

Le 20 février 2009

BANQUE HSBC CANADA RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2008[†] – POINTS SAILLANTS

- Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est chiffré à 115 millions de \$CA pour le trimestre terminé le 31 décembre 2008, soit une baisse de 3,4 % par rapport à celui de la même période en 2007^{††}.
- Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est établi à 573 millions de \$CA pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, soit une baisse de 4,2 % par rapport à celui de 598 millions de \$CA pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007^{††}.
- Le rendement de l'avoir moyen des actionnaires ordinaires s'est établi respectivement à 12,8 % et à 16,6 % pour le trimestre et pour l'exercice terminés le 31 décembre 2008, comparativement à 14,6 % et à 19,6 %, respectivement, pour les mêmes périodes en 2007^{††}.
- Le ratio d'efficience s'est établi respectivement à 49,3 % et à 49,6 % pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 décembre 2008, par rapport à 54,1 % et à 50,9 % pour les mêmes périodes en 2007^{††}.
- Au 31 décembre 2008, le total de l'actif se montait à 72,0 milliards de \$CA, contre 68,1 milliards de \$CA au 31 décembre 2007, soit une hausse de 3,9 milliards de \$CA, ou 5,7 %^{††}.
- Au 31 décembre 2008, les fonds sous gestion totalisaient 21,3 milliards de \$CA, soit une diminution de 4,9 milliards de \$CA, ou 18,7 %, par rapport aux 26,2 milliards de \$CA constatés à la même date en 2007^{††}.
- Les ratios de capital de catégorie 1 et de capital total se sont respectivement établis à 10,1 % et à 12,5 % au 31 décembre 2008, contre 8,8 % et 11,3 % au 31 décembre 2007^{†††}.

[†] Les résultats sont préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

^{††} Chiffres retraités pour tenir compte de l'acquisition de la Société financière HSBC Limitée.

^{†††} Les ratios de capital pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 ont été calculés selon les normes en matière de suffisance du capital du Nouvel accord de Bâle, alors que ceux des périodes précédentes ont été calculés selon les anciennes normes de l'Accord de Bâle.

Le 30 novembre 2008, la banque a conclu l'acquisition de la Société financière HSBC Limitée (la « Financière HSBC »). Les résultats de l'exercice 2008 et ceux des exercices précédents ont été retraités afin de combiner les résultats de la banque divulgués antérieurement à ceux de la Financière HSBC selon la méthode de la continuité des intérêts communs. Les renseignements sur l'acquisition, incluant l'incidence sur les résultats financiers précédemment présentés de la banque, se trouvent à l'Annexe I. Tout renvoi aux activités bancaires dans le présent communiqué de presse exclut le secteur du crédit à la consommation de la Financière HSBC.

Aperçu

Pour le quatrième trimestre terminé le 31 décembre 2008, le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Banque HSBC Canada (la « banque ») s'est établi à 115 millions de \$CA, en baisse de 4 millions de \$CA, ou 3,4 %, par rapport aux 119 millions de \$CA inscrits à ce chapitre pour la période correspondante de 2007, après retraitement. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est établi à 573 millions de \$CA pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, contre 598 millions de \$CA sur une base retraitée pour l'exercice 2007, en baisse de 25 millions de dollars, ou 4,2 %.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires généré par les activités bancaires s'est établi à 524 millions de \$CA, en baisse de 6 millions de \$CA, ou 1,1 %, par rapport à celui enregistré pour l'exercice précédent. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires généré par les activités de crédit à la consommation s'est élevé à 49 millions de \$CA, soit 19 millions de \$CA ou 27,9 % de moins que celui réalisé en 2007.

Les éléments suivants qui, pris individuellement, sont significatifs, sont pertinents dans une évaluation du rendement sous-jacent. Au cours du quatrième trimestre de 2008, la banque a comptabilisé une perte de valeur supplémentaire à l'égard de son portefeuille de papier commercial adossé à des actifs non bancaire canadien (« PCAA non bancaire »), de 39 millions de \$CA, déduction faite des impôts sur le bénéfice de 19 millions de \$CA, comparativement à une charge de 27 millions de \$CA, déduction faite des impôts connexes de 15 millions de \$CA, au quatrième trimestre de 2007. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, la charge s'est élevée à 49 millions de \$CA, déduction faite des impôts sur les bénéfices de 24 millions de \$CA, contre 30 millions de \$CA pour 2007. Au troisième trimestre de 2008, la banque a inscrit une perte de 24 millions de \$CA, déduction faite des impôts sur les bénéfices de 12 millions de \$CA, à la vente de son portefeuille de prêts automobiles, dont une tranche de 4 millions de \$CA se rapporte à la portion du portefeuille que détenait auparavant la Financière HSBC. En 2007, la banque a également inscrit un gain de 21 millions de \$CA, déduction faite des impôts sur les bénéfices connexes, sur la vente de ses actions de la Bourse de Montréal.

