(20)	9	—
	– transferts du stade 1 au stade 2	(8)	8	—	—	(27)	27	—	—
	– transferts du stade 2 au stade 1	76	(76)	—	—	37	(37)	—	—
	– transferts vers le stade 3	—	(1)	1	—	—	(10)	10	—
	– transferts hors du stade 3	1	—	(1)	—	1	—	(1)	—
2	Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	(32)	7	—	(25)	(17)	33	—	16
	Nouveaux actifs financiers créés ou acquis	9	—	—	9	7	—	—	7
	Variations des paramètres de risque	(29)	(26)	46	(9)	15	131	119	265
	Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)	(1)	(1)	(4)	(6)	(1)	(2)	(2)	(5)
	Actifs sortis du bilan	—	—	(34)	(34)	—	—	(35)	(35)
	Change	—	—	1	1	—	(1)	(1)	(2)
	<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>56</b>	<b>107</b>	<b>138</b>	<b>301</b>	<b>47</b>	<b>211</b>	<b>193</b>	<b>451</b>
	Charge/(reprise) au titre des PCA de la période	(53)	(20)	42	(31)	4	162	117	283
	Reprises sur pertes de valeur	—	—	—	—	—	—	(2)	(2)
	<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>	<b>(53)</b>	<b>(20)</b>	<b>42</b>	<b>(31)</b>	<b>4</b>	<b>162</b>	<b>115</b>	<b>281</b>

1 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

2 Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

## Rapport de gestion

En regard de ce qu'elle était au 31 décembre 2020, la correction de valeur pour PCA liées aux prêts de gros a diminué de 64 M\$, ou 18 %, et la variation des PCA liées à ces prêts au cours de la période de neuf mois s'est traduite par une reprise de 31 M\$ à l'état du résultat net. Cette reprise a découlé principalement de l'amélioration des variables macroéconomiques prospectives à l'égard des prêts productifs, ce qui a été neutralisé en partie par des pertes de valeur liées à deux prêts non productifs dans le secteur de l'énergie.

La reprise de 31 M\$ au titre des PCA de la période de neuf mois qui est présentée dans le tableau ci-dessus est constituée d'une somme de 9 M\$ associée aux changements des paramètres de

risque sous-jacents, incluant l'incidence, sur la qualité du crédit, des instruments financiers transférés d'un stade à l'autre, et d'un montant de 25 M\$ qui a trait aux conséquences des transferts entre les stades sur la réévaluation nette, ce qui a été atténué par une charge de 3 M\$ imputable aux fluctuations nettes sous-jacentes des portefeuilles. Il n'y a eu aucune reprise sur pertes de valeur durant la période de neuf mois.

Le total de la couverture des PCA liées aux prêts et avances à des clients des services aux grandes sociétés et entreprises se situait à 0,8 % au 30 septembre 2021, ce qui signale une baisse de 0,3 % comparativement à celui au 31 décembre 2020.

### Prêts personnels

#### Total des prêts personnels - Prêts et avances à des clients au coût amorti

	Au			
	30 sept. 2021		31 déc. 2020	
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA
Note	M\$	M\$	M\$	M\$
Prêts hypothécaires résidentiels	31 795	(38)	28 129	(42)
Marges de crédit sur l'avoire propre	1 415	(5)	1 550	(5)
Facilités de crédit personnel renouvelables	475	(11)	533	(16)
Autres facilités de crédit personnel	960	(5)	543	(5)
Portefeuille de prêts de détail sur cartes de crédit	315	(11)	331	(13)
Portefeuille de prêts à la consommation en voie de liquidation	36	(4)	45	(6)
<b>Total</b>	<b>34 996</b>	<b>(74)</b>	<b>31 131</b>	<b>(87)</b>
<b>Par région</b>	<i>1</i>			
Canada	34 802	(72)	30 947	(85)
- Colombie-Britannique	16 826	(31)	15 220	(36)
- Ontario	14 031	(25)	12 018	(29)
- Alberta	1 784	(7)	1 747	(9)
- Québec	1 551	(4)	1 374	(5)
- Saskatchewan et Manitoba	345	(2)	338	(2)
- Provinces de l'Atlantique	257	(3)	243	(4)
- Territoires	8	—	7	—
Autres	194	(2)	184	(2)
<b>Total</b>	<b>34 996</b>	<b>(74)</b>	<b>31 131</b>	<b>(87)</b>

*1 L'emplacement géographique est fondé sur l'adresse du client.*

Prêts personnels – Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*<sup>1</sup>

	Trimestre clos le							
	30 sept. 2021				30 sept. 2020			
	Non douteux		Douteux		Non douteux		Douteux	
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	Correction de valeur pour PCA	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	12	52	19	83	18	38	16	72
Transferts d'instruments financiers :	13	(17)	4	—	4	(5)	1	—
– transferts du stade 1 au stade 2	(1)	1	—	—	(1)	1	—	—
– transferts du stade 2 au stade 1	14	(14)	—	—	5	(5)	—	—
– transferts vers le stade 3	—	(4)	4	—	—	(2)	2	—
– transferts hors du stade 3	—	—	—	—	—	1	(1)	—
Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	(9)	1	—	(8)	(2)	2	—	—
Nouveaux actifs financiers créés ou acquis	1	—	—	1	2	—	—	2
Variations des paramètres de risque	(8)	8	5	5	(3)	12	4	13
Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)	—	(3)	(1)	(4)	(1)	(1)	—	(2)
Actifs sortis du bilan	—	—	(3)	(3)	—	—	(4)	(4)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>74</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>17</b>	<b>81</b>
Charge/(reprise) au titre des PCA de la période	(16)	6	4	(6)	(4)	13	4	13
Reprises sur pertes de valeur	—	—	(2)	(2)	—	—	(4)	(4)
<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>	<b>(16)</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>	<b>13</b>	<b>—</b>	<b>9</b>

<sup>1</sup> Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

<sup>2</sup> Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

## Rapport de gestion

### Prêts personnels – Rapprochement des corrections de valeur à l'égard des prêts et avances à des clients, y compris les engagements de prêts et les garanties financières\*1

	Période de neuf mois close le							
	30 sept. 2021				30 sept. 2020			
	Non douteux		Douteux		Non douteux		Douteux	
	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
	Correction de valeur pour PCA							
Note	M\$							
<b>Solde à l'ouverture de la période</b>	16	53	19	88	15	31	15	61
Transferts d'instruments financiers :	40	(46)	6	—	16	(18)	2	—
– transferts du stade 1 au stade 2	(2)	2	—	—	(2)	2	—	—
– transferts du stade 2 au stade 1	42	(42)	—	—	17	(17)	—	—
– transferts vers le stade 3	—	(8)	8	—	—	(5)	5	—
– transferts hors du stade 3	—	2	(2)	—	1	2	(3)	—
Réévaluation nette des PCA par suite des transferts d'un stade à l'autre	(15)	4	—	(11)	(10)	7	—	(3)
Nouveaux actifs financiers créés ou acquis	3	—	—	3	3	—	—	3
Variations des paramètres de risque	(34)	38	11	15	(4)	30	14	40
Actifs décomptabilisés (y compris les remboursements finaux)	(1)	(8)	(3)	(12)	(2)	(4)	(3)	(9)
Actifs sortis du bilan	—	—	(9)	(9)	—	—	(11)	(11)
<b>Solde à la clôture de la période</b>	9	41	24	74	18	46	17	81
Charge/(reprise) au titre des PCA de la période	(47)	34	8	(5)	(13)	33	11	31
Reprises sur pertes de valeur	—	—	(5)	(5)	—	—	(8)	(8)
<b>Total de la charge/(reprise) constatée au titre des PCA de la période</b>	(47)	34	3	(10)	(13)	33	3	23

1 Excluent les contrats de garantie de bonne exécution.

2 Les transferts d'instruments financiers représentent des mouvements, d'un stade à l'autre, des corrections de valeur pour PCA de l'exercice antérieur en regard du classement des stades du présent exercice. La réévaluation nette représente les variations, pour le présent exercice, des corrections de valeur pour PCA, sans tenir compte des changements aux paramètres du risque de crédit et d'autres risques.

Le total de la correction de valeur pour PCA liées aux prêts personnels a diminué de 14 M\$, ou 16 %, en 2021. La reprise de 10 M\$ au titre des PCA de la période de neuf mois qui est présentée dans le tableau ci-dessus est constituée d'une somme de 11 M\$ qui a trait aux conséquences des transferts entre les stades sur la réévaluation nette et d'une autre de 9 M\$ imputable aux fluctuations nettes sous-jacentes des portefeuilles, ce qui a été atténué par une charge de 15 M\$ au titre des changements des paramètres de risque sous-jacents, incluant l'incidence, sur la qualité du crédit, des instruments financiers transférés d'un stade à l'autre. Des reprises sur pertes de valeur de 5 M\$ ont été constatées durant la période.

Les sorties du bilan ont résulté principalement des prêts sur cartes et des facilités de crédit personnel.

### Prêts hypothécaires et marges de crédit sur l'avoir propre

Les portefeuilles de prêts hypothécaires et de marges de crédit sur l'avoir propre de la banque sont jugés à faible risque puisque la plupart d'entre eux sont garantis par une sûreté de premier rang grevant le bien immobilier sous-jacent.

