

BANQUE HSBC CANADA
RAPPORT AUX ACTIONNAIRES – DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2007

- Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est élevé à 135 millions de \$CA pour le trimestre terminé le 30 juin 2007, soit une augmentation de 17,4 % par rapport à celui du trimestre terminé le 30 juin 2006.
- Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 274 millions de \$CA pour le semestre terminé le 30 juin 2007, soit une hausse de 18,6 % par rapport à celui de la même période en 2006.
- Le rendement de l'avoir moyen des actionnaires ordinaires s'est établi à 20,7 % pour le trimestre terminé le 30 juin 2007 et à 21,4 % pour le semestre terminé à la même date, comparativement à 19,9 % et à 20,3 %, respectivement, pour les mêmes périodes en 2006.
- Le ratio d'efficience s'est établi à 51,2 % et à 51,7 %, respectivement, pour le trimestre et pour le semestre terminés le 30 juin 2007, par rapport à 52,6 % et à 52,8 % pour les mêmes périodes en 2006.
- Le total de l'actif a atteint 61,2 milliards de \$CA au 30 juin 2007, contre 53,1 milliards de \$CA au 30 juin 2006.
- Le total des fonds sous gestion s'est établi à 25,8 milliards de \$CA au 30 juin 2007, comparativement à 21,7 milliards de \$CA au 30 juin 2006.

Rapport de gestion du deuxième trimestre 2007

Le rapport de gestion de la Banque HSBC Canada du deuxième trimestre de 2007 est en date du 26 juillet 2007. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens et ont été extraits des états financiers préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR). Pour les modifications aux conventions comptables, il y a lieu de se reporter aux pages 19 à 22. Bien que certains montants aient été reclassés pour être conformes à la présentation adoptée pour la période à l'étude, conformément aux nouvelles normes en vigueur, les changements ont été adoptés prospectivement et les données des périodes précédentes n'ont pas été retraitées. Sauf indication contraire, tous les montants tabulaires sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Faits financiers saillants

	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2007	31 mars 2007	30 juin 2006	30 juin 2007	30 juin 2006
Bénéfice					
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	135	139	115	274	231
Bénéfice de base par action (\$CA)	0,28	0,28	0,24	0,56	0,47
Ratios financiers [†] (%)					
Rendement de l'avoir moyen des actionnaires	20,7	22,0	19,9	21,4	20,3
Rendement de l'actif moyen	0,86	0,93	0,88	0,89	0,90
Marge nette d'intérêts [†]	2,29	2,29	2,35	2,29	2,35
Ratio d'efficience ^{††}	51,2	52,2	52,6	51,7	52,8
Ratio du revenu autre que d'intérêts au revenu total	36,6	38,6	37,7	37,6	37,3
Renseignements sur le crédit					
Montant brut des prêts douteux	195	153	159		
Provisions pour créances irrécouvrables	323	327	319		
– En pourcentage des prêts douteux bruts	166 %	214 %	201 %		
– En pourcentage de l'encours des prêts et des acceptations	0,74 %	0,77 %	0,84 %		
Soldes moyens [†]					
Actif	63 286	60 656	52 573	61 979	51 784
Prêts	37 067	35 994	33 262	36 534	32 760
Dépôts	46 691	45 855	40 847	46 275	40 437
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	2 618	2 558	2 316	2 588	2 296
Ratios de capital ^{††} (%)					
Capital de catégorie 1	8,8	8,9	9,0		
Capital total	11,5	11,0	11,2		
Total des actifs sous administration					
Fonds sous gestion	25 795	25 083	21 659		
Biens en garde	9 012	8 868	8 494		
Total des actifs sous administration	34 807	33 951	30 153		

[†] Il s'agit de montants ou de mesures non conformes aux PCGR. Veuillez vous reporter à l'analyse traitant du recours à des mesures non conformes aux PCGR dans le présent document, à la page 10.

^{††} Ces ratios sont calculés en suivant les lignes directrices énoncées par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada.

Commentaire financier

Aperçu

La Banque HSBC Canada a enregistré un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 135 millions de \$CA pour le trimestre terminé le 30 juin 2007, en hausse de 20 millions de \$CA, ou 17,4 %, par rapport à celui de 115 millions de \$CA réalisé au deuxième trimestre de 2006. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le premier semestre de 2007 s'est établi à 274 millions de \$CA contre 231 millions de \$CA pour la période correspondante de 2006, soit une augmentation de 43 millions de \$CA ou 18,6 %.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires au premier et au deuxième trimestre de 2007 a été favorisé par des gains de 14 millions de \$CA et de 7 millions de \$CA, respectivement, déduction faite des impôts connexes, sur la vente des actions de la Bourse de Montréal détenues par la banque. Si l'on ne tient pas compte de ces gains, le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le deuxième trimestre de 2007 a augmenté de 11,3 % par rapport à celui du trimestre équivalent de 2006, et celui du premier semestre de 2007 a, quant à lui, connu une hausse de 9,5 % par rapport à celui de la même période de l'exercice précédent.

En commentant les résultats, le président et chef de la direction, Lindsay Gordon, a déclaré : « La Banque HSBC Canada a obtenu des résultats satisfaisants pour le trimestre; elle a enregistré une bonne croissance sur le plan des revenus et du bénéfice net d'un exercice à l'autre. Tous les secteurs d'activité de la banque ont vu leurs revenus augmenter au cours de la première moitié de l'exercice de 2007 par rapport à la même période en 2006. Le secteur des services aux entreprises a poursuivi sur sa lancée grâce à une solide croissance des actifs résultant de la force continue de l'économie canadienne, et ce, tout en maintenant un niveau élevé de qualité du crédit. Le secteur des services financiers aux particuliers a subi les contrecoups du ralentissement de la croissance des prêts hypothécaires résidentiels et des pressions concurrentielles sur les marges d'intérêt. Le secteur des services aux sociétés, de banque d'investissement et marchés a, de son côté, bénéficié de l'augmentation des revenus attribuables à un certain nombre de mandats de services de conseil et de prise ferme.

« Pour le reste de l'exercice 2007, nous continuerons à mettre l'accent sur les mesures visant à accroître les ventes et l'efficacité de nos opérations, tout en poursuivant le développement de nos services bancaires en direct. En 2006, le lancement de notre compte d'épargne à intérêt élevé, disponible en succursale, a été réussi. Il a été suivi, tout récemment, par l'introduction de notre compte d'épargne en direct, qui ne peut être utilisé qu'au moyen d'Internet et porte intérêt à un taux de lancement de 5,0 %. Nos services aux entreprises continuent d'élargir la distribution et l'offre de produits dans le secteur de la gestion des paiements et de la trésorerie en misant sur les moyens dont disposent les différentes plateformes du Groupe HSBC, y compris les systèmes et les logiciels. »

Revenu net d'intérêts

Le revenu net d'intérêts s'est établi à 307 millions de \$CA pour le trimestre terminé le 30 juin 2007, comparativement à 276 millions de \$CA pour le même trimestre en 2006, en hausse de 31 millions de \$CA, ou 11,2 %. La hausse est attribuable à la croissance des actifs dans l'ensemble des secteurs d'activité. L'actif moyen produisant un revenu d'intérêts s'est établi à 6,5 milliards de \$CA, ou 14,0 %, de plus que celui constaté pour la même période en 2006. La concurrence et le contexte difficile en matière de taux d'intérêt ont eu des répercussions sur la marge nette d'intérêts qui a diminué pour s'établir à 2,29 % pour le trimestre, contre 2,35 % pour la même période en 2006.

Le revenu net d'intérêts au deuxième trimestre de 2007 a augmenté de 13 millions de \$CA, comparativement à celui du premier trimestre de 2007, en partie en raison d'une journée supplémentaire dans le trimestre et de la croissance annualisée de 12,3 % de l'actif produisant un revenu d'intérêts. La marge nette d'intérêts, en pourcentage de l'actif moyen produisant un revenu d'intérêts, n'a pas varié par rapport à celle du trimestre précédent.

Pour le premier semestre de l'exercice, le revenu net d'intérêts s'est établi à 601 millions de \$CA contre 542 millions de \$CA pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une hausse de 59 millions de \$CA, ou 10,9 %. Il a bénéficié, au premier semestre de 2007, de la croissance soutenue de l'actif dans tous les secteurs d'activité, en partie contrebalancée par une baisse de la marge nette d'intérêts, qui est passée de 2,35 %, en 2006, à 2,29 %, en 2007.

Commentaire financier (suite)

Revenu autre que d'intérêts

Le revenu autre que d'intérêts a atteint 177 millions de \$CA pour le deuxième trimestre de 2007, comparativement à 167 millions de \$CA pour la même période en 2006, en hausse de 10 millions de \$CA, ou 6,0 %. Les frais de gestion pour les services de dépôt et de paiement ont augmenté en raison de l'accroissement des opérations effectuées par les clients, principalement dans le secteur de la gestion des paiements et de la trésorerie. Les commissions sur les marchés financiers étaient en hausse à la suite de l'augmentation du nombre des mandats de services de conseil et de prise ferme de nos services de banque d'investissement internationaux. Les revenus tirés de la gestion de placements ont progressé, les fonds sous gestion des services de gestion de patrimoine continuant d'afficher une forte croissance. Les gains sur les titres de placement ont diminué par rapport au premier trimestre de 2006, car les gains provenant de la vente du reste des actions de la Bourse de Montréal encore détenues par la banque au cours du trimestre ont été moins élevés que la hausse, qui se chiffrait à 10 millions de \$CA, de la juste valeur des placements de la banque dans des fonds en actions privés constatée au premier trimestre de 2006.