En commentant les résultats, le président et chef de la direction, Lindsay Gordon, a déclaré : « Après un exercice marqué par une extrême volatilité sur les marchés et des risques de récession de même que par les mesures décisives que nous avons prises afin de positionner la banque pour le futur, les résultats de l'exercice et ceux du quatrième trimestre témoignent de notre résilience, reflet de notre modèle d'affaires conservateur et diversifié ainsi que d'une offre de produits et services étoffée. Nos opérations bancaires sous-jacentes demeurent solides et nous continuons de soutenir nos clients dans cette conjoncture économique difficile.

« Nous prévoyons que 2009 sera une année pleine de défis, tant pour l'économie canadienne que pour la banque. Les marges financières subiront des pressions et la qualité des conditions du crédit s'affaiblira. Toutefois, grâce à une bonne capitalisation, à la diversification des sources de revenus et à des liquidités solides, nous continuerons de nous concentrer sur nos clients et le positionnement de la banque afin de profiter de toute amélioration de la conjoncture économique. »

Revenu net d'intérêts

En raison de la plus grande marge d'intérêt qu'a dégagée le secteur du crédit à la consommation, les marges nettes d'intérêts ont augmenté par rapport à celles qui ont été présentées auparavant.

Le total du revenu net d'intérêts s'est établi à 375 millions de \$CA pour le trimestre terminé le 31 décembre 2008, comparativement à 429 millions de \$CA pour le même trimestre en 2007, en baisse de 54 millions de \$CA, ou 12,6 %. L'actif moyen produisant un revenu d'intérêts est passé de 61,6 milliards de \$CA à 61,1 milliards de \$CA, les fluctuations des taux d'intérêt ayant eu des répercussions défavorables sur la marge nette d'intérêts, laquelle a subi une baisse pour s'établir à 2,44 % au quatrième trimestre, comparativement à 2,76 % pour la même période en 2007.

Pour le quatrième trimestre terminé le 31 décembre 2008, le revenu net d'intérêts tiré des activités bancaires a diminué de 35 millions de \$CA, comparativement au même trimestre de 2007, et la marge nette d'intérêts est passée de 2,13 % à 1,87 %. Les réductions continues du taux préférentiel en 2008 ont donné lieu à des diminutions du revenu d'intérêts tiré des prêts à taux variable, alors qu'il n'y a pas eu de baisse équivalente des frais d'intérêts, les taux applicables aux dépôts n'ayant pas été révisés à la baisse aussi rapidement que ceux des prêts. Par suite de la vente du portefeuille de prêts automobiles, le revenu net d'intérêts a diminué de 11 millions de \$CA, ce qui a aussi eu une incidence défavorable sur la marge nette d'intérêts. Ont aussi eu une incidence défavorable sur la marge nette d'intérêts, la réduction de la valeur des fonds sans intérêt et les dépôts à faible taux d'intérêt en cette période de repli des taux d'intérêt, ainsi que la faiblesse des taux d'intérêt des titres gouvernementaux et des autres titres de qualité supérieure dont le nombre a augmenté à la suite d'une hausse prévue des liquidités. De plus, les différentiels de taux plus importants auxquels doit faire face l'ensemble du secteur bancaire ont eu une incidence négative sur le coût du financement de gros.

Le revenu net d'intérêts pour le secteur du crédit à la consommation a diminué de 19 millions de \$CA par rapport au trimestre correspondant en 2007. La marge nette d'intérêts a, quant à elle, légèrement augmenté, passant de 9,70 % en 2007 à 9,82 % en 2008. L'incidence de cette augmentation a toutefois été annulée par une baisse des soldes moyens des créances et des placements, y compris l'incidence d'un recul de 7 millions de \$CA du revenu net d'intérêts à la suite de la vente du portefeuille de prêts automobiles.