Les tableaux ci-après présentent en détail la façon dont la banque atténue davantage le risque par une diversification géographique des marchés où elle exerce ses activités et par la souscription d'assurances couvrant la défaillance potentielle des emprunteurs. Par ailleurs, la banque s'impose des normes strictes en matière de souscription et de surveillance des portefeuilles dans le but d'en maintenir la qualité.

### Assurance et répartition géographique<sup>1, 5</sup>

	Prêts hypothécaires résidentiels				Marges de crédit sur l'avoir propre <sup>2</sup>		
	Assurés <sup>3</sup>		Non assurés <sup>3</sup>		Total	Non assurés	
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%
Colombie-Britannique	1 454	10 %	13 245	90 %	14 699	696	100 %
Ouest canadien <sup>4</sup>	838	45 %	1 026	55 %	1 864	151	100 %
Ontario	2 552	18 %	12 025	82 %	14 577	515	100 %
Québec et provinces de l'Atlantique	706	42 %	969	58 %	1 675	69	100 %
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>5 550</b>	<b>17 %</b>	<b>27 265</b>	<b>83 %</b>	<b>32 815</b>	<b>1 431</b>	<b>100 %</b>

	Prêts hypothécaires résidentiels <sup>6</sup>				Marges de crédit sur l'avoir propre <sup>2,6</sup>		
	Assurés <sup>3</sup>		Non assurés <sup>3</sup>		Total	Non assurés	
	M\$	%	M\$	%	M\$	M\$	%
Colombie-Britannique	1 252	9 %	12 528	91 %	13 780	763	100 %
Ouest canadien <sup>4</sup>	698	41 %	1 016	59 %	1 714	170	100 %
Ontario	2 094	18 %	9 743	82 %	11 837	555	100 %
Québec et provinces de l'Atlantique	557	38 %	910	62 %	1 467	70	100 %
Au 31 déc. 2020	4 601	16 %	24 197	84 %	28 798	1 558	100 %

1 La répartition géographique est fonction de l'emplacement des propriétés.

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 des pertes potentielles liées aux emprunteurs par la souscription d'une assurance auprès 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 Les prêts hypothécaires résidentiels et les marges de crédit sur l'avoir propre comprennent des prêts de gros et des prêts personnels.

6 Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice à l'étude.

### Durée d'amortissement<sup>1</sup>

	Prêts hypothécaires résidentiels		
	≤ 20 ans	> 20 à ≤ 25 ans	> 25 à ≤ 30 ans
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>18,0 %</b>	<b>61,9 %</b>	<b>20,1 %</b>
Au 31 déc. 2020	20,1 %	56,0 %	23,9 %

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

### Ratios prêt-valeur moyens des nouveaux prêts<sup>1,2</sup>

	À la clôture du trimestre	
	Ratio prêt-valeur des prêts non assurés (en %) <sup>3</sup>	
	Prêts hypothécaires résidentiels %	Marges de crédit sur l'avoir propre %
Colombie-Britannique	62,1 %	56,5 %
Ouest canadien <sup>4</sup>	68,8 %	67,2 %
Ontario	65,3 %	59,4 %
Québec et provinces de l'Atlantique	64,7 %	61,7 %
<b>Total au Canada pour le trimestre clos le 30 sept. 2021</b>	<b>64,4 %</b>	<b>59,0 %</b>
Total au Canada pour le trimestre clos le 31 déc. 2020	62,8 %	57,5 %

1 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 été effectuée durant la période.

2 Les nouveaux prêts excluent les renouvellements des prêts hypothécaires déjà consentis.

3 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.

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

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

La banque soumet son portefeuille de prêts personnels à des simulations de crise afin d'évaluer l'incidence d'une augmentation du taux de chômage et des taux d'intérêt, d'une baisse de la valeur des propriétés et des fluctuations d'autres variables macroéconomiques pertinentes. L'augmentation potentielle des pertes liées au portefeuille de prêts hypothécaires

en cas de détérioration de l'économie est jugée surmontable compte tenu de la diversification de ce portefeuille, de son faible ratio prêt-valeur et des stratégies d'atténuation des risques en place.

### Prêts douteux

Le tableau ci-après renferme une analyse de la valeur comptable brute des prêts et avances à des banques et à des clients qui sont considérés comme douteux (actifs financiers de stade 3).

## Prêts et avances douteux à des banques et à des clients\*

	Au			
	30 sept. 2021		31 déc. 2020	
	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA	Valeur comptable brute	Correction de valeur pour PCA
Notes	M\$	M\$	M\$	M\$
Grandes sociétés et entreprises	222	(138)	374	(129)
– agriculture, foresterie et pêches	4	(2)	6	(4)
– extraction minière et exploitation de carrières	107	(62)	137	(56)
– fabrication	24	(13)	119	(16)
– électricité, gaz, vapeur et air conditionné	21	(21)	–	–
– construction	9	(8)	10	(4)
– commerce de gros et de détail et réparation de véhicules à moteur et de motocyclettes	38	(17)	53	(19)
– transport et entreposage	8	(6)	7	(6)
– hébergement et restauration	1	(1)	5	(4)
– édition, audiovisuel et diffusion	1	(1)	12	(4)
– immobilier	3	(2)	13	(5)
– services administratifs et de soutien	4	(4)	11	(10)
– institutions financières non bancaires	2	(1)	1	(1)
Ménages	136	(24)	102	(19)
Prêts et avances à des banques	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>358</b>	<b>(162)</b>	<b>476</b>	<b>(148)</b>

1 La catégorie Extraction minière et exploitation de carrières inclut les expositions liées au secteur de l'énergie, lesquelles représentent environ 99 % de la valeur comptable brute et 96 % de la correction de valeur pour PCA au 30 septembre 2021 (environ 99 % de la valeur comptable brute et 97 % de la correction de valeur pour PCA au 31 décembre 2020).

2 La catégorie Ménages tient compte du portefeuille de prêts personnels.

## Prêts renégociés

La valeur comptable brute des prêts renégociés s'établissait à 191 M\$ au 30 septembre 2021 (289 M\$ au 31 décembre 2020) et la correction de valeur pour PCA était de 29 M\$ (30 M\$ au 31 décembre 2020).

## Risque de liquidité et risque de financement

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

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

## Gestion du risque de liquidité et du risque de financement

Nous continuons d'exécuter notre stratégie de gestion des risques de liquidité et de financement qui est décrite à la rubrique « Risque de liquidité et de financement » du *Rapport et états financiers annuels 2020*. Le cadre interne de gestion du risque de liquidité et du risque de financement de la banque se fonde sur le cadre réglementaire du ratio de liquidité à court terme (*Liquidity Coverage Ratio* ou « LCR ») et du ratio de liquidité à long terme (*Net Stable Funding Ratio* ou « NSFR »), et comporte aussi d'autres mesures, limites et recouvrements servant à gérer les risques qui, selon la banque, ne sont pas adéquatement couverts par le cadre réglementaire externe.

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

Au cours du trimestre, elle a procédé à sa première émission d'obligations sécurisées en euros. Les titres ainsi émis, d'un montant de 750 M€, sont inscrits à la Bourse de Londres et diversifient davantage les sources de financement de la banque tout en élargissant son bassin d'investisseurs.

Le tableau qui suit indique l'estimation de la valeur de liquidité non pondérée (compte non tenu des décotes présumées) des actifs classés comme liquides et servant à calculer le LCR du BSIF. Le niveau des actifs liquides présenté reflète les actifs liquides non grevés à la date de présentation de l'information, selon la définition réglementaire des actifs liquides. Les actifs liquides comprennent la trésorerie ou les actifs pouvant être convertis en trésorerie sans perte de valeur ou avec une légère perte de valeur. Au 30 septembre 2021, nos actifs liquides avaient fléchi de 8 G\$ en regard de ceux, fort élevés, au 31 décembre 2020, essentiellement à cause d'une hausse des prêts à des clients et d'une diminution du financement à court terme. La banque surveille toujours de près ses liquidités afin de pouvoir composer avec l'évolution des besoins de sa clientèle et avec tout changement sur les marchés en raison de la COVID-19.

## Actif liquides<sup>1</sup>

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Niveau 1	28 647	35 684
Niveau 2a	2 153	3 061
Niveau 2b	18	10
<b>Total</b>	<b>30 818</b>	<b>38 755</b>

<sup>1</sup> Les soldes des actifs liquides qui sont présentés sont ceux en vigueur aux dates indiquées (taux au comptant) et ils ne sont pas pondérés. Par conséquent, ils ne correspondent pas à ceux figurant dans les calculs du LCR, lesquels représentent la moyenne du trimestre et sont pondérés.

## Réglementation en matière de liquidité

Conformément à la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF, qui incorpore les normes de liquidité de Bâle, 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 des flux de trésorerie nets positifs afin de saisir le risque que représentent les asymétries de financement entre les actifs et les passifs. Au 30 septembre 2021, la banque respectait ces deux exigences.

La banque prévoit appliquer le NSFR du BSIF en 2023. Le NSFR oblige les banques à maintenir un profil de financement stable par rapport à la composition de leurs actifs et à leurs activités hors bilan, et il rend compte de leur profil de financement à long terme (financement d'une durée de plus de un an). Ce ratio se veut un complément du LCR.