Le revenu autre que d'intérêts a enregistré une baisse de 8 millions de \$CA au deuxième trimestre de 2007 en comparaison du trimestre précédent, en grande partie en raison de la diminution des gains sur les titres de placement découlant des gains moins importants tirés de la vente des actions de la Bourse de Montréal et des gains moins élevés provenant des placements de la banque dans des fonds en actions privés. Toutefois, il y a eu une hausse des frais de gestion sur les services de dépôt et de paiement, ainsi qu'une croissance importante des revenus tirés de la gestion de placements. Les autres revenus étaient également plus élevés en raison de la progression relative au programme Immigrants Investisseurs de la banque, alors que les commissions sur les marchés financiers ont fléchi à la suite du déclin des revenus tirés des services de banque d'investissement internationaux.

Pour le premier semestre, le revenu autre que d'intérêts s'est établi à 362 millions de \$CA, soit une hausse de 39 millions de \$CA, ou 12,1 %, par rapport aux 323 millions de \$CA réalisés pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est en grande partie due aux gains sur les titres de placement découlant de la vente des actions de la Bourse de Montréal détenues par la banque. Cette vente a été partiellement contrebalancée par une augmentation moins marquée de la juste valeur des fonds en actions privés par rapport à celle de 2006. Les revenus tirés de la gestion de placements ont augmenté en raison de l'accroissement des fonds sous gestion; les frais de gestion pour les services de dépôt et de paiement sont aussi plus élevés par rapport à ceux de la même période en 2006. Ces résultats ont été en partie contrebalancés par une baisse des revenus de négociation, qui avaient été touchés par des réductions de la juste valeur des dérivés relatifs aux activités de couverture inscrites au bilan.

Frais autres que d'intérêts et efficience opérationnelle

Les frais autres que d'intérêts se sont élevés à 248 millions de \$CA au deuxième trimestre de 2007, comparativement à 233 millions de \$CA pour le même trimestre en 2006, une progression de 15 millions de \$CA, ou 6,4 %. Les salaires et avantages sociaux ont grimpé en 2007 en raison de l'augmentation de la rémunération variable découlant de la hausse des revenus et de l'accroissement des effectifs dus aux investissements constants dans les secteurs d'activité. Ces augmentations sont le résultat des initiatives prises dans le cadre de notre stratégie de croissance qui s'est traduite par l'ouverture de nouvelles succursales en Alberta et dans la région du Grand Toronto, et par des investissements accrus dans les secteurs des services bancaires par Internet, des services de banque privée, de gestion de patrimoine et de gestion des paiements et de la trésorerie. Les coûts liés au régime de retraite ont également augmenté, ce qui a été en partie compensé par une diminution de la rémunération à base d'actions, puisqu'en 2006, ce poste a fait l'objet d'une charge de 9 millions de \$CA imputable à l'annulation de certaines conditions relatives à des attributions antérieures versées en vertu du programme d'options d'achat d'actions du Groupe HSBC. L'augmentation des frais autres que d'intérêts a été occasionnée par des frais relatifs aux locaux et au matériel plus importants à la suite de l'ouverture de nouvelles succursales et des charges d'exploitation s'y rapportant, ainsi que par l'accroissement des investissements dans les systèmes et l'incidence des coûts d'opération plus élevés dus à l'activité plus soutenue des clients. Le ratio d'efficience s'est amélioré, atteignant 51,2 % par rapport à 52,6 % pour la même période en 2006.

Il n'y a pas eu de variation importante des frais autres que d'intérêts entre le premier et le deuxième trimestre de 2007.

Commentaire financier (suite)

Pour le premier semestre de l'année, les frais autres que d'intérêts se sont chiffrés à 498 millions de \$CA contre 457 millions de \$CA pour la même période de l'exercice précédent, soit une hausse de 41 millions de \$CA, ou 9,0 %. Les charges relatives aux salaires et aux avantages sociaux ont augmenté en raison de l'accroissement des effectifs, de la rémunération variable et des coûts liés au régime de retraite. Les frais autres que d'intérêts ont été plus importants du fait d'investissements constants dans les secteurs d'activité, ainsi que des coûts d'opération plus élevés dus à l'activité plus soutenue des clients. Le ratio d'efficacité s'est amélioré, atteignant 51,7 % par rapport à 52,8 % pour la même période en 2006.

Qualité du crédit et provisions pour créances irrécouvrables

Les provisions pour créances irrécouvrables se sont établies à 12 millions de \$CA au deuxième trimestre de 2007, comparativement à 6 millions de \$CA au deuxième trimestre de 2006 et à 10 millions de \$CA au premier trimestre de 2007. Dans l'ensemble, la qualité du crédit est demeurée bonne en raison de normes de crédit prudentes et de la solide conjoncture économique au Canada. L'augmentation des charges en 2007 par rapport à la même période de l'exercice précédent s'explique par des pertes sur prêts particulièrement peu élevées en 2006.

Le montant brut des prêts douteux a atteint 195 millions de \$CA, soit 42 millions de \$CA de plus que celui de 153 millions de \$CA inscrit au 31 mars 2007 et 36 millions de \$CA de plus que celui de 159 millions de \$CA inscrit au 30 juin 2006. Les prêts douteux, déduction faite de provisions spécifiques pour créances irrécouvrables, totalisaient 141 millions de \$CA au 30 juin 2007, contre 95 millions de \$CA au 31 mars 2007 et 109 millions de \$CA au 30 juin 2006. L'augmentation du montant total des prêts douteux au 30 juin 2007 par rapport aux trimestres précédents n'est toutefois attribuable qu'à un seul risque commercial.

La provision générale pour créances irrécouvrables de 269 millions de \$CA est demeurée inchangée par rapport à celle du 31 mars 2007 et du 30 juin 2006. Exprimée en pourcentage de l'encours des prêts et des acceptations, la provision générale pour créances irrécouvrables a diminué pour atteindre 0,74 % au 30 juin 2007, comparativement à 0,77 %, au 31 mars 2007, et à 0,84 %, au 30 juin 2006, et ce, même si le portefeuille de prêts de la banque a augmenté. La banque considère que le total des provisions pour créances irrécouvrables est approprié étant donné la qualité de crédit de ses portefeuilles et le contexte actuel en matière de crédit.

Impôts sur les bénéfices

Le taux d'imposition réel s'est établi à 35,5 % au deuxième trimestre de 2007, comparativement à 39,4 % pour le trimestre correspondant de 2006 et à 32,9 % pour le premier trimestre de 2007. Pour l'exercice, à ce jour, le taux d'imposition réel se chiffre à 34,2 %, contre 37,3 % pour la même période l'année précédente.

La hausse du taux d'imposition réel au deuxième trimestre de 2007 par rapport au trimestre précédent est due à une diminution des gains provenant de la vente des actions de la Bourse de Montréal, qui sont imposés à un taux inférieur. Le deuxième trimestre de 2007 comprend également une charge de 2 millions de \$CA pour la dépréciation de l'actif d'impôts futurs découlant de la promulgation, à l'automne 2006, de réductions futures du taux d'imposition des sociétés au fédéral.

En comparaison avec le deuxième trimestre de 2006, le taux d'imposition réel pour le deuxième trimestre de 2007 reflète les taux d'imposition moins élevés qui se sont appliqués à la vente d'actions de la Bourse de Montréal et une charge de 6 millions de \$CA au deuxième trimestre de 2006 pour la dépréciation de l'actif d'impôts futurs des sociétés au fédéral résultant de réductions du taux d'imposition déjà annoncées. Le taux d'imposition réel en 2006 a aussi été touché par la charge relative aux options d'achat d'actions qui n'est pas déductible aux fins de l'impôt sur les bénéfices.

Le taux d'imposition pour le premier semestre de 2007 était plus bas que celui de la même période en 2006 en raison d'un montant plus élevé des gains assujettis à un taux d'imposition moindre et de charges non déductibles plus importantes en 2006.

Commentaire financier (suite)

Bilan

Le total de l'actif s'est établi à 61,2 milliards de \$CA au 30 juin 2007, en hausse de 4,4 milliards de \$CA depuis le 31 décembre 2006 et de 8,1 milliards de \$CA depuis le 30 juin 2006. Le portefeuille de prêts continue à être le principal facteur de croissance du bilan. Les prêts commerciaux et les acceptations bancaires ont augmenté de 1,9 milliard de \$CA depuis le 31 décembre 2006, grâce à la force constante de l'économie, tout particulièrement dans l'Ouest canadien. Les prêts hypothécaires résidentiels ont enregistré une progression de 0,4 milliard de \$CA, avant tritisation, pour la même période, même si le rythme de croissance a ralenti. Les opérations de gestion de l'actif et du passif effectuées par le secteur de la trésorerie et des marchés se sont traduites par un accroissement du portefeuille de titres de 3,2 milliards de \$CA, lequel a été contrebalancé par une baisse des soldes de prises en pension de titres de 2,0 milliards de \$CA.

Le total des dépôts a atteint 46,2 milliards de \$CA au 30 juin 2007, en hausse de 2,0 milliards de \$CA, comparativement aux 44,2 milliards de \$CA constatés au 31 décembre 2006. Il s'élevait à 41,0 milliards de \$CA au 30 juin 2006. La croissance des dépôts résulte de taux d'intérêt plus élevés et d'autres initiatives, qui mettent en valeur les produits d'épargne à terme, ainsi que du lancement, récent, des comptes d'épargne en direct et à intérêt élevé. Les dépôts commerciaux ont augmenté en raison de la croissance des produits à terme, sous l'effet de l'amélioration de l'offre de produits dans le secteur de la gestion des paiements et de la trésorerie et de la croissance des relations bancaires avec les clients entreprises. L'augmentation liée aux autres passifs résulte principalement de la hausse des positions vendeur, découlant elles-mêmes de la croissance des opérations du secteur de la trésorerie et des marchés.