Le revenu net d'intérêts total au quatrième trimestre de 2008 a fléchi de 46 millions de \$CA par rapport au trimestre précédent. Une fois de plus, les prêts personnels ont augmenté au cours du trimestre, situation qui a été contrebalancée en partie par une baisse du revenu d'intérêts suivant la baisse de la marge nette d'intérêts, qui est passée de 2,63 % au troisième trimestre de 2008 à 2,44 % au quatrième trimestre de 2008. Cette baisse est imputable aux éléments précités.

Le revenu net d'intérêts tiré des activités bancaires a diminué de 39 millions de \$CA et la marge nette d'intérêts est passée de 2,07 % au troisième trimestre de 2008 à 1,87 % au quatrième trimestre de 2008, ce qui s'explique en grande partie par les réductions des taux préférentiels sur les prêts. Le revenu net d'intérêts pour le secteur du crédit à la consommation a subi une baisse de 7 millions de \$CA au quatrième trimestre de 2008 en raison des soldes moyens des créances et des placements qui ont été moins élevés.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, le revenu net d'intérêts total s'est chiffré à 1 644 millions de \$CA, contre 1 718 millions de \$CA en 2007, soit une diminution de 74 millions de \$CA, ou 4,3 %. Pour l'exercice, les hausses provenant de la croissance des actifs ont encore été plus que neutralisées par la baisse de la marge nette d'intérêts, qui est passée de 2,91 % en 2007 à 2,59 % pour l'exercice à l'étude. Le revenu net d'intérêts tiré des activités bancaires a enregistré une baisse de 55 millions de \$CA en 2008 par rapport à celui de l'exercice antérieur. De ce montant, 15 millions de \$CA se rapportent à la vente du portefeuille de prêts automobiles. La marge nette d'intérêts est passée de 2,26 % en 2007 à 1,99 %, une réduction qui découle des facteurs mentionnés ci-dessus qui ont eu une incidence sur les marges.

Le revenu net d'intérêts pour le secteur du crédit à la consommation a diminué de 19 millions de \$CA, dont un montant de 10 millions de \$CA est attribuable à la vente du portefeuille de prêts automobiles et à une baisse des soldes moyens des autres sommes à recevoir.

Revenu autre que d'intérêts

Le revenu autre que d'intérêts a atteint 223 millions de \$CA pour le quatrième trimestre de 2008, comparativement à 198 millions de \$CA pour la même période en 2007, en hausse de 25 millions de \$CA, ou 12,6 %. Les revenus de négociation ont enregistré une hausse de 63 millions de \$CA au quatrième trimestre, principalement en raison de l'incidence positive, à hauteur de 73 millions de \$CA, de l'élargissement des différentiels de taux sur la valeur de certains titres de créances comptabilisés à la juste valeur, de l'augmentation du revenu tiré des opérations de change de 54 millions de \$CA qui découle du volume accru d'opérations effectuées par les clients et de la volatilité sur les marchés des changes ainsi que de l'incidence favorable du financement en devises dans un contexte de fléchissement des taux d'intérêt. Ces hausses ont été en partie annulées par des pertes relatives à l'évaluation à la valeur de marché de 69 millions de \$CA dues à l'incidence de la chute des taux d'intérêt sur les instruments dérivés de taux d'intérêt utilisés pour les activités de couverture économique et de gestion de l'actif et du passif. Les revenus de titrisation ont enregistré une croissance de 9 millions de \$CA en raison d'un volume d'opérations plus important et de l'incidence positive de la baisse des taux d'intérêt. Les frais de gestion pour les services de dépôt et de paiement ont bénéficié à hauteur de 3 millions de \$CA de la croissance des activités bancaires des clients.

À la suite d'une restructuration des modalités de l'Accord de Montréal et de la dégradation continue de la conjoncture qui est survenue pendant cette période, la banque a inscrit une perte de valeur additionnelle de 58 millions de \$CA comptabilisée au titre du PCAA non bancaire au quatrième trimestre, dont un montant de 9 millions de \$CA a été inscrit en réduction des revenus de négociation et un montant de 49 millions de \$CA à titre de perte sur les titres disponibles à la vente. La dépréciation accrue du PCAA non bancaire et la perte de valeur durable de l'ordre de 8 millions de \$CA qui a été inscrite à l'égard des avoirs en actions privilégiées et autres titres ont donné lieu à une hausse de 21 millions de \$CA des pertes sur les titres disponibles à la vente comparativement au quatrième trimestre de 2007. Les autres revenus ont fléchi de 18 millions de \$CA, du fait principalement d'une diminution des frais de courtage hypothécaire par suite de la cession des activités de courtage hypothécaire de la Financière HSBC et de la baisse des revenus tirés de l'assurance crédit. Les commissions sur les marchés financiers et les revenus tirés de la gestion de placements ont diminué de 12 millions de \$CA en raison de la contraction du volume des opérations découlant du ralentissement des activités sur les marchés boursiers et des opérations de prise ferme ainsi que du repli de la valeur des placements sous gestion qui a suivi le recul des marchés boursiers.