Le tableau suivant présente le LCR de la banque, tel qu'il est défini par le BSIF. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, son LCR moyen, soit 152 %, a été calculé en tant que ratio des actifs liquides de haute qualité au total des sorties de trésorerie nettes en cas de crise dans les 30 prochains jours civils. Les actifs liquides de haute qualité sont essentiellement composés d'actifs de niveau 1, tels que la trésorerie, les dépôts auprès des banques centrales et les titres de premier ordre que des administrations publiques, des banques centrales ou des entités supranationales ont émis ou garantis. Le LCR moyen de la banque est passé de 145 % au trimestre précédent à 152 % pour celui clos le 30 septembre 2021, ce qui a résulté surtout d'une augmentation des actifs liquides imputable à une hausse du financement à court terme et des dépôts de clients, facteur neutralisé par l'accroissement des prêts à des clients.

## Ratio de liquidité à court terme du BSIF<sup>1</sup>

	Moyenne pour le trimestre clos le <sup>1</sup>	
	30 sept. 2021	30 juin 2021
Total des actifs liquides de haute qualité <sup>2</sup> (M\$)	30 399	29 113
Total des sorties de trésorerie nettes <sup>2</sup> (M\$)	19 955	20 142
Ratio de liquidité à court terme (%)	152	145

<sup>1</sup> 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 le trimestre et peut ne pas correspondre au LCR calculé en divisant le total pondéré des actifs liquides de haute qualité par le total des sorties de trésorerie nettes pondérées.

<sup>2</sup> Ces valeurs sont pondérées et calculées après l'application des pondérations prescrites aux termes de la ligne directrice *Normes de liquidité* du BSIF s'appliquant aux actifs liquides de haute qualité et aux entrées et sorties de trésorerie.

## Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que les fluctuations des facteurs de risque de marché, notamment les taux d'intérêt, les taux de change, les écarts de crédit, les prix des marchandises et les cours des actions, aient une incidence défavorable sur notre résultat ou sur la valeur de notre actif et de notre passif.

## Gestion du risque de marché

Les responsables de la gestion du risque de marché sont indépendants des secteurs d'activité et se doivent d'établir des politiques, des procédures et des limites en accord avec le degré de tolérance au risque de la banque. Les objectifs de la gestion du risque de marché sont de repérer, mesurer et contrôler l'exposition au risque de marché afin d'optimiser le rendement par rapport au risque et de respecter le degré de tolérance au risque de la banque.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour une description de la façon dont la banque gère le risque de marché ainsi que des explications plus détaillées sur les autres mesures de ce risque.

## Valeur à risque\*

La valeur à risque (« VaR ») relève d'une technique qui permet d'évaluer, pour une période définie et selon un intervalle de confiance de 99 %, les pertes que la banque pourrait subir sur ses positions à risque si les taux et les cours du marché fluctuaient. L'utilisation de la VaR est intégrée à la gestion du risque de marché et calculée pour tous les éléments détenus à des fins de transaction et les éléments détenus à des fins autres que de transaction afin que la banque puisse avoir une vision d'ensemble du risque.

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 est demeurée dans les limites de la banque.

Le total de la VaR, soit 18,4 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, s'est accru de 3,2 M\$ sur un an en raison surtout de l'augmentation du risque de taux d'intérêt des portefeuilles non détenus à des fins de transaction et de la plus grande granularité employée dans les scénarios sur les écarts de crédit de sorte à mieux refléter la volatilité des marchés qu'a engendrée la COVID-19. Pour cette même période, la moyenne du total de la VaR s'est chiffrée à 18,8 M\$, ayant augmenté de 6,3 M\$. Le total de la VaR provient surtout de celle des portefeuilles non détenus à des fins de transaction.

Le rebond économique qu'a permis la réouverture d'autres entreprises par suite de l'accélération de la vaccination partout dans le monde a stimulé l'inflation et certains indices laissent poindre une réduction des valeurs minimales de la Banque du Canada. Cette situation a mené à une augmentation de la volatilité des marchés et des taux d'intérêt à long terme au cours du trimestre. La banque a maintenu ses activités en veillant à réduire ses niveaux de risque. La diminution du risque de taux d'intérêt à la fin du trimestre a entraîné une baisse de la VaR des portefeuilles détenus à des fins de transaction. À la clôture du trimestre, la VaR de ces portefeuilles se chiffrait à 1 M\$, ayant diminué de 1,3 M\$, et, pour cette période, la moyenne de leur VaR était de 1,5 M\$, ayant pour ainsi dire peu changé.

## Rapport de gestion

### Total de la VaR\*

	Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$
À la clôture de la période	18,4	15,2
Moyenne	18,8	12,5
Minimum	13,5	7,2
Maximum	23,6	19,5

### VaR des portefeuilles non détenus à des fins de transaction\*

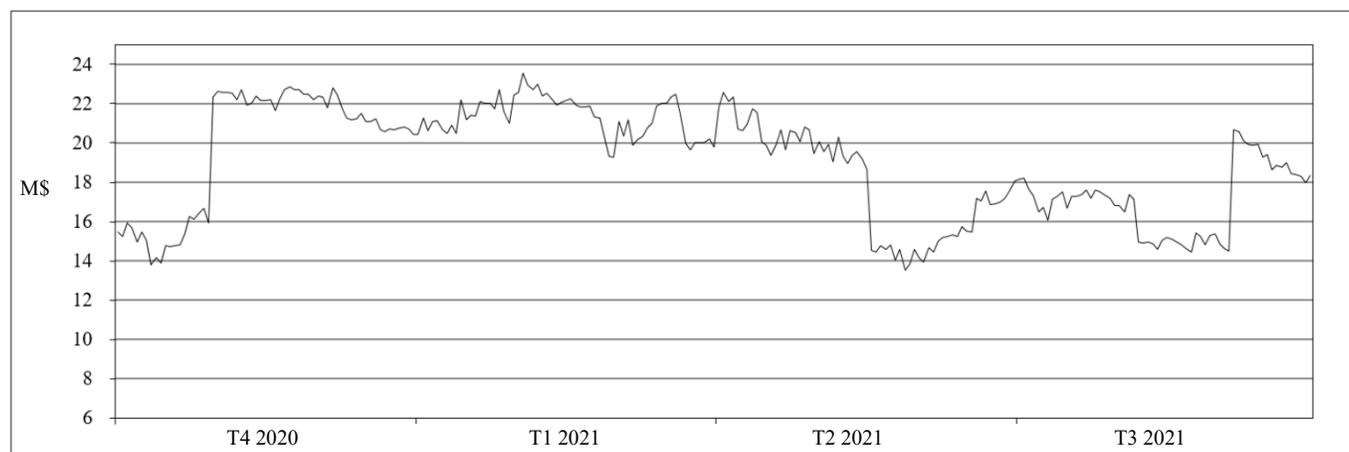
	Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$
À la clôture de la période	18,2	16,5
Moyenne	19,1	12,8
Minimum	14,1	7,0
Maximum	24,6	19,1

### VaR des portefeuilles détenus à des fins de transaction (par type de risque)\*<sup>1</sup>

	Change et	Taux	Capitaux	Écarts de	Diversification	Total <sup>3</sup>
	marchandises	d'intérêt	propres	crédit	des portefeuilles <sup>2</sup>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
De janvier à septembre 2021						
À la clôture de la période	—	0,8	—	0,9	(0,7)	1,0
Moyenne	—	1,3	—	0,6	(0,4)	1,5
Minimum	—	0,5	—	0,2	—	0,6
Maximum	—	3,4	—	1,9	—	3,5
De janvier à septembre 2020						
À la clôture de la période	—	2,0	—	1,4	(1,1)	2,3
Moyenne	—	1,3	—	0,7	(0,5)	1,5
Minimum	—	0,5	—	0,3	—	0,6
Maximum	0,3	2,6	—	1,9	—	2,7

- <sup>1</sup> Les portefeuilles détenus à des fins de transaction comprennent les positions découlant de la tenue de marché d'instruments financiers et des positions en dérivés des clients.
- <sup>2</sup> 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, tels ceux liés aux taux d'intérêt, aux capitaux propres et aux taux de change. Cette mesure est évaluée en fonction de l'écart entre le total des 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 des jours différents, 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.
- <sup>3</sup> 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.

### Total de la VaR quotidienne – données quotidiennes sur un an<sup>1</sup>



- <sup>1</sup> L'augmentation du total de la VaR au quatrième trimestre de 2020 a résulté en grande partie d'une hausse du niveau de granularité employé dans le scénario sur les écarts de crédit, ce qui reflète plus fidèlement la volatilité des marchés qu'a occasionnée la COVID-19. La diminution du total de la VaR au deuxième trimestre de 2021 a résulté d'une émission d'obligations de Banque HSBC Canada, laquelle a réduit son risque de taux d'intérêt. La hausse du total de la VaR au troisième trimestre de 2021 provient d'une émission d'obligations sécurisées, laquelle a accru son risque de taux d'intérêt.