Par rapport au solde au 30 juin 2006, l'actif total a enregistré une hausse de 8,1 milliards de \$CA, en grande partie attribuable à la croissance des activités relatives aux prêts et aux marchés. L'augmentation des dépôts découle de l'accroissement des soldes des comptes de gestion des fonds des clients entreprises ainsi que de la progression des dépôts personnels dans les comptes d'épargne en direct et à intérêt élevé.

Total des actifs sous administration

La valeur des fonds sous gestion s'est établie à 25,8 milliards de \$CA au 30 juin 2007, comparativement à 25,1 milliards de \$CA au 31 mars 2007 et à 21,7 milliards de \$CA au 30 juin 2006. Compte tenu des soldes des biens en garde et administrés, le total des actifs sous administration a atteint 34,8 milliards de \$CA, contre 34,0 milliards de \$CA au 31 mars 2007 et 30,2 milliards de \$CA au 30 juin 2006.

La croissance des fonds sous gestion en 2007 a bénéficié du nombre important de nouveaux clients, d'un niveau élevé de ventes de placements et du succès des produits des services privés.

Gestion du capital

Le ratio de capital de catégorie 1 s'est établi à 8,8 % et le ratio de capital total, à 11,5 % au 30 juin 2007. Ces chiffres se comparent, respectivement, aux ratios de 8,9 % et 11,0 % constatés au 31 mars 2007 et de 9,0 % et 11,2 % inscrits au 30 juin 2006.

En plus du bénéfice net, l'augmentation du capital réglementaire est attribuable à l'émission de 400 millions de \$CA de débentures subordonnées réalisée au cours du deuxième trimestre de 2007. Cette augmentation a été contrebalancée par la déclaration de dividendes sur les actions privilégiées et ordinaires et par le rachat de 100 millions de \$CA de débentures subordonnées au cours du deuxième trimestre de 2007.

Gestion des risques

Les politiques et les pratiques en matière de gestion des risques demeurent les mêmes que celles décrites aux pages 21 à 27 dans le Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006.

Commentaire financier (suite)

Opérations entre apparentés

Les politiques et les pratiques en matière d'opérations entre apparentés demeurent les mêmes que celles décrites à la page 17 dans le Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006. Toutes les opérations entre apparentés continuent d'être tarifées et comptabilisées de la même façon que si elles avaient été effectuées sur un marché libre, sans lien de dépendance ou, en l'absence de marché comparable, conformément à leur juste valeur.

Instruments financiers

Dans le cours normal de ses affaires, la banque fait un usage important d'instruments financiers, notamment elle accorde des prêts, acquiert des placements, accepte des dépôts et effectue des opérations sur divers instruments dérivés. Il y a lieu de se reporter à la note 2 des états financiers intermédiaires à propos des modifications aux conventions comptables concernant les instruments financiers. Bien qu'il y ait eu un certain nombre de modifications comptables à ce chapitre, il n'y a pas eu de changement dans le calcul de la juste valeur des instruments financiers depuis le 31 décembre 2006, ni aucun changement important dans la juste valeur des instruments financiers découlant de facteurs autres que les conditions normales de l'économie, du secteur d'activité et du marché.

Arrangements hors bilan

Dans le cadre de ses activités, la banque participe à des opérations financières hors bilan. Les arrangements hors bilan les plus importants comprennent des garanties, des lettres de crédit et des dérivés, lesquels sont décrits à la page 16 du Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006. Lors de l'adoption des nouvelles normes de comptabilité propres aux instruments financiers, la banque a modifié les conventions comptables à l'égard des instruments financiers dérivés, des garanties et des lettres de crédit. Bien que la valeur notionnelle de ces instruments financiers ne figure pas au bilan, tous les instruments dérivés, les garanties et les lettres de crédit sont inscrits à leur juste valeur depuis le 1^{er} janvier 2007. Pour obtenir de plus amples renseignements, il y a lieu de se reporter à la note 2 aux pages 19 à 22 des présents états financiers intermédiaires. Les montants des exercices précédents n'ont pas été retraités.

Conventions comptables et estimations comptables critiques

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). Le 1^{er} janvier 2007, de nouvelles normes ont été adoptées concernant les instruments financiers, tel qu'il est décrit à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires. Il n'y a eu aucun autre changement dans les principales conventions comptables et les méthodes de calcul par rapport à celles utilisées pour la préparation des états financiers consolidés de la banque pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006 et qui sont présentées aux pages 42 à 74 du Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006.

Les hypothèses clés et les éléments sur lesquels se fondent les estimations, conformément aux PCGR, et leur incidence sur les montants présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires et les notes y afférentes, à l'exception d'estimations effectuées relativement à l'adoption de la méthode des intérêts effectifs (se reporter à la note 2 à la page 19 des états financiers intermédiaires) demeurent substantiellement les mêmes que ceux décrits aux pages 13 à 16 du Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006.

Commentaire financier (suite)

Actions et titres en circulation

(montants en millions de \$CA)	Au 26 juillet 2007	
	Nombre	Montant
Titres de la Fiducie d'actifs HSBC Canada (HSBC HaTS ^{MC}) ¹		
– série 2010 ²	200 000	200
– série 2015 ³	200 000	200
		400
Actions privilégiées de catégorie 1		
– série C ⁴	7 000 000	175
– série D ⁵	7 000 000	175
		350
Actions ordinaires	488 668 000	1 125

1 Figure au bilan consolidé dans la participation sans contrôle dans la fiducie et la filiale.

2 Distributions en espèces payables semestriellement, non cumulatives, d'un montant de 38,90 \$CA la part.

3 Distributions en espèces payables semestriellement, non cumulatives, d'un montant de 25,75 \$CA la part.

4 Dividendes en espèces payables trimestriellement, non cumulatifs, d'un montant de 0,31875 \$CA l'action.

5 Dividendes en espèces payables trimestriellement, non cumulatifs, d'un montant de 0,3125 \$CA l'action.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les titres et les actions de la banque, y compris certaines restrictions à l'égard des distributions à verser se rapportant aux HSBC HaTS^{MC}, il y a lieu de se reporter aux notes 9 et 11 du Rapport et états financiers annuels de la banque de 2006.

Les dates d'inscription et de versement des dividendes en 2007 et 2008 sur les actions privilégiées, sous réserve de l'approbation du conseil d'administration, sont les suivantes :

<u>Date d'inscription</u>	<u>Date de versement</u>
2007	
14 septembre	30 septembre
14 décembre	31 décembre
2008	
14 mars	31 mars
13 juin	30 juin
15 septembre	30 septembre
15 décembre	31 décembre

Au cours du deuxième trimestre de 2007, des dividendes au montant de 65 millions de \$CA ont été déclarés et versés sur les actions ordinaires.

Les dates de versement des distributions se rapportant aux HSBC HaTS^{MC} sont le 31 décembre 2007, et le 30 juin et le 31 décembre 2008.

Commentaire financier (suite)

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Un cadre de gouvernance financière rigoureux et complet a été instauré à la Banque HSBC Canada et à ses filiales, tant à l'échelle de la direction que du conseil. Chaque année, se trouve dans le Rapport et états financiers annuels une déclaration signée par le chef de la direction et le responsable en chef des finances faisant état de la responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière présentée dans le rapport. Des attestations, signées par le chef de la direction et le responsable en chef des finances ont été déposées auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en mars 2007, au dépôt du Rapport et états financiers annuels, ainsi que d'autres documents d'information annuels. Dans ces documents, conformément au Règlement 52-109 (*Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*), le chef de la direction et le responsable en chef des finances attestent de la pertinence de l'information financière présentée dans les documents annuels déposés, de l'efficacité des procédures et des contrôles à l'égard de cette information, de même que de la conception des contrôles internes de l'information financière pour donner une assurance raisonnable concernant la fiabilité de l'information financière produite conformément aux PCGR. Le chef de la direction et le responsable en chef des finances de la banque attestent de la pertinence de l'information financière présentée dans les documents intermédiaires déposés auprès des organisme de réglementation du commerce des valeurs mobilières, y compris le rapport de gestion et les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés pour la période terminée le 30 juin 2007, et certifient être responsables de la conception et de la mise à jour des contrôles et des procédures de présentation de l'information, de même que de la conception des contrôles internes de l'information financière pour donner une assurance raisonnable concernant la fiabilité de l'information financière produite conformément aux PCGR. Il n'y a eu aucun changement dans les contrôles internes de l'information financière au cours du trimestre terminé le 30 juin 2007 qui aurait pu avoir une incidence notable sur le contrôle interne de l'information financière.

Tout comme au cours des trimestres précédents, le comité de vérification de la banque a révisé ce document, y compris les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés connexes, et l'a approuvé avant sa publication.

Dans le rapport de gestion du Rapport et états financiers annuels de 2006 de la banque se trouve un rapport complet sur les activités, les stratégies et les objectifs de la banque que l'on peut consulter sur le site Internet de la banque à l'adresse www.hsbc.ca. Les lecteurs sont également invités à visiter le site pour obtenir des informations financières trimestrielles supplémentaires.

Documents réglementaires

Les documents d'information continue de la banque, y compris les documents intermédiaires et annuels, sont disponibles sur le site de la banque à www.hsbc.ca, et sur le site des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à www.sedar.com.