Le revenu autre que d'intérêts pour le quatrième trimestre de 2008 a augmenté de 52 millions de \$CA par rapport à celui du troisième trimestre du même exercice. Les revenus de négociation ont progressé de 67 millions de \$CA, en raison essentiellement des éléments suivants : une hausse de 60 millions de \$CA des revenus de change, une hausse de 61 millions de \$CA de la valeur comptable de certains titres de créance comptabilisés à la juste valeur et des résultats positifs des opérations de financement en devises dont il a été question précédemment. Ces hausses ont été neutralisées en partie par des pertes de 61 millions de \$CA découlant de l'évaluation à la valeur de marché de dérivés sur taux d'intérêt dont il a été fait mention précédemment. Les revenus de titrisation ont augmenté de 7 millions de \$CA du fait de l'accroissement des volumes de transactions. Les autres revenus ont augmenté de 18 millions de \$CA, le résultat d'une perte de 36 millions de \$CA avant impôts inscrite au troisième trimestre par suite de la cession du portefeuille de prêts automobiles, dont une tranche de 7 millions de \$CA se rapporte à la portion du portefeuille que la Financière HSBC détenait auparavant. Ce résultat a été atténué par une baisse de 4 millions de \$CA des commissions relatives au Programme Immigrants Investisseurs du Canada. Les commissions sur les marchés financiers ont augmenté de 5 millions de \$CA en raison de la reprise des activités sur ces marchés au quatrième trimestre. Les pertes que nous avons inscrites sur les titres disponibles à la vente ont augmenté de 42 millions de \$CA par rapport à celles du trimestre précédent. Elles découlent pour l'essentiel de la perte de valeur du PCAA non bancaire et des autres titres disponibles à la vente. Les revenus tirés de la gestion de placements ont diminué de 6 millions de \$CA, la baisse des marchés boursiers ayant exercé une incidence négative sur les actifs gérés.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, le revenu autre que d'intérêts s'est élevé à 837 millions de \$CA contre 781 millions de \$CA pour l'exercice 2007, soit un accroissement de 56 millions de \$CA, ou 7,2 %. Les revenus de négociation ont progressé de 97 millions de \$CA, en raison essentiellement des éléments suivants : une hausse de 86 millions de \$CA de la juste valeur de certains titres de créance comptabilisés à la juste valeur découlant de l'élargissement des différentiels de taux, une hausse de 62 millions de \$CA des revenus de change attribuable aux mesures prises pour améliorer les propositions aux clients et à la volatilité des marchés des changes, l'avantage résultant du financement en devises à faible taux dans un contexte de baisse de taux d'intérêt ainsi qu'une hausse de 14 millions de \$CA des gains constatés sur les opérations de change en ce qui a trait aux titres à revenu fixe. Ces hausses ont été atténuées par des pertes de 61 millions de \$CA découlant de l'évaluation à la valeur de marché de dérivés sur taux d'intérêt utilisés dans le cadre des activités de gestion de l'actif et du passif. Les revenus de titrisation ont augmenté de 45 millions de \$CA du fait de l'intensification des activités et de l'avantage favorable lié à la contraction des taux d'intérêt. Les revenus provenant des activités bancaires des clients, y compris les frais de gestion pour les services de dépôt et de paiement et les commissions sur les facilités de crédit, étaient supérieurs de 20 millions de \$CA en raison du plus grand achalandage, reflet de la solidité sous-jacente des activités bancaires. Les pertes sur les titres disponibles à la vente ont enregistré une hausse de 55 millions de \$CA, essentiellement en raison de l'augmentation des réductions de valeur du PCAA non bancaire et de la perte de valeur des autres titres disponibles à la vente ainsi que de la comptabilisation, en 2007, d'un gain de 25 millions de \$CA à la vente d'actions de la Bourse de Montréal. Les autres revenus ont fléchi de 26 millions de \$CA, en raison principalement de la perte de 36 millions de \$CA constatée à la cession du portefeuille de prêts automobiles, laquelle a été neutralisée en partie par une hausse de 10 millions de \$CA des commissions relatives au Programme Immigrants Investisseurs du Canada. Les commissions sur les marchés financiers ont diminué de 21 millions de \$CA en raison du ralentissement des activités attribuable à l'incertitude régnant sur les marchés en 2008, les nouvelles émissions et les opérations de prise ferme ayant été les plus touchées. Les gains sur les autres titres ont diminué de 9 millions de \$CA en raison d'une contribution moindre des investissements des fonds d'actions privés comparativement à ceux de 2007.