## Risque structurel de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les fluctuations des taux d'intérêt du marché aient une incidence défavorable sur le résultat ou le capital. Le risque structurel de taux d'intérêt correspond à celui découlant des actifs et des passifs détenus à des fins autres que de transaction par la banque et des fonds de l'actionnaire.

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Risque structurel de taux d'intérêt » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour une description de la façon dont la banque gère le risque structurel de taux d'intérêt ainsi que pour une explication de ses mesures de surveillance.

### Sensibilité des portefeuilles non détenus à des fins de transaction au risque structurel de taux d'intérêt (incidence avant impôt d'une variation immédiate et soutenue des taux d'intérêt)

	30 sept. 2021		30 sept. 2020	
	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$	Valeur économique des capitaux propres M\$	Résultat à risque M\$
Hausse de 100 points de base	(391)	216	(409)	211
Baisse de 25 points de base	94	(63)	84	(55)

<sup>1</sup> En raison des faibles taux d'intérêt qui prévalent actuellement, la valeur économique des capitaux propres et le résultat à risque dans le cas d'un scénario de recul ont été établis, à compter du deuxième trimestre de 2020, en fonction d'une baisse de 25 points de base.

### Facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats futurs

La rubrique « Gestion des risques » du 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 2020* et à la rubrique « Répercussions de la COVID-19 et notre réaction », page 4, du présent rapport de gestion pour une description de facteurs additionnels pouvant influencer sur les résultats financiers à venir.

### Transition visant les TIO

Le 5 mars 2021, la Financial Conduct Authority (« FCA ») et l'administrateur du TIOL, l'International Benchmark Administrator (« IBA »), ont annoncé que la publication de 26 taux de référence du TIOL dans les cinq principales monnaies cesserait à la fin de 2021. De plus, ces organismes ont confirmé le report, au 30 juin 2023, de la date d'arrêt de publication des valeurs du TIOL en dollars américains les plus couramment utilisées. Par conséquent, le programme de transition de la banque met actuellement l'accent sur l'abandon progressif des contrats fondés sur les TIO qui ne seront plus utilisés à la fin de 2021.

En outre, certains instruments financiers qui sont présentés à la rubrique « Instruments financiers touchés par la réforme des TIO » du *Rapport et états financiers annuels 2020*, sur la base d'un arrêt de la publication des échéances du TIOL en dollars américains au 31 décembre 2021, arriveront à leur échéance contractuelle avant le 30 juin 2023.

Afin de favoriser la transition visant les TIO tout au long de 2021, la banque a poursuivi ses efforts afin de pouvoir offrir des produits assortis de taux d'intérêt sans risque (« TISR ») ou de taux alternatifs et d'aider proactivement sa clientèle à se départir de leurs produits existants ayant les TIO comme taux de référence.

### Capacité de proposer des produits assortis de TISR et de taux alternatifs

En ce qui a trait à la plupart des taux alternatifs, tels les taux de base ou les taux préférentiels, et les produits assortis de TISR, tous nos secteurs d'activité mondiaux ont conçu et se sont dotés des systèmes et de la capacité opérationnelle en 2020 et en 2021. Il ne reste qu'un nombre restreint de produits non courants à parachever dans la seconde moitié de 2021. Au fil de l'accroissement de la liquidité des marchés, la disponibilité des produits de la banque lui a permis de conclure de nouvelles transactions mettant en jeu des taux alternatifs ou des TISR, ce qui a donné lieu à une baisse continue des expositions aux TIO, dont le taux et les échéances qui ne seront plus utilisés le 31 décembre 2021.

### Transition des contrats existants

Au troisième trimestre de 2021, la banque a, aux termes de son programme de transition visant les TIO, continué de discuter avec ses clients et de parachever les systèmes et les changements opérationnels requis pour assurer une transition ordonnée des TIO aux TISR ou à des taux alternatifs, tels les taux d'intérêt directeurs. Elle a communiqué avec ses clients de manière structurée, s'appuyant sur la disponibilité de ses produits et la priorisation de sa clientèle, le suivi étant fait au moyen de cibles internes. Pour établir l'ordre de priorité de ses clients, le groupe a pris en considération leur degré de conformité aux dispositions de repli, dans le cas des dérivés, prévues par le protocole de l'ISDA, lequel est entré en vigueur en janvier 2021, et les clauses de repli stipulées dans les contrats d'emprunt.

## Capital

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

Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Capital » du *Rapport et états financiers annuels 2020* pour obtenir une description de la façon dont la banque gère son capital.

Les ratios du capital réglementaire et du capital figurant dans les tableaux ci-après ont été établis selon une formule de calcul « tout compris » que prescrit Bâle III, formule qui élimine graduellement les instruments de fonds propres non admissibles sur une période de 10 ans qui a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, la banque a respecté les limites imposées à l'égard de son capital réglementaire.

## Capital réglementaire

### Total du capital réglementaire\*

	Notes	Au	
		30 sept. 2021 M\$	31 déc. 2020 M\$
Capitaux propres ordinaires bruts	1	5 787	5 782
Ajustements réglementaires		(229)	(308)
<b>Capitaux propres ordinaires de catégorie 1</b>	2	<b>5 558</b>	5 474
Capital de catégorie 1 supplémentaire admissible		1 100	1 100
<b>Capital de catégorie 1</b>		<b>6 658</b>	6 574
<b>Capital de catégorie 2</b>	2, 3	<b>1 014</b>	1 015
<b>Total du capital</b>		<b>7 672</b>	7 589

- 1 Comprennent les capitaux propres ordinaires, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global.
- 2 En raison des nouvelles dispositions transitoires et, avec prise d'effet au 31 mars 2020, une partie des corrections de valeur qui auraient autrement été incluses dans le capital de catégorie 2 l'ont plutôt été dans les capitaux propres ordinaires de catégorie 1 (« CET1 »). L'incidence de ce changement était de 7 M\$ au 30 septembre 2021.
- 3 Comprend les instruments de fonds propres devant être éliminés graduellement et les corrections de valeur.

## Ratios du capital réglementaire

### Actifs pondérés en fonction des risques, ratios du capital réglementaire réels et exigences en matière de capital réglementaire

	Notes	Au	
		30 sept. 2021 M\$	31 déc. 2020 M\$
<b>Actifs pondérés en fonction des risques</b>	1	<b>39 575</b>	40 014
		%	%
<b>Ratios du capital réglementaire réels</b>	2		
– ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1		<b>14,0</b>	13,7
– ratio du capital de catégorie 1		<b>16,8</b>	16,4
– ratio du capital total		<b>19,4</b>	19,0
– ratio de levier		<b>5,8</b>	6,0
<b>Exigences en matière de capital réglementaire</b>	3		
– ratio des capitaux propres ordinaires de catégorie 1 minimal		<b>7,0</b>	7,0
– ratio du capital de catégorie 1 minimal		<b>8,5</b>	8,5
– ratio du capital total minimal		<b>10,5</b>	10,5

- 1 En avril 2020, le BSIF a, en raison de l'évolution de la situation, annoncé certaines mesures d'assouplissement réglementaire en guise d'appui aux efforts déployés en lien avec la COVID-19. Avec prise d'effet au 31 mars 2020, le BSIF a abaissé le coefficient de plancher de fonds propres de 75 % à 70 %. Le nouveau coefficient de plancher devrait demeurer en vigueur jusqu'au premier trimestre de 2023.
- 2 Présentation sur une base aux termes de Bâle III qui élimine graduellement les instruments de fonds propres non admissibles sur une période de 10 ans qui a débuté le 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- 3 Ratios du capital cibles que prescrit le BSIF incluant la réserve de conservation de fonds propres requise.

## Actions en circulation et dividendes

	Notes	Période de neuf mois close le			Exercice clos le		
		30 sept. 2021	30 sept. 2021	Valeur comptable	31 déc. 2020	31 déc. 2020	Valeur comptable
		Dividende en \$ par action	Nombre d'actions émises en milliers	M\$	Dividende en \$ par action	Nombre d'actions émises en milliers	M\$
Actions ordinaires	1, 2	0,64702	548 668	1 725	0,32085	548 668	1 725
Actions privilégiées de catégorie 1	3						
– série G	4	–	–	–	0,50000	–	–
– série H	4	0,56782	20 000	500	0,39471	20 000	500
– série I		0,86250	14 000	350	1,15000	14 000	350
– série K		1,02189	10 000	250	1,36252	10 000	250

- 1 Les dividendes comptabilisés dans les états financiers sont les dividendes par action ordinaire déclarés au cours d'un exercice et non les dividendes versés pour cet exercice ou à l'égard de celui-ci.
- 2 50 millions d'actions ordinaires ont été émises le 30 mars 2020 et leur prix de souscription a totalisé 500 M\$.
- 3 Les dividendes en trésorerie sur les actions privilégiées sont non cumulatifs et sont payables trimestriellement.
- 4 Le 30 juin 2020, le porteur des actions privilégiées, série G, a exercé son option de convertir celles-ci en actions privilégiées, série H, conformément à leurs modalités et les premiers dividendes sur ces dernières ont été déclarés au troisième trimestre de 2020 et ont été versés, conformément à leurs modalités et de la façon habituelle, le 30 septembre 2020 ou le premier jour ouvrable suivant.