Mise en garde contre les renseignements financiers prospectifs

Ce document peut contenir des prévisions sur les activités et les résultats financiers de la Banque HSBC Canada. Les opérations de la Banque HSBC Canada étant soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes, les résultats réels pourraient différer des résultats prévus. Parmi les facteurs qui pourraient causer ces différences figurent de nouvelles normes réglementaires, des modifications législatives, des changements d'ordre technologique, l'évolution des marchés financiers internationaux, des modifications dans les politiques monétaires et économiques des gouvernements, les fluctuations des taux d'intérêt, l'inflation et les conditions économiques générales dans les régions où la Banque HSBC Canada est présente. De plus, l'industrie bancaire canadienne étant un milieu très concurrentiel, les pressions exercées sur les taux et notre marge nette d'intérêts peuvent être dues aux seules mesures prises individuellement par les banques. Les fluctuations économiques peuvent également influencer les marchés boursiers et de change et, par conséquent, nos revenus. D'autres facteurs que ceux énumérés ci-dessus pourraient également avoir des répercussions sur notre situation et nos résultats financiers.

Commentaire financier (suite)

Mesures conformes ou non conformes aux PCGR utilisées dans le rapport de gestion

Pour mesurer son rendement, la banque recourt à diverses mesures conformes ou non conformes aux PCGR. Les organismes de réglementation des valeurs mobilières exigent que les entreprises incluent une mise en garde à l'intention des lecteurs sur la possibilité que le bénéfice et d'autres mesures non conformes aux PCGR ne soient visés par aucune définition normalisée et prescrite par les PCGR. Le bénéfice et les autres mesures peuvent donc ne pas se prêter à une comparaison avec des mesures nommées de la même façon et présentées par d'autres émetteurs. Nous présentons ci-après diverses mesures, conformes ou non aux PCGR, que la direction suit régulièrement, afin de préciser l'origine de chaque mesure :

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires ordinaires – le rendement de l'avoir moyen des actionnaires ordinaires est calculé à l'aide des soldes de fin de mois de l'avoir des actionnaires ordinaires durant la période.

Rendement de l'actif moyen – le rendement de l'actif moyen est calculé à l'aide des soldes moyens quotidiens de la période.

Marge nette d'intérêts – la marge nette d'intérêts est calculée en divisant le revenu net d'intérêts par l'actif moyen produisant un revenu d'intérêts. L'actif moyen produisant un revenu d'intérêts est calculé à l'aide des soldes moyens quotidiens de la période.

Ratio d'efficience – le ratio d'efficience est calculé en divisant les frais autres que d'intérêts par le total des revenus.

Ratio revenu autre que d'intérêts/total des revenus – ce ratio est calculé en divisant le revenu autre que d'intérêts par le total des revenus.

Soldes moyens – l'actif moyen et les prêts et les dépôts moyens sont calculés en utilisant les soldes moyens quotidiens de la période. L'avoir moyen des actionnaires ordinaires est calculé en utilisant les soldes de fin de mois de l'avoir des actionnaires ordinaires de la période.

Résumé trimestriel des états condensés des résultats (non vérifié)

Un certain nombre de tendances et de facteurs récurrents ont une incidence sur le bénéfice, les revenus et les charges trimestriels de la banque, y compris le caractère saisonnier des activités, la conjoncture économique et la concurrence.

Le caractère saisonnier des activités de la banque a des répercussions sur ses résultats presque à chaque trimestre. Le premier trimestre comporte un nombre moins élevés de jours, ce qui résulte en un revenu net d'intérêts inférieur à celui des trois autres trimestres. Les revenus tirés des marchés financiers sont généralement plus bas au deuxième et au troisième trimestres qu'au premier et au quatrième trimestres en raison du ralentissement de l'activité des marchés.

Les très bonnes conditions économiques qui ont prévalu au cours des huit derniers trimestres ont eu une incidence favorable sur les activités de la banque. Les taux d'intérêt, quoique faibles, sont tout de même en hausse, et l'augmentation des dépenses des particuliers et des entreprises a stimulé la croissance de nos portefeuilles de prêts et de dépôts. Par ailleurs, la progression des marchés boursiers a eu un effet bénéfique sur nos activités de gestion de patrimoine. Notre portefeuille de prêts a profité des effets positifs de la conjoncture et de nos efforts au chapitre de la gestion des risques, ce qui s'est traduit par une provision pour créances irrécouvrables relativement peu élevée à chaque trimestre. Rappelons que celles-ci étaient moins élevées qu'à l'habitude au cours des deux derniers trimestres de 2005 et des trois premiers trimestres de 2006.

La concurrence s'est intensifiée au cours de ces huit trimestres, comprimant les écarts de taux en ce qui a trait aux produits de prêts et de dépôts, en particulier du côté des services financiers aux particuliers. De plus, le contexte difficile en matière de taux d'intérêt en 2007 a exercé de la pression sur les marges nettes d'intérêts.

Commentaire financier (suite)

Au cours des huit derniers trimestres, plusieurs éléments, favorables ou non, ont touché nos activités. Aux premier et deuxième trimestres de 2007, un revenu autre que d'intérêts additionnel a été comptabilisé à la suite de la vente d'actions de la Bourse de Montréal. Au deuxième trimestre de 2006, la banque a comptabilisé une charge additionnelle relativement à une augmentation de la juste valeur d'options sur actions émises en 2003, de même qu'une réduction de valeur de ses actifs d'impôts futurs. Au cours du même trimestre, elle a enregistré un gain important découlant de son placement dans des fonds en actions privés. Au quatrième trimestre de 2005, la résolution de la déductibilité fiscale de ses frais de garantie avait eu pour effet de diminuer les frais autres que d'intérêts et les impôts sur les bénéfices. Le traitement fiscal de ces éléments a donné lieu à des changements au taux d'imposition effectif de la banque.

Le tableau suivant présente un résumé des résultats de la banque pour les huit trimestres les plus récents.

(montants en millions de \$CA) (sauf les montants par action)	<i>Trimestres terminés les</i>							
	<i>30 juin</i> <i>2007</i>	<i>31 mars</i> <i>2007</i>	<i>31 décembre</i> <i>2006</i>	<i>30 septembre</i> <i>2006</i>	<i>30 juin</i> <i>2006</i>	<i>31 mars</i> <i>2006</i>	<i>31 décembre</i> <i>2005</i>	<i>30 septembre</i> <i>2005</i>
Revenu net d'intérêts	307	294	291	282	276	266	269	261
Revenu autre que d'intérêts	177	185	168	160	167	156	141	145
Total des revenus	484	479	459	442	443	422	410	406
Frais autres que d'intérêts	248	250	236	213	233	224	205	208
Bénéfice d'exploitation net	236	229	223	229	210	198	205	198
Provisions pour créances irrécouvrables	12	10	17	5	6	6	6	7
Bénéfice avant le poste suivant	224	219	206	224	204	192	199	191
Provision pour impôts sur les bénéfices	77	70	66	76	78	65	58	67
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	7	6	7	6	6	7	6	7
Bénéfice net	140	143	133	142	120	120	135	117
Dividendes sur actions privilégiées	5	4	5	4	5	4	3	4
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	135	139	128	138	115	116	132	113
Bénéfice de base par action (\$CA)	0,28	0,28	0,26	0,28	0,24	0,24	0,27	0,23

Bien que la banque ait adopté de manière prospective, en date du 1^{er} janvier 2007, de nouvelles normes comptables à l'égard des instruments financiers, les données des périodes antérieures n'ont pas été retraitées.

Revue des résultats par groupe de clients

Services financiers aux particuliers

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie pour le deuxième trimestre de 2007 s'est élevé à 37 millions de \$CA, comparativement à 31 millions de \$CA pour celui de la même période en 2006. Le total des revenus était en hausse de 18 millions de \$CA, le revenu net d'intérêts et le revenu autre que d'intérêts ayant tous les deux augmenté. Le revenu net d'intérêts a progressé de 12 millions de \$CA, en raison de la croissance continue du portefeuille de prêts découlant de dépenses de consommation plus importantes et de la vigueur du marché de l'habitation. L'actif moyen se chiffrait à 20,0 milliards de \$CA pour le trimestre, contre 18,0 milliards de \$CA au deuxième trimestre de 2006. La croissance des dépôts pendant la période à l'étude a bénéficié du lancement de deux nouveaux produits par la banque : le compte d'épargne en direct et le compte d'épargne à intérêt élevé. Elle a toutefois été freinée par l'incidence des pressions constantes de la concurrence sur les écarts de taux sur prêts et sur dépôts. Le revenu autre que d'intérêts était en hausse de 6 millions de \$CA en raison du gain réalisé à la vente des dernières actions de la Bourse de Montréal détenues par la banque et des revenus plus élevés tirés du programme Immigrant Investisseur canadien. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par la baisse du revenu tiré des opérations de titrisation. Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 10 millions de \$CA en 2007, cette hausse découlant essentiellement de l'expansion de l'entreprise et des investissements constants qui y sont effectués, qui se sont traduits par une hausse des salaires et des avantages sociaux, ainsi que des autres dépenses. La rémunération à base d'actions était plus élevée au deuxième trimestre de 2006 en raison de l'annulation des conditions relatives au rendement quant à l'attribution des options d'achat d'actions dans le cadre du programme d'options d'achat d'actions du Groupe HSBC. La provision pour créances irrécouvrables était plus élevée en 2007 en raison de la croissance du secteur d'activité, en particulier en ce qui a trait aux prêts-auto.

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie était de 10 millions de \$CA supérieur à celui du premier trimestre de 2007. Le revenu net d'intérêts était en hausse de 11 millions de \$CA en raison de la croissance des portefeuilles de prêts et de dépôts combinée à une hausse des écarts de taux sur dépôts.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice, avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie a atteint 64 millions de \$CA contre 61 millions de \$CA pour la période équivalente de l'exercice précédent. Le total des revenus est en hausse en raison de la vente d'actions de la Bourse de Montréal et du revenu net d'intérêts qui a bénéficié de la croissance du secteur. Cette hausse a été contrebalancée en partie par des frais autres que d'intérêts plus élevés découlant de l'expansion de l'entreprise et des investissements constants qui y sont effectués. La rémunération à base d'actions était plus élevée en 2006 en raison de l'annulation des conditions relatives au rendement quant à l'attribution des options d'achat d'actions dans le cadre du programme d'options d'achat d'actions. La provision pour créances irrécouvrables est plus élevée en 2007 en raison de la croissance du secteur d'activité, en particulier en ce qui a trait aux prêts-auto.