Frais autres que d'intérêts et efficience opérationnelle

Les frais autres que d'intérêts se sont élevés à 295 millions de \$CA au quatrième trimestre de 2008, comparativement à 339 millions de \$CA pour le même trimestre en 2007, une baisse de 44 millions de \$CA, ou 13,0 %. Les salaires et les charges sociales ont diminué de 31 millions de \$CA au quatrième trimestre de 2008 en raison de la baisse de la rémunération variable ainsi que de la réduction des prestations de retraite et des charges sociales laquelle découle d'une reprise sur la provision pour moins-valeur qui s'appliquait auparavant à l'actif des régimes de retraite. Les autres frais ont diminué de 15 millions de \$CA en raison de la charge de restructuration comptabilisée par la Financière HSBC à la suite de la réduction du nombre de succursales en 2007. Le ratio d'efficience a baissé au quatrième trimestre, passant de 54,1 % en 2007 à 49,3 % en 2008.

Les frais autres que d'intérêts pour le quatrième trimestre de 2008 se sont établis à 295 millions de \$CA, en baisse de 19 millions de \$CA, ou 6,1 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les salaires et avantages sociaux ont baissé de 30 millions de \$CA, en raison de la diminution de la rémunération variable, des coûts liés aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires à la retraite et du nombre d'employés du secteur du crédit à la consommation. Ces diminutions ont été atténuées par de légères hausses des frais relatifs aux locaux et au matériel ainsi que des autres frais.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, les frais autres que d'intérêts se sont chiffrés à 1 230 millions de \$CA contre 1 271 millions de \$CA pour 2007, soit une baisse de 41 millions de \$CA, ou 3,2 %. Les salaires et les charges sociales ont reculé de 43 millions de \$CA, surtout en raison de la baisse des coûts liés au personnel du secteur du crédit à la consommation, de la diminution de la rémunération variable et de la baisse des coûts liés aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires à la retraite. Les frais relatifs aux locaux et au matériel ont augmenté de 12 millions de \$CA étant donné l'ouverture de nouvelles succursales et la hausse des coûts liés aux technologies, ce qui a été compensé en grande partie par la diminution des autres frais, dont une charge de restructuration qui avait été inscrite par la Financière HSBC en 2007. Le ratio d'efficience s'est établi à 49,6 % par rapport à 50,9 % pour 2007.

Qualité du crédit et dotation à la provision pour créances irrécouvrables

La dotation à la provision pour créances irrécouvrables s'est établie à 136 millions de \$CA au quatrième trimestre de 2008, comparativement à 72 millions de \$CA au quatrième trimestre de 2007 et à 86 millions de \$CA au troisième trimestre de 2008. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008, la dotation à la provision pour créances irrécouvrables s'est établie à 379 millions de \$CA, alors qu'elle totalisait 239 millions de \$CA à l'exercice précédent. L'augmentation des charges au quatrième trimestre de 2008 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 par rapport aux périodes correspondantes de 2007 s'explique par une hausse des créances irrécouvrables imputable à la détérioration du crédit. La dotation à la provision pour créances irrécouvrables attribuables aux activités bancaires a été constituée entièrement dans le secteur des services aux entreprises. Elle a augmenté de 84 millions de \$CA en raison des risques auxquels étaient assujettis tous les secteurs d'activité comparativement aux exercices antérieurs au cours desquels la tension sur les marchés du crédit était moindre, comme en font foi les pertes, qui étaient à leur niveau le plus bas. La dotation à la provision pour créances irrécouvrables relatives au crédit à la consommation a augmenté de 56 millions de \$CA en 2008, pour atteindre 228 millions de \$CA comparativement à 172 millions de \$CA en 2007.