### Dividendes déclarés au troisième trimestre de 2021

Au cours du troisième trimestre de 2021, la banque a déclaré des dividendes trimestriels réguliers de 11 M\$ sur toutes ses séries d'actions privilégiées de catégorie 1 en circulation pour le troisième trimestre de 2021 ainsi qu'un deuxième dividende intermédiaire de 100 M\$ sur ses actions ordinaires pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021.

### Dividendes déclarés au quatrième trimestre de 2021

Le 22 octobre 2021, la banque a déclaré, pour le quatrième trimestre de 2021, des dividendes trimestriels réguliers sur toutes ses séries d'actions privilégiées de catégorie 1 en circulation. Ces dividendes seront versés, conformément à leurs modalités et de la façon habituelle, le 31 décembre 2021 ou le premier jour ouvrable suivant, à l'actionnaire inscrit le 15 décembre 2021.

Le 22 octobre 2021, la banque a également déclaré, pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, un troisième dividende intermédiaire de 80 M\$ sur ses actions ordinaires, dividende qui sera versé au plus tard le 31 décembre 2021 à l'actionnaire inscrit le 22 octobre 2021.

Puisque les dividendes trimestriels sur les actions privilégiées pour le quatrième trimestre de 2021 et le troisième dividende intermédiaire sur les actions ordinaires pour 2021 ont été déclarés après le 30 septembre 2021, leur montant n'a pas été inscrit au passif du bilan.

## États financiers consolidés

	Page		Page
État consolidé du résultat net	44	6 Dérivés	53
État consolidé du résultat global	45	7 Placements financiers	54
Bilan consolidé	46	8 Autres actifs	54
Tableau consolidé des flux de trésorerie	47	9 Passifs détenus à des fins de transaction	54
État consolidé des variations des capitaux propres	48	10 Titres de créance émis	54
Notes annexes		11 Autres passifs	55
1 Base d'établissement et principales méthodes comptables	49	12 Juste valeur des instruments financiers	55
2 Produits de commissions nets	50	13 Actions en justice et litiges de nature réglementaire	56
3 Rémunération et avantages du personnel	50	14 Événements postérieurs à la date de clôture	56
4 Analyse sectorielle	51		
5 Actifs détenus à des fins de transaction	53		

### État consolidé du résultat net

Notes	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	315	244	903	811
– produits d'intérêts	451	490	1 348	1 688
– charges d'intérêts	(136)	(246)	(445)	(877)
Produits de commissions nets	197	172	589	528
– produits de commissions	225	192	671	591
– charges de commissions	(28)	(20)	(82)	(63)
Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction	26	29	84	102
Variations de la juste valeur des autres instruments financiers devant obligatoirement être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	1	–	4	–
Profits diminués des pertes liés aux placements financiers	13	18	35	48
Autres produits d'exploitation	8	9	21	31
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>560</b>	<b>472</b>	<b>1 636</b>	<b>1 520</b>
Variations des pertes de crédit attendues et autres pertes de valeur liées au crédit – (charge)/reprise	(3)	2	53	(328)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>557</b>	<b>474</b>	<b>1 689</b>	<b>1 192</b>
Rémunération et avantages du personnel	(145)	(157)	(456)	(471)
Charges générales et administratives	(150)	(133)	(405)	(395)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles	(17)	(18)	(64)	(55)
Amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	(11)	(9)	(39)	(27)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(323)</b>	<b>(317)</b>	<b>(964)</b>	<b>(948)</b>
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>234</b>	<b>157</b>	<b>725</b>	<b>244</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(63)	(45)	(195)	(61)
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>171</b>	<b>112</b>	<b>530</b>	<b>183</b>
Bénéfice attribuable :				
– à l'actionnaire ordinaire	159	101	496	147
– au détenteur d'actions privilégiées	12	11	34	36
<b>Bénéfice de la période</b>	<b>171</b>	<b>112</b>	<b>530</b>	<b>183</b>
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	548 668	548 668	548 668	532 368
Bénéfice par action ordinaire, de base et après dilution (\$)	0,29 \$	0,18 \$	0,90 \$	0,28 \$

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## États financiers consolidés (non audité)

### État consolidé du résultat global

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bénéfice de la période	171	112	530	183
Autres éléments du résultat global				
<b>Éléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net à la réalisation de conditions précises :</b>				
Instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(21)	16	(89)	84
– profits (pertes) sur la juste valeur	(15)	37	(85)	160
– profits sur la juste valeur transférés à l'état du résultat net à la cession	(13)	(18)	(35)	(48)
– pertes de crédit attendues comptabilisées dans l'état du résultat - (reprise)/charge	–	2	(1)	2
– impôt sur le résultat	7	(5)	32	(30)
Couvertures de flux de trésorerie	(31)	(17)	(87)	151
– profits (pertes) sur la juste valeur	(34)	8	(67)	316
– profits sur la juste valeur reclassés à l'état du résultat net	(9)	(31)	(52)	(110)
– impôt sur le résultat	12	6	32	(55)
<b>Éléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :</b>				
Réévaluation des régimes à prestations définies	27	(27)	39	(37)
– avant l'impôt sur le résultat	37	(37)	53	(50)
– impôt sur le résultat	(10)	10	(14)	13
Instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	–	(1)	1	(4)
– Profits (pertes) sur la juste valeur	–	(1)	1	(5)
Autres éléments du résultat global pour la période, après impôt	(25)	(29)	(136)	194
<b>Résultat global total pour la période</b>	<b>146</b>	<b>83</b>	<b>394</b>	<b>377</b>
Attribuable :				
– à l'actionnaire ordinaire	134	72	360	341
– au détenteur d'actions privilégiées	12	11	34	36
<b>Résultat global total pour la période</b>	<b>146</b>	<b>83</b>	<b>394</b>	<b>377</b>

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## États financiers consolidés (non audité)

### Bilan consolidé

	Notes	Au	
		30 sept. 2021 M\$	31 déc. 2020 M\$
<b>Actif</b>			
Trésorerie et soldes détenus dans des banques centrales		15 153	15 750
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques		17	13
Actifs détenus à des fins de transaction	5	3 105	1 719
Autres actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		16	9
Dérivés	6	3 207	5 447
Prêts et avances à des banques		1 776	1 270
Prêts et avances à des clients		67 152	61 002
Prises en pension à des fins autres que de transaction		9 285	5 996
Placements financiers	7	14 569	19 879
Autres actifs	8	2 698	1 430
Paiements anticipés et produits à recevoir		198	196
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations		3 325	4 043
Actifs d'impôt exigible		92	28
Immobilisations corporelles		232	277
Goodwill et immobilisations incorporelles		173	167
Actifs d'impôt différé		98	121
<b>Total de l'actif</b>		<b>121 096</b>	<b>117 347</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif</b>			
Dépôts effectués par des banques		1 925	1 139
Comptes des clients		71 241	71 950
Mises en pension à des fins autres que de transaction		7 949	3 227
Effets en transit vers d'autres banques		343	181
Passifs détenus à des fins de transaction	9	3 097	1 831
Dérivés	6	3 311	5 647
Titres de créance émis	10	16 496	17 387
Autres passifs	11	4 798	3 097
Acceptations		3 334	4 062
Charges à payer et produits différés		392	523
Passifs au titre des prestations de retraite		254	310
Créances subordonnées		1 011	1 011
Provisions		58	81
Passifs d'impôt exigible		—	19
<b>Total du passif</b>		<b>114 209</b>	<b>110 465</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions ordinaires		1 725	1 725
Actions privilégiées		1 100	1 100
Autres réserves		74	249
Résultats non distribués		3 988	3 808
<b>Total des capitaux propres attribuable à l'actionnaire</b>		<b>6 887</b>	<b>6 882</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>121 096</b>	<b>117 347</b>

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

	Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$
<b>Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>725</b>	<b>244</b>
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments sans effets sur la trésorerie :</b>		
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et perte de valeur	103	82
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	4	6
Variation des pertes de crédit attendues	(53)	328
Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies	10	11
<b>Variations des actifs et des passifs d'exploitation</b>		
Variation des paiements anticipés et produits à recevoir	(2)	10
Variation du montant net des titres détenus à des fins de transaction et des dérivés	(342)	2 917
Variation des prêts et avances à des clients	(6 129)	(186)
Variation des prises en pension à des fins autres que de transaction	474	(1 855)
Variation des autres actifs	(587)	(978)
Variation des charges à payer et des produits différés	(131)	(98)
Variation des dépôts effectués par des banques	786	254
Variation des comptes des clients	(709)	10 709
Variation des mises en pension à des fins autres que de transaction	4 722	(2 712)
Variation des titres de créance émis	(891)	4 119
Variation des autres passifs	1 027	671
Impôt payé	(214)	(212)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 207)</b>	<b>13 310</b>
Achat de placements financiers	(3 048)	(8 232)
Produit de la vente et de l'arrivée à échéance de placements financiers	8 239	11 833
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64)	(46)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>5 127</b>	<b>3 555</b>
Émission d'actions ordinaires	–	500
Dividendes versés à l'actionnaire	(378)	(196)
Rachat de débetures subordonnées	–	(22)
Remboursements de capital sur les contrats de location	(35)	(39)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(413)</b>	<b>243</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>3 507</b>	<b>17 108</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	17 279	1 357
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>20 786</b>	<b>18 465</b>
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent :</b>		
Trésorerie et soldes détenus dans les banques centrales	15 153	17 159
Effets en cours de compensation auprès d'autres banques et effets en transit vers d'autres banques	(326)	(201)
Prêts et avances à des banques – un mois ou moins	1 776	1 022
Prises en pension auprès de banques à des fins autres que de transaction – un mois ou moins	4 183	475
Bons du Trésor et certificats de dépôt – moins de trois mois	–	10
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>20 786</b>	<b>18 465</b>
<b>Intérêts :</b>		
Intérêts payés	(583)	(923)
Intérêts reçus	1 356	1 704