Services aux entreprises

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie pour le deuxième trimestre de 2007 s'est élevé à 130 millions de \$CA, comparativement à 123 millions de \$CA pour celui de la même période en 2006. Le revenu net d'intérêts a bénéficié de la croissance des portefeuilles de prêts et de dépôts combinée à une hausse des écarts de taux sur dépôts. Les prêts ont été plus importants en raison de la croissance du nombre de clients et de leurs investissements constants dans leur entreprise découlant en majeure partie des conditions économiques favorables au Canada. L'actif moyen pour le trimestre était de 24,1 milliards de \$CA contre 18,7 milliards de \$CA pour la période équivalente de 2006. La croissance des dépôts s'explique par l'augmentation du nombre de clients ainsi que par une progression soutenue de nos services de gestion des paiements et de la trésorerie. Le revenu autre que d'intérêts était en baisse de 11 millions de \$CA par rapport au trimestre équivalent de 2006 en raison principalement de l'augmentation de la juste valeur des placements de la banque dans des fonds en actions privés constatée à ce moment-là. Les frais autres que d'intérêts étaient plus élevés qu'en 2006 à la suite d'investissements dans l'entreprise. La rémunération à base d'actions était plus élevée en 2006 en raison de l'annulation des conditions relatives au rendement quant à l'attribution des options d'achat d'actions dans le cadre du programme d'options d'achat d'actions du Groupe HSBC.

Revue des résultats par groupe de clients

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie était de 2 millions de \$CA inférieur à celui du premier trimestre de 2007. Le revenu net d'intérêts était quant à lui supérieur grâce à la croissance des activités. Le revenu autre que d'intérêts était en baisse en raison des gains à la vente de placements dans des fonds en actions privés réalisés le trimestre précédent. Les frais autres que d'intérêts ont diminué du fait de la capitalisation des coûts de conception de logiciels et du calendrier des coûts de marketing, contrebalancés en partie par une augmentation des charges liées aux salaires et aux avantages sociaux.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie s'est élevé à 262 millions de \$CA, contre 235 millions de \$CA pour la période équivalente de l'exercice précédent. La contribution du revenu net d'intérêts à la croissance du revenu total s'explique par l'actif moyen, qui est passé de 18,6 milliards de \$CA, en 2006, à 23,5 milliards de \$CA. Le revenu autre que d'intérêts était en baisse par rapport à 2006 en raison principalement de l'augmentation de la juste valeur des placements de la banque dans des fonds en actions privés constatée en 2006. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par les gains de l'exercice en cours sur les ventes de placements, par la hausse des revenus de change et par des commissions sur facilités de crédit plus élevées. Les frais autres que d'intérêts ont augmenté en raison de l'expansion continue des activités, qui a entraîné une augmentation des salaires et des coûts liés aux avantages sociaux, ainsi que des autres charges. La rémunération à base d'actions était plus élevée en 2006 en raison de l'annulation des conditions relatives au rendement quant à l'attribution des options d'achat d'actions dans le cadre du programme d'options d'achat d'actions du Groupe HSBC.

Services aux sociétés, de banque d'investissement et marchés

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie pour le deuxième trimestre de 2007 s'est élevé à 57 millions de \$CA, contre 50 millions de \$CA pour celui de la même période en 2006. L'augmentation du revenu s'explique par la progression des revenus tirés de prises fermes sur des titres d'emprunt sur les marchés financiers et des gains réalisés à la vente d'actions de la Bourse de Montréal. Cette augmentation a été contrebalancée par un revenu net d'intérêts plus faible tiré des opérations de gestion de l'actif et du passif, principalement imputable à une courbe des rendements qui était soit plate, soit inversée au cours de la période. Les frais autres que d'intérêts étaient en hausse, en particulier en ce qui a trait aux salaires et aux avantages sociaux ainsi qu'aux charges d'exploitation.

Le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie était de 3 millions de \$CA inférieur à celui du trimestre précédent. Le revenu net d'intérêts a subi les effets négatifs d'une courbe des rendements plate ou inversée.

Depuis le début de l'exercice, le bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie s'est élevé à 117 millions de \$CA, contre 100 millions de \$CA pour celui de la même période l'exercice précédent. Le revenu net d'intérêts a subi les effets négatifs d'une courbe des rendements inversée. Le revenu autre que d'intérêts était quant à lui supérieur grâce à la croissance des frais de gestion de patrimoine découlant de la hausse des fonds sous gestion. Les revenus de change ont profité de la volatilité des taux, plus particulièrement en ce qui concerne la variation du dollar canadien par rapport au dollar américain. Les commissions plus élevées tirées des activités de services de conseil et de prise ferme, de même que les gains sur les ventes d'actions de la Bourse de Montréal, ont été contrebalancés en partie par une baisse des revenus de négociation. La hausse des frais autres que d'intérêts s'explique en grande partie par l'augmentation des frais liés aux salaires, de concert avec les investissements réalisés dans l'entreprise et des revenus plus élevés.

États consolidés des résultats (non vérifié)

En millions de \$CA (à l'exception des montants par action)	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2007	31 mars 2007	30 juin 2006 ‡	30 juin 2007	30 juin 2006 ‡
Revenus d'intérêts et de dividendes					
Prêts	616	597	523	1 213	985
Valeurs mobilières	71	58	46	129	89
Dépôts auprès d'établissements financiers réglementés	62	59	55	121	113
	<u>749</u>	<u>714</u>	<u>624</u>	<u>1 463</u>	<u>1 187</u>
Frais d'intérêts					
Dépôts	431	413	341	844	632
Débitures	11	7	7	18	13
	<u>442</u>	<u>420</u>	<u>348</u>	<u>862</u>	<u>645</u>
Revenu net d'intérêts	<u>307</u>	<u>294</u>	<u>276</u>	<u>601</u>	<u>542</u>
Revenu autre que d'intérêts					
Frais de gestion – services de dépôt et de paiement	25	23	23	48	44
Commissions sur les facilités de crédit	28	27	27	55	52
Commissions sur les marchés financiers	29	32	26	61	58
Revenus tirés de la gestion de placements	33	30	25	63	49
Revenus de change	9	9	8	18	15
Revenus tirés des services de commerce international	6	6	6	12	12
Revenus de négociation	16	14	17	30	34
Gains sur les titres de placement	10	25	13	35	18
Revenus de titrisation	9	10	11	19	19
Autres	12	9	11	21	22
	<u>177</u>	<u>185</u>	<u>167</u>	<u>362</u>	<u>323</u>
Revenu total	<u>484</u>	<u>479</u>	<u>443</u>	<u>963</u>	<u>865</u>
Frais autres que d'intérêts					
Salaires et avantages sociaux	139	143	136	282	259
Locaux et matériel	32	31	27	63	56
Autres	77	76	70	153	142
	<u>248</u>	<u>250</u>	<u>233</u>	<u>498</u>	<u>457</u>
Bénéfice net d'exploitation avant provision pour créances irrécouvrables	<u>236</u>	<u>229</u>	<u>210</u>	<u>465</u>	<u>408</u>
Provision pour créances irrécouvrables	<u>12</u>	<u>10</u>	<u>6</u>	<u>22</u>	<u>12</u>
Bénéfice avant provision pour impôts sur les bénéfices et participation sans contrôle dans le revenu de la fiducie	<u>224</u>	<u>219</u>	<u>204</u>	<u>443</u>	<u>396</u>
Provision pour impôts sur les bénéfices	77	70	78	147	143
Participation sans contrôle dans le revenu de la fiducie	7	6	6	13	13
Bénéfice net	<u>140</u>	<u>143</u>	<u>120</u>	<u>283</u>	<u>240</u>
Dividendes sur actions privilégiées	5	4	5	9	9
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<u>135</u>	<u>139</u>	<u>115</u>	<u>274</u>	<u>231</u>
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	488 668	488 668	488 668	488 668	488 668
Bénéfice de base par action (\$CA)	0,28	0,28	0,24	0,56	0,47

‡ Certains montants de périodes antérieures ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de la présente période.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

Bilans consolidés (non vérifié)