Le montant brut des prêts douteux a atteint 932 millions de \$CA, soit 512 millions de \$CA de plus que celui de 420 millions de \$CA inscrit au 31 décembre 2007. Le total des prêts douteux, déduction faite des provisions spécifiques pour créances irrécouvrables, se chiffrait à 770 millions de \$CA au 31 décembre 2008, contre 336 millions de \$CA au 31 décembre 2007. Cependant, le total des prêts douteux comprend un montant de 207 millions de \$CA (172 millions de \$CA en 2007) attribuable au crédit à la consommation et aux autres prêts à la consommation pour lesquels la perte de valeur est évaluée collectivement et aucune provision spécifique n'a été constituée. L'augmentation des prêts douteux découle de la détérioration de l'économie dans tous les secteurs d'activité.

La provision générale pour créances irrécouvrables de 259 millions de \$CA qui s'applique au portefeuille d'opérations bancaires est demeurée stable depuis le 30 septembre 2008 et a diminué de 10 millions de \$CA par rapport à celle de 269 millions de \$CA inscrits au 31 décembre 2007, ce qui s'explique par la vente du portefeuille de prêts automobiles. Au cours du quatrième trimestre de 2008, nous avons modifié nos méthodes de calcul des provisions pour nos portefeuilles de clients au détail et de clients entreprises afin de tenir compte de la granularité et de la sensibilité aux risques. La provision générale applicable aux prêts à la consommation s'est établie à 194 millions de \$CA contre 161 millions de \$CA un an plus tôt. Exprimée en pourcentage de l'encours des prêts et des acceptations, le total des provisions pour créances irrécouvrables a atteint 1,24 % au 31 décembre 2008, comparativement à 1,09 %, au 30 septembre 2008 et à 1,03 % au 31 décembre 2007. 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 effectif s'est établi à 23,8 % au quatrième trimestre de 2008, contre 40,7 % au trimestre correspondant de 2007 et 33,3 % au troisième trimestre de 2008. La réduction du taux d'imposition au quatrième trimestre de 2008 s'explique principalement par la baisse des taux d'imposition prévus par la loi, par la reprise sur la provision pour moins-value du régime de retraite, qui n'est pas imposable, ainsi que par l'incidence d'un taux moins élevé sur les bénéfices futurs, alors que le taux d'imposition au quatrième trimestre de 2007 avait été touché par une réduction des impôts futurs en raison du changement des taux d'imposition.

Le taux d'imposition effectif de l'exercice complet en 2008 était de 29,9 %, contre 36,0 % en 2007. Le taux moindre en 2008 est attribuable à la baisse des taux d'imposition prévus par la loi de même qu'à l'incidence de la reprise sur la provision pour moins-value du régime de retraite, qui n'est pas imposable, et des taux d'imposition moins élevés sur les bénéfices futurs.

Bilan

Au 31 décembre 2008, le total de l'actif s'élevait à 72,0 milliards de \$CA, en hausse de 3,9 milliards de \$CA par rapport à la même date en 2007, ce montant ayant été retraité pour tenir compte de l'acquisition de la Financière HSBC. Bien que les activités de la banque aient ralenti, les prêts commerciaux ont augmenté de 1,8 milliard de \$CA, ce qui a été en partie neutralisé par une diminution de 0,5 milliard de \$CA des acceptations. Les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté de 0,9 milliard de \$CA en 2008, mais en raison de la titrisation, une baisse nette de 1,0 milliard de \$CA a été enregistrée à ce poste. Les liquidités ont augmenté grâce à un nombre plus élevé de placements dans des bons du Trésor et d'autres titres d'État garantis. Le portefeuille de titres s'est accru de 3,8 milliards de \$CA et les soldes visés par des conventions de revente ont augmenté de 0,6 milliard de \$CA. Le montant de l'évaluation à la valeur de marché des dérivés, principalement les swaps de taux et les contrats de change à terme, a considérablement augmenté par suite d'importantes modifications apportées aux taux d'intérêt et de change sous-jacents sur lesquels se fonde l'évaluation.

Le total des dépôts a atteint 52,0 milliards de \$CA au 31 décembre 2008, en hausse de 3,1 milliards de \$CA comparativement aux 48,9 milliards de \$CA constatés au 31 décembre 2007. La croissance des dépôts personnels est attribuable essentiellement aux nouveaux comptes d'épargne en direct et à intérêt élevé. Les dépôts commerciaux ont augmenté en raison de l'importance accrue 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 ainsi que de l'intensification des relations bancaires avec les clients entreprises, qui sont attribuables à l'objectif de la banque d'accroître son portefeuille de dépôts de base. Ces augmentations ont été partiellement annulées par une réduction de 1,8 milliard de \$CA des dépôts de gros.