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## États financiers consolidés (non audité)

### État consolidé des variations des capitaux propres

	Autres réserves						Total des capitaux propres
	Capital-actions <sup>1</sup>	Résultats non distribués	Réserve pour actifs financiers à la JVAERG	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres	
			M\$	M\$	M\$		
<b>Au 1<sup>er</sup> janv. 2021</b>	<b>2 825</b>	<b>3 808</b>	<b>108</b>	<b>141</b>	<b>249</b>	<b>6 882</b>	
Bénéfice de la période	—	530	—	—	—	530	
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	39	(88)	(87)	(175)	(136)	
– instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	(89)	—	(89)	(89)	
– instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	1	—	1	1	
– couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	(87)	(87)	(87)	
– réévaluations de régimes à prestations définies	—	39	—	—	—	39	
<b>Résultat global total pour la période</b>	<b>—</b>	<b>569</b>	<b>(88)</b>	<b>(87)</b>	<b>(175)</b>	<b>394</b>	
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(355)	—	—	—	(355)	
Dividendes sur les actions privilégiées	—	(34)	—	—	—	(34)	
Émission d'actions ordinaires	—	—	—	—	—	—	
Actions émises aux termes du régime de rémunération et d'achat d'actions du personnel	—	—	—	—	—	—	
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>2 825</b>	<b>3 988</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>74</b>	<b>6 887</b>	

	Autres réserves						Total des capitaux propres
	Capital-actions <sup>1</sup>	Résultats non distribués	Réserve pour actifs financiers à la JVAERG	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Total des autres réserves	Total des capitaux propres	
			M\$	M\$	M\$		
<b>Au 1<sup>er</sup> janv. 2020</b>	<b>2 325</b>	<b>3 745</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>39</b>	<b>6 109</b>	
Bénéfice de la période	—	183	—	—	—	183	
Autres éléments du résultat global, après impôt	—	(37)	80	151	231	194	
– instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	84	—	84	84	
– instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	(4)	—	(4)	(4)	
– couvertures de flux de trésorerie	—	—	—	151	151	151	
– réévaluations de régimes à prestations définies	—	(37)	—	—	—	(37)	
<b>Résultat global total pour la période</b>	<b>—</b>	<b>146</b>	<b>80</b>	<b>151</b>	<b>231</b>	<b>377</b>	
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(160)	—	—	—	(160)	
Dividendes sur les actions privilégiées	—	(36)	—	—	—	(36)	
Émission d'actions ordinaires	500	—	—	—	—	500	
Actions émises aux termes du régime de rémunération et d'achat d'actions du personnel	—	2	—	—	—	2	
<b>Au 30 sept. 2020</b>	<b>2 825</b>	<b>3 697</b>	<b>116</b>	<b>154</b>	<b>270</b>	<b>6 792</b>	

<sup>1</sup> La capital-actions se compose de 1 725 M\$ en actions ordinaires et de 1 100 M\$ en actions privilégiées.

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

### 1 Base d'établissement et principales méthodes comptables

---

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

#### a) Conformité aux Normes internationales d'information financière

Les états financiers consolidés ont été établis conformément à la norme comptable internationale (International Accounting Standard, ou « IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* qu'a publiée l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la banque pour l'exercice 2020. Ces derniers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») et en tenant compte des notes d'orientation concernant la comptabilité publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »), conformément aux dispositions du paragraphe 308(4) de la *Loi sur les banques*, qui prévoit qu'à moins d'indication contraire du BSIF, les états financiers consolidés doivent être dressés conformément aux IFRS.

#### b) Changements comptables à venir

Les changements comptables à venir sont décrits à la note 1 c) des états financiers consolidés annuels de 2020, lesquels figurent dans le *Rapport et états financiers annuels 2020* de la banque.

#### c) Présentation de l'information

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

Certaines sections du rapport de gestion, qui sont marquées d'un astérisque (\*), ainsi que les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

#### d) Estimations et hypothèses comptables critiques

La direction est d'avis que les estimations comptables et les jugements qui portent sur les pertes de crédit attendues, l'évaluation des instruments financiers, l'impôt sur le résultat et les actifs d'impôt différé, ainsi que les obligations au titre des prestations définies constituent nos estimations comptables et jugements critiques. Aucune modification importante n'a été apportée au cours de la période considérée aux estimations comptables et jugements critiques appliqués en 2020, lesquels figurent aux pages 37 et 38, 52 et 53, 87 et 88 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

#### e) Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers consolidés de la banque et ceux de ses filiales au 30 septembre 2021. La méthode adoptée par la banque pour consolider ses filiales est décrite à la note 2 a) de ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice 2020, qui sont présentés dans son *Rapport et états financiers annuels 2020*.

#### f) Principales méthodes comptables

Il n'y a eu aucun changement significatif aux principales méthodes comptables de la banque qui sont présentées à la note 2 a) à r) des états financiers consolidés annuels de 2020 du *Rapport et états financiers annuels 2020* de la banque.

## 2 Produits de commissions nets

### Produits de commissions nets par secteur d'activité mondial

	Trimestre clos le							
	30 sept. 2021				30 sept. 2020			
	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Total	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Services à l'égard des comptes	10	2	3	15	10	1	3	14
Produits de courtage	—	—	4	4	—	—	3	3
Cartes	6	—	13	19	4	—	11	15
Facilités de crédit	74	16	—	90	67	13	—	80
Fonds sous gestion	—	—	57	57	—	—	50	50
Importations/exportations	3	1	—	4	3	—	—	3
Commissions d'agence d'assurance	—	—	1	1	—	—	1	1
Autres	6	3	2	11	7	3	1	11
Services de paiement	7	2	2	11	6	2	1	9
Prise ferme et services-conseils	—	13	—	13	—	6	—	6
<b>Produits de commissions</b>	<b>106</b>	<b>37</b>	<b>82</b>	<b>225</b>	<b>97</b>	<b>25</b>	<b>70</b>	<b>192</b>
Moins les charges de commissions	(3)	(6)	(19)	(28)	(4)	(1)	(15)	(20)
<b>Produits de commissions nets</b>	<b>103</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>197</b>	<b>93</b>	<b>24</b>	<b>55</b>	<b>172</b>

	Période de neuf mois close le							
	30 sept. 2021				30 sept. 2020			
	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Total	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Services à l'égard des comptes	31	6	12	49	30	5	12	47
Produits de courtage	—	1	13	14	—	—	10	10
Cartes	15	—	37	52	12	—	33	45
Facilités de crédit	215	43	—	258	193	42	—	235
Fonds sous gestion	—	—	163	163	—	—	144	144
Importations/exportations	8	1	—	9	7	—	—	7
Commissions d'agence d'assurance	—	—	3	3	—	—	4	4
Autres	22	9	5	36	23	10	3	36
Services de paiement	21	7	4	32	19	6	3	28
Prise ferme et services-conseils	1	54	—	55	1	34	—	35
<b>Produits de commissions</b>	<b>313</b>	<b>121</b>	<b>237</b>	<b>671</b>	<b>285</b>	<b>97</b>	<b>209</b>	<b>591</b>
Moins les charges de commissions	(11)	(19)	(52)	(82)	(11)	(7)	(45)	(63)
<b>Produits de commissions nets</b>	<b>302</b>	<b>102</b>	<b>185</b>	<b>589</b>	<b>274</b>	<b>90</b>	<b>164</b>	<b>528</b>

## 3 Rémunération et avantages du personnel

Le poste « Rémunération et avantages du personnel » englobe, comme suit, les éléments du coût périodique net des prestations liées aux régimes de retraite et aux autres avantages postérieurs à l'emploi de la banque.

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Régimes à prestations définies	5	5	15	16
– régimes de retraite	3	3	10	11
– régimes autres que de retraite	2	2	5	5
Régimes de retraite à cotisations définies	9	10	27	29
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>42</b>	<b>45</b>

Une réévaluation du passif net au titre des prestations définies a eu lieu conformément à la méthode comptable de la banque décrite à la page 97 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

## 4 Analyse sectorielle

Le principal décideur opérationnel de la banque est le chef de la direction, qui s'acquitte de ses obligations avec le soutien du comité de direction. Les secteurs opérationnels sont présentés de la même façon que dans les rapports internes fournis au chef de la direction et au comité de direction. Nos secteurs d'activité mondiaux constituent les secteurs isolables aux termes d'IFRS 8, *Secteurs opérationnels*. Les trois secteurs d'activité mondiaux sont les Services aux entreprises, les Services bancaires internationaux et marchés, et Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers.