<i>En millions de \$CA</i>	<u>Au 30 juin 2007</u>	<u>Au 31 décembre 2006</u>	<u>Au 30 juin 2006</u>
		⚡	⚡
Actif			
Encaisse et dépôts à la Banque du Canada	448	368	378
Dépôts auprès d'établissements financiers réglementés	<u>4 403</u>	<u>4 346</u>	<u>4 193</u>
	<u>4 851</u>	<u>4 714</u>	<u>4 571</u>
Titres disponibles à la vente	6 024	–	–
Titres de placement	–	3 604	3 576
Titres de négociation	1 891	1 162	2 120
Autres titres	<u>53</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>7 968</u>	<u>4 766</u>	<u>5 696</u>
Actifs achetés en vertu de conventions de revente	<u>2 794</u>	<u>4 760</u>	<u>3 473</u>
Prêts			
– Entreprises et administrations publiques	19 197	17 819	16 979
– Prêts hypothécaires résidentiels	14 367	14 016	13 130
– Prêts à la consommation	4 236	3 728	3 638
– Provision pour créances irrécouvrables	<u>(323)</u>	<u>(327)</u>	<u>(319)</u>
	<u>37 477</u>	<u>35 236</u>	<u>33 428</u>
Engagements de clients en contrepartie d'acceptations	5 644	5 130	4 454
Dérivés	535	311	233
Terrains, immeubles et matériel	130	121	99
Autres actifs	<u>1 766</u>	<u>1 732</u>	<u>1 178</u>
	<u>8 075</u>	<u>7 294</u>	<u>5 964</u>
Total de l'actif	<u>61 165</u>	<u>56 770</u>	<u>53 132</u>
Passif et capitaux propres			
Dépôts			
– Établissements financiers réglementés	2 087	1 469	1 709
– Particuliers	17 010	17 039	16 108
– Entreprises et administrations publiques	<u>27 068</u>	<u>25 665</u>	<u>23 172</u>
	<u>46 165</u>	<u>44 173</u>	<u>40 989</u>
Acceptations bancaires	5 644	5 130	4 454
Actifs vendus en vertu de conventions de rachat	95	162	375
Dérivés	675	318	242
Titres vendus à découvert	1 506	713	1 256
Autres passifs	2 811	2 413	2 108
Participation sans contrôle dans une filiale et la fiducie	<u>430</u>	<u>430</u>	<u>430</u>
	<u>11 161</u>	<u>9 166</u>	<u>8 865</u>
Débiteures subordonnées	<u>836</u>	<u>563</u>	<u>559</u>
Capitaux propres			
– Actions privilégiées	350	350	350
– Actions ordinaires	1 125	1 125	1 125
– Surplus d'apport	204	202	199
– Bénéfices non répartis	1 336	1 191	1 045
– Cumul des autres éléments du résultat étendu	<u>(12)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>3 003</u>	<u>2 868</u>	<u>2 719</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>61 165</u>	<u>56 770</u>	<u>53 132</u>

⚡ Certains montants de périodes antérieures ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de la présente période.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé de la variation des capitaux propres (non vérifié)

En millions de \$CA	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2007	31 mars 2007	30 juin 2006	30 juin 2007	30 juin 2006
Actions privilégiées					
Solde au début et à la fin de la période	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>350</u>	<u>350</u>
Actions ordinaires					
Solde au début et à la fin de la période	<u>1 125</u>	<u>1 125</u>	<u>1 125</u>	<u>1 125</u>	<u>1 125</u>
Surplus d'apport					
Solde au début de la période	<u>203</u>	<u>202</u>	<u>188</u>	<u>202</u>	<u>187</u>
Rémunération à base d'actions	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>12</u>
Solde à la fin de la période	<u>204</u>	<u>203</u>	<u>199</u>	<u>204</u>	<u>199</u>
Bénéfices non répartis					
Solde au début de la période	<u>1 266</u>	<u>1 191</u>	<u>990</u>	<u>1 191</u>	<u>934</u>
Ajustement transitoire – instruments financiers (note 2)	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>1</u>	<u>–</u>
Bénéfice net de la période	<u>140</u>	<u>143</u>	<u>120</u>	<u>283</u>	<u>240</u>
Dividendes sur actions privilégiées	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Dividendes sur actions ordinaires	<u>(65)</u>	<u>(65)</u>	<u>(60)</u>	<u>(130)</u>	<u>(120)</u>
Solde à la fin de la période	<u>1 336</u>	<u>1 266</u>	<u>1 045</u>	<u>1 336</u>	<u>1 045</u>
Cumul des autres éléments du résultat étendu					
Solde au début de la période	<u>15</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Ajustement transitoire – instruments financiers, déduction faite des impôts sur les bénéfices de 4 millions de \$CA (note 2)	<u>–</u>	<u>7</u>	<u>–</u>	<u>7</u>	<u>–</u>
Variation nette des gains et des pertes non réalisés sur des titres disponibles à la vente	<u>(12)</u>	<u>7</u>	<u>–</u>	<u>(5)</u>	<u>–</u>
Variation nette des couvertures des flux de trésorerie	<u>(15)</u>	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>(14)</u>	<u>–</u>
Solde à la fin de la période	<u>(12)</u>	<u>15</u>	<u>–</u>	<u>(12)</u>	<u>–</u>
Capitaux propres	<u>3 003</u>	<u>2 959</u>	<u>2 719</u>	<u>3 003</u>	<u>2 719</u>

État consolidé du résultat étendu (non vérifié)

En millions de \$CA

	Trimestres terminés les		Semestre
	30 juin 2007	31 mars 2007	terminé le 30 juin 2007
Bénéfice net	140	143	283
Autres éléments du résultat étendu sur les titres disponibles à la vente			
Gains (pertes) nets non réalisés sur les variations de la juste valeur (déduction faite des impôts sur les bénéfices de 2 \$CA, sur les pertes de 2 \$CA et de 0 \$CA)	(5)	7	2
Reclassification des gains réalisés au bénéfice (déduction faite des impôts sur les bénéfices de 2 \$CA, de 0 \$CA et de 2 \$CA)	(7)	–	(7)
	<u>(12)</u>	<u>7</u>	<u>(5)</u>
Autres éléments du résultat étendu sur les couvertures de flux de trésorerie			
Gains (pertes) non réalisés sur les variations de la juste valeur (déduction faite des impôts sur les bénéfices de 9 \$CA, de 0 \$CA et de 9 \$CA)	(15)	1	(14)
Résultat étendu des périodes	<u>113</u>	<u>151</u>	<u>264</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés.

État condensé consolidé des flux de trésorerie (non vérifié)

En millions de \$CA	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin	31 mars	30 juin	30 juin	30 juin
	2007	2007	2006	2007	2006
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation					
Bénéfice net	140	143	120	283	240
Titres de négociation	320	(1 049)	(358)	(729)	(702)
Divers, montant net	(71)	1 372	169	1 301	646
	<u>389</u>	<u>466</u>	<u>(69)</u>	<u>855</u>	<u>184</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement					
Dépôts reçus	204	1 788	561	1 992	2 381
Valeurs mobilières (achetées) vendues en vertu de conventions de rachat	(372)	305	210	(67)	73
Produit de l'émission de débentures	400	–	–	400	200
Rachat de débentures	(100)	–	–	(100)	(60)
Dividendes payés	(70)	(69)	(65)	(139)	(189)
	<u>62</u>	<u>2 024</u>	<u>706</u>	<u>2 086</u>	<u>2 405</u>
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant des activités d'investissement					
Prêts, à l'exception des prêts titrisés	(1 203)	(1 822)	(1 781)	(3 025)	(3 047)
Produit de la titrisation de prêts	482	273	796	755	1 451
Valeurs mobilières disponibles à la vente (achetées) vendues	(495)	(1 981)	678	(2 476)	(653)
Valeurs mobilières vendues (achetées) en vertu de conventions de revente	798	1 168	(937)	1 966	(1 721)
Variation nette des dépôts hors exploitation auprès d'établissements financiers réglementés	(334)	179	120	(155)	345
Acquisition de terrains, d'immeubles et de matériel	(19)	(5)	(4)	(24)	(6)
	<u>(771)</u>	<u>(2 188)</u>	<u>(1 128)</u>	<u>(2 959)</u>	<u>(3 631)</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie					
	<u>(320)</u>	<u>302</u>	<u>(491)</u>	<u>(18)</u>	<u>(1 042)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	4 340	4 038	4 649	4 038	5 200
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	<u>4 020</u>	<u>4 340</u>	<u>4 158</u>	<u>4 020</u>	<u>4 158</u>
Composition :					
– Liquidités selon le bilan	4 851	4 837	4 571		
– moins les dépôts hors exploitation [†]	(831)	(497)	(413)		
	<u>4 020</u>	<u>4 340</u>	<u>4 158</u>		
– Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>4 020</u>	<u>4 340</u>	<u>4 158</u>		

[†] Les dépôts hors exploitation sont principalement composés d'espèces dont le taux sera redressé après 90 jours et de liquidités soumises à des restrictions au titre du recours relatif aux opérations de titrisation.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

(Tous les montants tabulaires sont exprimés en millions de dollars canadiens.)

1. Règles de présentation

Ces états financiers consolidés doivent être lus parallèlement avec les notes afférentes aux états financiers consolidés de la banque pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006, telles qu'elles figurent aux pages 42 à 74 du Rapport et états financiers annuels de 2006 de la banque. Les présents états financiers consolidés ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR ») et selon les mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles utilisées pour dresser les états financiers consolidés de la banque pour l'exercice terminé le 31 décembre 2006, à l'exception de ce qui est mentionné à la note 2. Certains montants des périodes antérieures ont été reclassés pour qu'ils soient conformes à la présentation adoptée au cours de la présente période. Sauf indication contraire, tous les montants tabulaires sont exprimés en millions de dollars canadiens.

2. Modifications aux conventions comptables

Le 1^{er} janvier 2007, la banque a adopté les nouvelles normes comptables publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») portant sur i) la comptabilisation, l'évaluation et le classement des instruments financiers, ii) les couvertures et iii) le résultat étendu. Bien que ces normes soient adoptées de manière prospective sans qu'il y ait retraitement des données comparatives des exercices antérieurs, l'application initiale de ces normes et les effets de certains ajustements transitoires ont été constatés à titre d'ajustements du solde d'ouverture des bénéficiaires non répartis et de celui du cumul des autres éléments du résultat étendu, comme il est décrit ci-dessous.