Total des actifs sous administration

Le repli des marchés boursiers, particulièrement au cours des derniers mois de 2008, a eu une incidence néfaste sur les fonds sous gestion, dont la valeur est passée à 21,3 milliards de \$CA au 31 décembre 2008 alors qu'elle s'établissait à 24,6 milliards de \$CA au 30 septembre 2008 et à 26,2 milliards de \$CA au 31 décembre 2007. Compte tenu des soldes des biens en garde et administrés, le total des actifs sous administration a atteint 30,5 milliards de \$CA, contre 33,3 milliards de \$CA au 30 septembre 2008 et 37,1 milliards de \$CA au 31 décembre 2007.

Gestion du capital

Au cours du quatrième trimestre, la banque a émis des actions privilégiées dont la juste valeur s'est élevée à 346 millions de \$CA en contrepartie de l'acquisition de la Financière HSBC. Pour obtenir de plus amples renseignements à ce sujet, il y a lieu de se reporter à l'Annexe I.

Le 1^{er} janvier 2008, la banque a adopté les nouvelles normes en matière de suffisance du capital, mieux connues sous le terme « Nouvel accord de Bâle », afin de se conformer aux nouvelles règles émises par le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le « BSIF »). En février 2008, le BSIF a donné à la banque l'autorisation, sous certaines conditions, d'utiliser l'approche avancée fondée sur les notations internes pour calculer le capital réglementaire selon les nouvelles normes. En septembre 2008, le BSIF a informé la banque qu'elle avait rempli les conditions qui lui permettaient de réduire de 100 % à 90 % le niveau plancher de son capital réglementaire durant la période de transition, tel que requis par le BSIF aux termes des lignes directrices en matière de suffisance du capital, à compter de la période réglementaire considérée du troisième trimestre de 2008. Conformément aux exigences du BSIF relativement aux nouvelles filiales, la banque a toutefois utilisé l'approche standard aux fins du calcul du capital réglementaire applicable aux actifs du secteur du crédit à la consommation. Les ratios de capital de catégorie 1 et de capital total de la banque calculés selon les nouvelles normes se sont respectivement établis à 10,1 % et à 12,5 %, contre 10,6 % et 13,2 % au 30 septembre 2008. Ces chiffres n'ont pas été retraités pour rendre compte de l'acquisition de la Financière HSBC.

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 activités de la Banque HSBC Canada étant soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes, les résultats réels pourraient différer de façon importante 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 la marge nette d'intérêts de la banque 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, les revenus de la banque. La liste de facteurs énumérés ci-dessus n'est pas nécessairement exhaustive et d'autres incertitudes et facteurs de risque pourraient également avoir des répercussions sur la situation et les résultats financiers de la banque.

En millions de \$CA (à l'exception des montants par action)	Trimestres terminés les			Exercices terminés les	
	31 décembre 2008	30 septembre 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Bénéfice					
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	115	120	119	573	598
Bénéfice de base par action (\$CA)	0,22	0,23	0,23	1,09	1,16
Ratios financiers (%)[†]					
Rendement de l'actif moyen des actionnaires ordinaires	12,8	13,6	14,6	16,6	19,6
Rendement de l'actif moyen	0,61	0,65	0,66	0,77	0,88
Marge nette d'intérêts [†]	2,44	2,63	2,76	2,59	2,91
Ratio d'efficacité ^{††}	49,3	53,0	54,1	49,6	50,9
Ratio du revenu autre que d'intérêts au revenu total	37,3	28,9	31,6	33,7	31,3
Renseignements sur le crédit					
Montant brut des prêts douteux	932	467	420		
Provisions pour créances irrécouvrables	615	549	514		
– En pourcentage des prêts douteux bruts	66 %	118 %	122 %		
– En pourcentage des prêts et des acceptations bruts	1,24 %	1,09 %	1,03 %		
Soldes moyens[†]					
Actif	75 161	73 930	71 730	73 952	68 194
Prêts	44 643	44 178	44 035	44 331	42 351
Dépôts	53 522	52 096	49 756	52 109	47 484
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	3 565	3 512	3 228	3 462	3 051
Ratios de capital (%)^{†††}					
Capital de catégorie 1	10,1	10,6	8,8		
Capital total	12,5	13,2	11,3		
Total des actifs sous administration					
Fonds sous gestion	21 287	24 629	26 213		
Biens en garde	9 221	8 667	10 914		
Total des actifs sous administration	<u>30 508</u>	<u>33 296</u>	<u>37 127</u>		

[†] La marge nette d'intérêts correspond au revenu net d'intérêts divisé par l'actif moyen produisant un revenu d'intérêts pour la période.