L'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges sectoriels se fait conformément aux méthodes comptables de la banque. Les produits et les charges sectoriels comprennent les transferts intersectoriels, et ces transferts sont effectués selon les conditions de concurrence normale. Les coûts partagés sont inclus dans chaque secteur en fonction des frais réellement refacturés. Diverses méthodes d'estimation et de répartition sont utilisées afin de préparer les informations financières des secteurs d'activité. Les charges qui sont expressément engagées pour générer des produits sont attribuées aux secteurs d'activité qui ont réalisé les produits connexes. Les autres charges, tels les frais généraux, sont imputées au moyen de méthodes appropriées. Les produits d'intérêts nets des secteurs d'activité reflètent les charges de financement en interne et les crédits relatifs aux actifs, aux passifs et au capital des secteurs d'activité mondiaux, aux taux du marché, ce qui tient compte des modalités pertinentes.

### Bénéfice de la période

	Trimestre clos le									
	30 sept. 2021					30 sept. 2020				
	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Centre général'	Total	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Centre général'	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	152	30	133	—	315	116	27	115	(14)	244
Produits de commissions nets	103	31	63	—	197	93	24	55	—	172
Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction	9	14	5	(2)	26	9	14	8	(2)	29
Autres produits	4	3	11	4	22	5	7	10	5	27
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>268</b>	<b>78</b>	<b>212</b>	<b>2</b>	<b>560</b>	<b>223</b>	<b>72</b>	<b>188</b>	<b>(11)</b>	<b>472</b>
Variations des pertes de crédit attendues et autres charges de dépréciation – reprise/(charge)	1	(12)	8	—	(3)	2	9	(9)	—	2
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>269</b>	<b>66</b>	<b>220</b>	<b>2</b>	<b>557</b>	<b>225</b>	<b>81</b>	<b>179</b>	<b>(11)</b>	<b>474</b>
– externe	266	54	234	3	557	252	72	154	(4)	474
– intersectoriel	3	12	(14)	(1)	—	(27)	9	25	(7)	—
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(100)</b>	<b>(33)</b>	<b>(168)</b>	<b>(22)</b>	<b>(323)</b>	<b>(97)</b>	<b>(34)</b>	<b>(167)</b>	<b>(19)</b>	<b>(317)</b>
<b>Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>169</b>	<b>33</b>	<b>52</b>	<b>(20)</b>	<b>234</b>	<b>128</b>	<b>47</b>	<b>12</b>	<b>(30)</b>	<b>157</b>

## Notes annexes (non audité)

	Période de neuf mois close le									
	30 sept. 2021					30 sept. 2020				
	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Centre général <sup>1</sup>	Total	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Centre général <sup>1</sup>	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Produits d'intérêts nets	421	87	395	—	903	404	94	355	(42)	811
Produits de commissions nets	302	102	185	—	589	274	90	164	—	528
Produits nets tirés des instruments financiers détenus à des fins de transaction	27	40	23	(6)	84	26	48	28	—	102
Autres produits	11	6	25	18	60	14	17	28	20	79
<b>Total du résultat d'exploitation</b>	<b>761</b>	<b>235</b>	<b>628</b>	<b>12</b>	<b>1 636</b>	<b>718</b>	<b>249</b>	<b>575</b>	<b>(22)</b>	<b>1 520</b>
Variations des pertes de crédit attendues et autres charges de dépréciation – reprise/(charge)	37	4	12	—	53	(262)	(40)	(26)	—	(328)
<b>Résultat d'exploitation net</b>	<b>798</b>	<b>239</b>	<b>640</b>	<b>12</b>	<b>1 689</b>	<b>456</b>	<b>209</b>	<b>549</b>	<b>(22)</b>	<b>1 192</b>
– externe	804	213	659	13	1 689	525	199	468	—	1 192
– intersectoriel	(6)	26	(19)	(1)	—	(69)	10	81	(22)	—
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(287)</b>	<b>(99)</b>	<b>(497)</b>	<b>(81)</b>	<b>(964)</b>	<b>(295)</b>	<b>(116)</b>	<b>(494)</b>	<b>(43)</b>	<b>(948)</b>
<b>Bénéfice (perte) avant la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>511</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>(69)</b>	<b>725</b>	<b>161</b>	<b>93</b>	<b>55</b>	<b>(65)</b>	<b>244</b>

<sup>1</sup> Le « centre général » n'est pas un secteur d'activité de la banque. Les nombres de cette colonne donnent un rapprochement entre les secteurs d'activité et les résultats de l'entité.

### Données tirées du bilan

	Services aux entreprises	Services bancaires internationaux et marchés	Gestion de patrimoine et services bancaires aux particuliers	Centre général <sup>1</sup>	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Au 30 sept. 2021</b>					
Prêts et avances à des clients	28 258	3 386	35 508	—	67 152
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	2 220	1 093	12	—	3 325
Total de l'actif externe	41 886	27 004	51 944	262	121 096
Comptes des clients	25 326	6 405	39 510	—	71 241
Acceptations	2 228	1 094	12	—	3 334
Total du passif externe	35 514	26 635	51 796	264	114 209
<b>Au 31 déc. 2020</b>					
Prêts et avances à des clients	25 642	3 794	31 566	—	61 002
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	2 687	1 344	12	—	4 043
Total de l'actif externe	41 213	29 110	46 703	321	117 347
Comptes des clients	25 188	7 959	38 803	—	71 950
Acceptations	2 703	1 347	12	—	4 062
Total du passif externe	35 345	26 228	48 505	387	110 465

<sup>1</sup> Le « centre général » n'est pas un secteur d'activité de la banque. Les nombres de cette colonne donnent un rapprochement entre les secteurs d'activité et les résultats de l'entité.

## 5 Actifs détenus à des fins de transaction

	Note	Au	
		30 sept. 2021	31 déc. 2020
		M\$	M\$
Titres de créance			
– obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada	1	2 409	1 486
– bons du Trésor et autres lettres de change admissibles		656	121
– autres titres de créance		39	112
Titres de capitaux propres		1	–
<b>À la clôture de la période</b>		<b>3 105</b>	<b>1 719</b>
Actifs détenus à des fins de transaction			
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties		1 782	1 012
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties		1 323	707
<b>À la clôture de la période</b>		<b>3 105</b>	<b>1 719</b>

1 Y compris les obligations garanties par un gouvernement.

## 6 Dérivés

Pour une description détaillée des types de dérivés, de leur utilisation et des méthodes comptables, il y a lieu de se reporter aux notes 2 et 12 du *Rapport et états financiers annuels 2020* de la banque.

### Montants notionnels des contrats et juste valeur des dérivés par type de contrat détenu

	Montants notionnels des contrats <sup>1</sup>		Juste valeur – Actifs			Juste valeur – Passifs		
	Détenus à des fins de transaction	Comptabilité de couverture	Détenus à des fins de transaction	Comptabilité de couverture	Total	Détenus à des fins de transaction	Comptabilité de couverture	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contrats de change	161 499	1 173	1 527	–	1 527	1 510	3	1 513
Contrats sur taux d'intérêt	270 558	16 896	1 530	150	1 680	1 652	146	1 798
Contrats sur marchandises	5	–	–	–	–	–	–	–
<b>Au 30 sept. 2021</b>	<b>432 062</b>	<b>18 069</b>	<b>3 057</b>	<b>150</b>	<b>3 207</b>	<b>3 162</b>	<b>149</b>	<b>3 311</b>
Contrats de change	144 349	64	1 861	–	1 861	1 913	–	1 913
Contrats sur taux d'intérêt	408 615	16 446	3 323	261	3 584	3 317	415	3 732
Contrats sur marchandises	428	–	2	–	2	2	–	2
Au 31 déc. 2020	553 392	16 510	5 186	261	5 447	5 232	415	5 647

1 Les montants notionnels des contrats des dérivés détenus à des fins de transaction et des dérivés désignés dans des relations de comptabilité de couverture indiquent la valeur nominale des transactions en cours à la date de clôture. Ils ne représentent pas des montants à risque.