Les principales modifications attribuables à l'adoption de ces nouvelles normes se lisent comme suit :

a) *Résultat étendu*

Le chapitre 1530 du *Manuel de l'ICCA*, « Résultat étendu », exige la comptabilisation et la présentation d'une nouvelle catégorie de capitaux propres, le résultat étendu, qui comprend le bénéfice net, les variations des gains et des pertes non réalisés découlant des actifs classés comme disponibles à la vente et les variations des gains et des pertes non réalisés découlant de la tranche efficace des couvertures de flux de trésorerie. De plus, par suite de cette nouvelle norme, le chapitre 3250 du *Manuel de l'ICCA*, « Surplus », a été remplacé par le chapitre 3251, « Capitaux propres ». Ce chapitre prévoit la comptabilisation d'un élément distinct de capitaux propres pour chaque catégorie de différente nature.

Les composantes du résultat étendu sont inscrites dans l'état consolidé des autres éléments du résultat étendu avant d'être constatées à l'état consolidé des résultats. Le cumul des autres éléments du résultat étendu est inclus dans le bilan consolidé, sous un poste distinct des capitaux propres. Tous les montants sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts.

b) *Instruments financiers*

Conformément au chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation », tous les instruments financiers, à quelques exceptions près, portent dorénavant l'une des désignations suivantes : instruments détenus jusqu'à leur échéance, prêts et créances, instruments détenus à des fins de transaction ou instruments disponibles à la vente. Tous les instruments financiers doivent être comptabilisés à leur juste valeur, lors de la comptabilisation initiale. Les justes valeurs des instruments financiers sont établies sur les marchés actifs en fonction du cours acheteur des actifs financiers et du cours vendeur des passifs financiers. Dans le cas d'instruments dérivés ou d'autres instruments financiers pour lesquels il n'existe pas de cours sur un marché actif, la juste valeur est établie selon des techniques d'évaluation faisant référence aux données du marché observables, notamment l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation du prix des options et d'autres techniques d'évaluation régulièrement utilisées par les intervenants sur le marché.

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

2. Modifications aux conventions comptables (suite)

b) Instruments financiers (suite)

Après la comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont inscrits à la juste valeur, les fluctuations de valeur au titre de gains et de pertes étant constatées dans le bénéfice net. Les frais de transaction sont passés en charges dans le cas d'instruments financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction. Tous les dérivés doivent être inscrits à la juste valeur. À la première mise en application de ces nouvelles normes, tous les instruments déjà comptabilisés comme étant détenus à des fins de transaction continuent de l'être de la même façon. Les dépôts comprennent un montant de 1 006 millions de \$CA au titre de passif détenu à des fins de transaction au 31 décembre 2006.

Les normes permettent également que tout instrument financier soit désigné à titre d'instrument détenu à des fins de transaction au moment de la comptabilisation initiale (« l'option de la juste valeur »), bien que le recours à cette option nécessite que la juste valeur de ces instruments puisse être calculée de manière fiable et que l'on se conforme à certains critères émis par le Bureau du surintendant des institutions financières.

Les ajustements des valeurs comptables de certains passifs financiers au 1^{er} janvier 2007 ont été comptabilisés à titre d'ajustements du solde d'ouverture des bénéfices non répartis, lorsque, conformément aux dispositions transitoires des nouvelles normes, ces passifs ont été désignés comme élément de transaction selon l'option de la juste valeur. Est inclus dans les dépôts au 31 décembre 2006 un montant de 1 008 millions de \$CA de dépôts inscrits au passif qui ont par la suite été désignés comme étant détenus à des fins de transaction aux termes de l'option de la juste valeur. Au 30 juin 2007, la juste valeur des dépôts désignés comme étant détenus à des fins de transaction aux termes de l'option de la juste valeur s'élevait à 1 012 millions de \$CA.

Les instruments disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu. À l'exception des placements à titre de banque d'affaires, tous les instruments désignés auparavant comme placements sont dorénavant désignés comme étant disponibles à la vente, sauf dans le cas de placements dont le montant est peu important qui sont maintenant désignés comme étant détenus jusqu'à l'échéance. Certains instruments comptabilisés comme dépôts auprès d'établissements financiers réglementés sont également désignés comme étant disponibles à la vente, à l'instar des droits conservés dans des prêts titrisés, inclus dans les autres éléments d'actif. Les ajustements des valeurs comptables des instruments disponibles à la vente au 1^{er} janvier 2007 ont également été inclus à titre d'ajustements du solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu.

Il n'y a eu aucune modification dans les conventions comptables de la banque en ce qui a trait aux placements à titre de banque d'affaires détenus auprès de sociétés d'investissement, qui sont inscrits à leur juste valeur, ni en ce qui a trait aux placements dans des entités dans lesquelles la banque exerce une influence, sans toutefois en détenir le contrôle.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, les prêts et les créances ainsi que les passifs financiers autres que ceux détenus à des fins de transaction sont évalués à la fraction non amortie du coût calculée selon la méthode des intérêts effectifs. Cette méthode, aux termes de laquelle le montant constaté dans le bénéfice varie sur la durée de vie de l'instrument en fonction du capital impayé, est aussi employée pour attribuer le revenu ou les frais d'intérêts relatifs aux instruments financiers, y compris l'amortissement des coûts et des frais de transaction, de même que l'accroissement des primes ou des escomptes et les frais de remboursement par anticipation de prêts hypothécaires associés à ces instruments financiers au cours de la période étudiée. Un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis a été comptabilisé à la suite de la constatation des ajustements aux valeurs comptables des instruments à l'adoption de la méthode des intérêts effectifs.

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

2. Modifications aux conventions comptables (suite)

b) Instruments financiers (suite)

Sont inclus dans les dépôts détenus auprès des banques au 30 juin 2007 un montant de 1 958 millions de \$CA classé comme étant disponible à la vente et de 1 036 millions de \$CA classé comme étant détenu à des fins de transaction. Ils sont inscrits au bilan à leur juste valeur.

Un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis a été comptabilisé à la suite de la constatation des justes valeurs des garanties associées aux acceptations bancaires et autres garanties.

c) Couvertures

Le chapitre 3865 du *Manuel de l'ICCA*, « Couvertures », précise les circonstances dans lesquelles la comptabilité de couverture est permise, de même que la façon dont la comptabilité de couverture doit être appliquée dans les états financiers.

Les couvertures sont désignées comme étant des couvertures de la juste valeur ou des couvertures de flux de trésorerie. Les couvertures de la juste valeur sont utilisées pour gérer l'incidence, sur le revenu, des variations de la valeur des actifs et des passifs à taux fixe découlant des modifications des taux d'intérêt. Dans le cas des couvertures de la juste valeur, la valeur comptable de l'élément couvert est ajustée selon les gains ou les pertes attribuables au risque couvert, lesquels montants sont inscrits dans le revenu de négociation. Dans la mesure où la relation de couverture est efficace, les variations de la juste valeur de l'élément couvert sont contrebalancées par les variations de la juste valeur de l'instrument de couverture, habituellement un dérivé, variations également comptabilisées dans le revenu de négociation.

Les couvertures de flux de trésorerie sont utilisées pour gérer l'incidence, sur le revenu, des variations des taux d'intérêt sur les actifs et les passifs à taux variables. Dans le cas d'une couverture des flux de trésorerie, la tranche efficace de la variation de la juste valeur du dérivé de couverture est constatée dans les autres éléments du résultat étendu, la tranche inefficace étant, quant à elle, constatée dans le bénéfice avant impôts. Les montants constatés dans les autres éléments du résultat étendu seront reclassés dans le bénéfice net au cours des périodes où le bénéfice net subit les répercussions de la variabilité des flux de trésorerie de l'élément couvert.

À l'application initiale de cette nouvelle norme, tous les dérivés ont été comptabilisés au bilan à leur juste valeur. Les relations de couvertures existantes qui sont toujours admissibles à la comptabilisation de couverture sont initialement comptabilisées selon les nouvelles normes, comme suit :

- a) relations de couverture de la juste valeur – tout gain ou perte attribuable à un instrument de couverture a été constaté comme un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis. La valeur comptable de l'élément couvert connexe est ajustée selon la variation cumulative de la juste valeur attribuable au risque couvert désigné, lequel est inscrit comme un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis; et
- b) relations de couverture des flux de trésorerie – la tranche efficace de tout gain ou perte découlant des instruments de couverture est constatée à titre d'ajustement du solde d'ouverture des autres éléments du résultat étendu, et la tranche inefficace cumulée est inscrite comme un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

Les gains et les pertes découlant de dérivés ne pouvant plus être comptabilisés comme instruments de couverture ont été constatés comme un ajustement du solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

2. Modifications aux conventions comptables (suite)

c) Couvertures (suite)

L'incidence de l'adoption des nouvelles normes sur le solde d'ouverture des bénéfices non répartis et celui du cumul des autres éléments du résultat étendu se présente comme suit :

	Montant brut	Incidence fiscale	Montant net
Crédit (débit) au solde d'ouverture des bénéfices non répartis			
Adoption de la méthode des intérêts effectifs	15	(5)	10
Comptabilisation de la juste valeur des garanties	(13)	5	(8)
Désignation initiale de certains titres et dérivés connexes selon l'option de la juste valeur	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Incidence nette totale	<u><u>1</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1</u></u>

L'incidence initiale de l'adoption des nouvelles normes sur tous les autres instruments financiers, y compris les dérivés, était négligeable.

Crédit (débit) au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu :

Gains non réalisés sur des instruments financiers désignés comme étant disponibles à la vente	9	(3)	6
Incidence transitoire nette relative aux couvertures des flux de trésorerie admissibles	<u>2</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>
Incidence nette totale	<u><u>11</u></u>	<u><u>(4)</u></u>	<u><u>7</u></u>

L'incidence transitoire nette relative aux couvertures des flux de trésorerie admissibles comprend un crédit de 6 millions de \$CA lié aux couvertures terminées avant l'échéance, contrebalancé par un débit de 4 millions de \$CA au titre de couvertures des flux de trésorerie admissibles, dorénavant comptabilisées comme couvertures de la juste valeur.