### Dérivés utilisés dans le cadre de relations de couverture

#### Instrument de couverture de la juste valeur selon le risque couvert

	Au					
	30 sept. 2021			31 déc. 2020		
	Valeur comptable			Valeur comptable		
	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Risque de taux d'intérêt	8 597	31	113	10 772	42	415
<b>Total</b>	<b>8 597</b>	<b>31</b>	<b>113</b>	<b>10 772</b>	<b>42</b>	<b>415</b>

#### Instrument de couverture des flux de trésorerie selon le risque couvert

	Au					
	30 sept. 2021			31 déc. 2020		
	Valeur comptable			Valeur comptable		
	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Risque de change	1 173	–	3	64	–	–
Risque de taux d'intérêt	8 299	119	33	5 674	219	–
<b>Total</b>	<b>9 472</b>	<b>119</b>	<b>36</b>	<b>5 738</b>	<b>219</b>	<b>–</b>

## Notes annexes (non audité)

### 7 Placements financiers

#### Valeur comptable des placements financiers

	Note	Au	
		30 sept. 2021	31 déc. 2020
		M\$	M\$
Titres de créance		14 559	19 873
– obligations des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada	1	9 116	11 782
– obligations de gouvernements étrangers	1	2 424	2 838
– autres titres de créance émis par des banques et d'autres institutions financières		2 626	3 502
– bons du Trésor et autres lettres de change admissibles		393	1 751
Titres de capitaux propres		10	6
<b>À la clôture de la période</b>		<b>14 569</b>	<b>19 879</b>
Placements financiers			
– qui ne peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties		13 728	19 788
– qui peuvent être redonnés en garantie ou revendus par des contreparties		841	91
<b>À la clôture de la période</b>		<b>14 569</b>	<b>19 879</b>

1 Y compris les obligations garanties par un gouvernement.

### 8 Autres actifs

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Débiteurs	616	339
Comptes de règlement	1 592	614
Garantie en trésorerie	481	470
Autres	9	7
<b>À la clôture de la période</b>	<b>2 698</b>	<b>1 430</b>

### 9 Passifs détenus à des fins de transaction

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Positions vendeur nettes dans les titres	3 097	1 831
<b>À la clôture de la période</b>	<b>3 097</b>	<b>1 831</b>

### 10 Titres de créance émis

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Obligations et billets à moyen terme	8 610	9 218
Obligations sécurisées	4 624	3 883
Instruments du marché monétaire	3 262	4 286
<b>À la clôture de la période</b>	<b>16 496</b>	<b>17 387</b>

#### Durée résiduelle

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Moins de un an	7 630	7 456
De 1 an à 5 ans	8 678	9 896
De 5 à 10 ans	188	35
<b>À la clôture de la période</b>	<b>16 496</b>	<b>17 387</b>

## 11 Autres passifs

	Au	
	30 sept. 2021	31 déc. 2020
	M\$	M\$
Prêts hypothécaires vendus avec recours	2 240	1 955
Obligations locatives	198	226
Créditeurs	379	282
Comptes de règlement	1 687	354
Garantie en trésorerie	238	225
Autres	51	49
Passif au titre des paiements fondés sur des actions	5	6
<b>À la clôture de la période</b>	<b>4 798</b>	<b>3 097</b>

## 12 Juste valeur des instruments financiers

Les méthodes comptables, le cadre de contrôle et la hiérarchie utilisés pour déterminer les justes valeurs au 30 septembre 2021 sont les mêmes que ceux appliqués dans le *Rapport et états financiers annuels 2020*.

### Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et selon diverses bases d'évaluation

	Techniques d'évaluation			Total M\$
	Niveau 1 : Cours du marché M\$	Niveau 2 : Données observables M\$	Niveau 3 : Données non observables importantes M\$	
<b>Évaluations récurrentes à la juste valeur</b>				
<b>Au 30 sept. 2021</b>				
<b>Actifs</b>				
Actifs détenus à des fins de transaction	3 069	36	—	3 105
Autres actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	—	16	—	16
Dérivés	—	3 207	—	3 207
Placements financiers	14 483	86	—	14 569
<b>Passifs</b>				
Passifs détenus à des fins de transaction	3 046	51	—	3 097
Dérivés	—	3 311	—	3 311
<b>Au 31 déc. 2020</b>				
<b>Actifs</b>				
Actifs détenus à des fins de transaction	1 659	60	—	1 719
Autres actifs financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	—	9	—	9
Dérivés	—	5 447	—	5 447
Placements financiers	19 873	6	—	19 879
<b>Passifs</b>				
Passifs détenus à des fins de transaction	1 776	55	—	1 831
Dérivés	—	5 647	—	5 647

### Transferts entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs

	Actifs		Passifs	
	Actifs détenus à des fins de transaction M\$	Placements financiers M\$	Passifs détenus à des fins de transaction M\$	
<b>Trimestre clos le 30 sept. 2021</b>				
Transfert du niveau 1 au niveau 2	—	13	—	
Transfert du niveau 2 au niveau 1	—	58	—	
<b>Trimestre clos le 30 sept. 2020</b>				
Transfert du niveau 1 au niveau 2	—	—	—	
Transfert du niveau 2 au niveau 1	—	—	—	

Des transferts d'un niveau à un autre de la hiérarchie de la juste valeur sont réputés se produire à chaque date de clôture. Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur résultent essentiellement de modifications à l'observabilité des données d'entrée et à la transparence des prix.

## Notes annexes (non audité)

### Juste valeur des instruments financiers non comptabilisés à la juste valeur

Les bases d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers non comptabilisés à la juste valeur sont décrites aux pages 120 et 121 du *Rapport et états financiers annuels 2020*.

#### Juste valeur des instruments financiers non comptabilisés à la juste valeur

	Note	Au			
		30 sept. 2021		31 déc. 2020	
		Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$	Valeur comptable M\$	Juste valeur M\$
<b>Actif</b>					
Prêts et avances à des clients	1	67 152	67 270	61 002	61 309
<b>Passif</b>					
Comptes des clients		71 241	71 395	71 950	72 234
Titres de créances émis		16 497	16 704	17 387	17 792
Créances subordonnées		1 011	1 045	1 011	1 047

1 Prêts et avances à des clients propres au Canada : valeur comptable de 63 420 M\$ et juste valeur de 63 532 M\$.

Les autres instruments financiers non comptabilisés à la juste valeur sont, de par leur nature, à court terme et leur prix est souvent révisé pour correspondre aux taux courants du marché. Par conséquent, la valeur comptable de ces instruments constitue une estimation raisonnable de la juste valeur.

### 13 Actions en justice et litiges de nature réglementaire

Dans le cadre normal de ses activités, il est possible que la banque soit engagée dans un certain nombre d'actions en justice ou de litiges de nature réglementaire. De l'avis de la banque, les conséquences de telles procédures, dans l'ensemble, ne devraient pas avoir d'incidence importante sur la situation financière consolidée de la banque ni sur son état consolidé du résultat net.

### 14 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 22 octobre 2021, la banque a déclaré, pour le quatrième trimestre de 2021, des dividendes trimestriels réguliers sur toutes ses séries d'actions privilégiées de catégorie 1 en circulation, dividendes qui seront versés, conformément à leurs modalités et de la façon habituelle, le 31 décembre 2021 ou le premier jour ouvrable suivant, à l'actionnaire inscrit le 15 décembre 2021.

Le 22 octobre 2021, la banque a également déclaré un troisième dividende intermédiaire de 80 M\$ sur ses actions ordinaires relativement à l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Ces dividendes seront versés au plus tard le 31 décembre 2021 à l'actionnaire inscrit le 22 octobre 2021.

Puisque les dividendes sur les actions privilégiées pour le quatrième trimestre de 2021 et le troisième dividende intermédiaire sur les actions ordinaires pour 2021 ont été déclarés après le 30 septembre 2021, leur montant n'a pas été inscrit au passif du bilan de la banque.

Il n'y a eu aucun autre événement important après la date de clôture qui devrait être présenté ou faire l'objet d'un ajustement dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2021.

Le 22 octobre 2021, le conseil d'administration a approuvé ces comptes et leur publication.

## Renseignements supplémentaires

### Renseignements à l'intention des actionnaires

---

#### ADRESSES DES BUREAUX PRINCIPAUX

##### Vancouver

Banque HSBC Canada  
885, West Georgia Street, bureau 300  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V6C 3E9  
Tél. : 604-685-1000  
Télec. : 604-641-3098

##### Toronto

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

##### Demandes des médias

Anglais :  
416-868-3878  
416-868-8282  
416-673-6997  
Français :  
416-868-8282  
416-673-6997

##### Site Web

[www.hsbc.ca](http://www.hsbc.ca)

##### Réseaux sociaux

Twitter : @HSBC\_CA  
Facebook : @HSBCCanada  
YouTube : HSBC Canada  
Instagram : @hsbc\_ca

#### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Pour toute autre demande de renseignements, il y a lieu de s'adresser au service des relations avec les investisseurs, par écrit :

Banque HSBC Canada  
Service des relations avec les investisseurs –  
Service des finances  
885, West Georgia Street, bureau 300  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V6C 3E9

Service des relations avec les investisseurs –  
Courriel : [investor\\_relations@hsbc.ca](mailto:investor_relations@hsbc.ca)

### Autres ressources HSBC

---

#### Gestion globale d'actifs HSBC (Canada) Limitée

1 (888) 390-3333

#### Fonds d'investissement HSBC (Canada) Inc.

1 (800) 830-8888  
[www.hsbc.ca/funds](http://www.hsbc.ca/funds)

#### Gestion privée de placement HSBC (Canada) Inc.

1 (844) 756-7783

#### Valeurs mobilières HSBC (Canada) Inc.

1 (800) 760-1180

Pour de plus amples renseignements ou pour connaître l'emplacement de la succursale bancaire de la Banque HSBC Canada la plus près de chez vous, composez le numéro sans frais 1-888-310-4722 ou visitez notre site Internet à l'adresse [www.hsbc.ca](http://www.hsbc.ca)

**Banque HSBC Canada**

885 West Georgia Street  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V6C 3E9  
Téléphone: 604-685-1000  
[www.hsbc.ca](http://www.hsbc.ca)