3. Provisions pour créances irrécouvrables

Ce tableau présente l'évolution des provisions pour créances irrécouvrables :

	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Semestres terminés les</i>	
	<u>30 juin</u> <u>2007</u>	<u>31 mars</u> <u>2007</u>	<u>30 juin</u> <u>2006</u>	<u>30 juin</u> <u>2007</u>	<u>30 juin</u> <u>2006</u>
Solde au début de la période	327	327	325	327	326
Provisions pour créances irrécouvrables	12	10	6	22	12
Radiations	<u>(16)</u>	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>	<u>(26)</u>	<u>(19)</u>
Solde à la fin de la période	<u><u>323</u></u>	<u><u>327</u></u>	<u><u>319</u></u>	<u><u>323</u></u>	<u><u>319</u></u>

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

4. Titrisation

Les activités de titrisation se présentent comme suit pour le deuxième trimestre de 2007 :

	<i>Prêts hypothécaires résidentiels</i>
Prêts titrisés et vendus	486
Produit net en espèces reçu	482
Droits conservés relatifs aux intérêts futurs excédentaires	7
Passif de gestion conservé	2
Gain à la vente avant impôts	3
Hypothèses clés au moment de la vente (en %)	
Taux de remboursement par anticipation	26,76 %
Marge excédentaire	0,87 %
Créances irrécouvrables prévues	0,02 %
Taux d'actualisation	5,47 %

5. Débentures subordonnées

Le 9 avril 2007, la banque a émis des débentures subordonnées pour un montant de 400 millions de \$CA, venant à échéance en 2022. L'intérêt est calculé au taux annuel de 4,80 %, payable semestriellement jusqu'au 10 avril 2017. Par la suite, l'intérêt est calculé selon un taux annuel égal au taux des acceptations à 90 jours, majoré de 1,00 %, et payable trimestriellement jusqu'à l'échéance. Ces débentures ont été désignées comme éléments de transaction selon l'option de la juste valeur. Leur juste valeur au 30 juin 2007 s'établissait à 382 millions de \$CA.

Le 14 juin 2007, la banque a remboursé 100 millions de \$CA de débentures, au taux de 5,60 %, échéant le 14 juin 2012, à un prix de remboursement équivalant à 100 % du montant en capital, plus des intérêts courus non versés, à payer à la date du remboursement.

6. Actions émises et en circulation

	<i>Au 30 juin 2007</i>		<i>Au 31 décembre 2006</i>		<i>Au 30 juin 2006</i>	
	<i>Nombre</i>	<i>Montant</i>	<i>Nombre</i>	<i>Montant</i>	<i>Nombre</i>	<i>Montant</i>
Actions privilégiées de catégorie 1						
– série C	7 000 000	175	7 000 000	175	7 000 000	175
– série D	7 000 000	175	7 000 000	175	7 000 000	175
		<u>350</u>		<u>350</u>		<u>350</u>
Actions ordinaires	488 668 000	<u>1 125</u>	488 668 000	<u>1 125</u>	488 668 000	<u>1 125</u>

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

7. Rémunération à base d'actions

Les coûts associés à la rémunération à base d'actions s'établissent comme suit :

	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Semestres terminés les</i>	
	<i>30 juin</i>	<i>31 mars</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>
	<i>2007</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Programme d'options d'achat d'actions et programme d'épargne et de participation par achat d'actions du Groupe	1	1	11	2	12
Programme d'actions avec restrictions	6	4	4	10	6
	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>15</u>	<u>12</u>	<u>18</u>

8. Avantages sociaux futurs

Les coûts associés aux avantages sociaux futurs s'établissent comme suit :

	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Semestres terminés les</i>	
	<i>30 juin</i>	<i>31 mars</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>
	<i>2007</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Régimes de retraite – prestations déterminées	6	6	6	12	10
Régimes de retraite – cotisations déterminées	3	4	3	7	6
Autres avantages	2	2	2	4	4
	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>23</u>	<u>20</u>

9. Présentation par groupes de clients

La banque gère ses opérations et en déclare les résultats selon les définitions des groupes de clients du Groupe HSBC.

Depuis le 1^{er} janvier 2007, la présentation de l'information sur certaines activités de la banque a été modifiée à la suite d'une redéfinition des groupes de clients. De plus, il y a eu des changements dans les méthodes de répartition des coûts. Les données comparatives de l'exercice précédent ont été reclassées pour être conformes à la présentation adoptée pour l'exercice courant.

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

9. Présentation par groupes de clients (suite)

	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Semestres terminés les</i>	
	<i>30 juin</i>	<i>31 mars</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>	<i>30 juin</i>
	<i>2007</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Services financiers aux particuliers					
Revenu net d'intérêts	106	95	94	201	186
Revenu autre que d'intérêts	71	71	65	142	128
Total des revenus	177	166	159	343	314
Frais autres que d'intérêts	134	133	124	267	244
Bénéfice d'exploitation net	43	33	35	76	70
Provisions pour créances irrécouvrables	6	6	4	12	9
Bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	37	27	31	64	61
Provision pour impôts sur les bénéfices	12	8	12	20	22
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	1	2	2	3	4
Bénéfice net	24	17	17	41	35
Actif moyen	19 965	18 851	18 035	19 411	17 612
Services aux entreprises					
Revenu net d'intérêts	172	168	149	340	292
Revenu autre que d'intérêts	44	52	55	96	102
Total des revenus	216	220	204	436	394
Frais autres que d'intérêts	80	84	79	164	156
Bénéfice d'exploitation net	136	136	125	272	238
Provisions pour créances irrécouvrables	6	4	2	10	3
Bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	130	132	123	262	235
Provision pour impôts sur les bénéfices	46	43	47	89	85
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	5	3	3	8	7
Bénéfice net	79	86	73	165	143
Actif moyen	24 103	22 809	18 662	23 460	18 608

Notes aux états financiers consolidés (non vérifié)

9. Présentation par groupes de clients (suite)

	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Semestres terminés les</i>	
	<i>30 juin 2007</i>	<i>31 mars 2007</i>	<i>30 juin 2006</i>	<i>30 juin 2007</i>	<i>30 juin 2006</i>
Services aux sociétés, de banque d'investissement et marchés					
Revenu net d'intérêts	29	31	33	60	64
Revenu autre que d'intérêts	62	62	47	124	93
Total des revenus	91	93	80	184	157
Frais autres que d'intérêts	34	33	30	67	57
Bénéfice d'exploitation net	57	60	50	117	100
Provisions pour créances irrecouvrables	—	—	—	—	—
Bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	57	60	50	117	100
Provision pour impôts sur les bénéfices	19	19	19	38	36
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	1	1	1	2	2
Bénéfice net	37	40	30	77	62
Actif moyen	19 218	18 996	15 876	19 108	15 564

10. Garanties, engagements et passif éventuel

Ce tableau présente les montants associés aux lettres de crédit de soutien (financières et de bonne exécution), et aux lettres de crédit documentaire et crédits documentaires :

	<i>Au 30 juin 2007</i>	<i>Au 31 décembre 2006</i>	<i>Au 30 juin 2006</i>
Lettres de crédit de soutien (financières et de bonne exécution)	2 214	2 046	1 893
Lettres de crédit documentaire et crédits documentaires	434	492	501
Engagements de crédit			
– Échéance initiale de un an ou moins	29 912	29 451	25 137
– Échéance initiale supérieure à un an	4 860	4 401	4 011
Rehaussements de crédit et de rendement	54	51	48
	37 474	36 441	31 590

Renseignements à l'intention des actionnaires

ADRESSE DES PRINCIPAUX BUREAUX

Vancouver (siège social)

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

Toronto :

Banque HSBC Canada
70 York Street
Toronto (Ontario)
Canada M5J 1S9
Tél. : 416-868-8000

ADRESSE INTERNET

hsbc.ca

DEMANDES DES MÉDIAS

Ernest Yee 604-641-2973
Sharon Wilks 416-868-3878

Pour tout renseignement concernant les dividendes, pour un changement d'adresse ou pour nous aviser d'un envoi en double, les actionnaires doivent s'adresser au :

Computershare Trust Company of Canada
Shareholder Service Department
100 University Avenue
Toronto (Ontario)
Canada M5J 2Y1

Tél. : 1-800-564-6253
Télec. : 1-800-453-0330

Pour tout autre renseignement, les actionnaires doivent s'adresser à notre service des relations avec les actionnaires :

Banque HSBC Canada
Relations avec les actionnaires
885 West Georgia Street
Vancouver (Colombie-Britannique)
Canada V6C 3E9
Courriel : Shareholder_relations@hsbc.ca

Chris Young 604-641-1976
Santokh Birk 604-641-1918

Les titres de la Banque HSBC Canada sont inscrits à la Bourse de Toronto

Banque HSBC Canada

Actions privilégiées de catégorie 1, série C (HSB.PR.C)

Actions privilégiées de catégorie 1, série D (HSB.PR.D)

Fiducie d'actifs HSBC Canada

Titres de la Fiducie d'actifs, Série 2010 (HSBC HaTS^{MC}) (HBH.M)

La Banque HSBC Canada, filiale de la société HSBC Holdings plc, possède plus de 170 bureaux. Avec un actif de 2 150 milliards de dollars US au 30 juin 2007, le Groupe HSBC, qui compte environ 10 000 bureaux répartis dans 83 pays et territoires, se classe parmi les consortiums de services bancaires et financiers les plus importants au monde.

© Banque HSBC Canada 2007

Tous droits réservés.

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

Publié par Banque HSBC Canada, Vancouver
Imprimé par Western Printers, Burnaby