^{††} Le ratio d'efficacité correspond au montant des frais autres que d'intérêts divisé par le revenu total.

^{†††} Les ratios de capital pour les trimestres terminés les 31 décembre 2008 et 30 septembre 2008 ont été calculés selon les normes en matière de suffisance du capital du Nouvel accord de Bâle, alors que ceux des périodes précédentes ont été calculés selon les anciennes normes de l'Accord de Bâle.

En millions de \$CA (à l'exception des montants par action)	Trimestres terminés les			Exercices terminés les	
	31 décembre	30 septembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2008	2008	2007	2008	2007
Revenus d'intérêts et de dividendes					
Prêts	670	751	854	3 016	3 234
Valeurs mobilières	68	75	73	288	285
Dépôts auprès d'établissements financiers réglementés	21	16	60	94	242
	<u>759</u>	<u>842</u>	<u>987</u>	<u>3 398</u>	<u>3 761</u>
Frais d'intérêts					
Dépôts	332	366	492	1 520	1 791
Passifs des filiales portant intérêt	42	46	56	195	213
Débiteures	10	9	10	39	39
	<u>384</u>	<u>421</u>	<u>558</u>	<u>1 754</u>	<u>2 043</u>
Revenu net d'intérêts	<u>375</u>	<u>421</u>	<u>429</u>	<u>1 644</u>	<u>1 718</u>
Revenu autre que d'intérêts					
Frais de gestion – services de dépôt et de paiement	30	27	27	112	100
Commissions sur les facilités de crédit	30	32	29	124	116
Commissions sur les marchés financiers	22	17	27	88	109
Revenus tirés de la gestion de placements	28	34	35	130	131
Revenus de change	13	12	13	49	44
Revenus tirés des services de commerce international	7	6	5	24	23
Revenus de négociation	104	37	41	209	112
Pertes sur les titres disponibles à la vente	(55)	(13)	(34)	(68)	(13)
Gains sur les autres titres	–	–	2	2	11
Revenus de titrisation	22	15	13	87	42
Autres	22	4	40	80	106
	<u>223</u>	<u>171</u>	<u>198</u>	<u>837</u>	<u>781</u>
Total des revenus	<u>598</u>	<u>592</u>	<u>627</u>	<u>2 481</u>	<u>2 499</u>
Frais autres que d'intérêts					
Salaires et charges sociales	137	167	168	644	687
Locaux et matériel	44	39	42	165	153
Autres	114	108	129	421	431
	<u>295</u>	<u>314</u>	<u>339</u>	<u>1 230</u>	<u>1 271</u>
Bénéfice d'exploitation net avant la dotation à la provision pour créances irrécouvrables	<u>303</u>	<u>278</u>	<u>288</u>	<u>1 251</u>	<u>1 228</u>
Dotation à la provision pour créances irrécouvrables	136	86	72	379	239
	<u>439</u>	<u>364</u>	<u>360</u>	<u>1 630</u>	<u>1 467</u>
Bénéfice avant la provision pour impôts et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	<u>167</u>	<u>192</u>	<u>216</u>	<u>872</u>	<u>989</u>
Provision pour impôts sur les bénéfices	38	62	85	253	347
Participation sans contrôle dans le revenu de la fiducie	7	6	7	26	26
Bénéfice net	<u>122</u>	<u>124</u>	<u>124</u>	<u>593</u>	<u>616</u>
Dividendes sur actions privilégiées	7	4	5	20	18
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<u>115</u>	<u>120</u>	<u>119</u>	<u>573</u>	<u>598</u>
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	517 122	526 349	521 349	524 042	517 599
Bénéfice de base par action (\$CA)	0,22	0,23	0,23	1,09	1,16

<i>En millions de \$CA</i>	<i>Au 31 décembre 2008</i>	<i>Au 31 décembre 2007</i>
Actif		
Encaisse et dépôts ne portant pas intérêt détenus dans des banques	434	554
Dépôts portant intérêt auprès d'établissements financiers réglementés	<u>1 421</u>	<u>3 120</u>
	1 855	3 674
Titres disponibles à la vente	9 683	5 704
Titres détenus à des fins de transaction	1 079	1 227
Autres titres	<u>56</u>	<u>60</u>
	10 818	6 991
Valeurs mobilières achetées en vertu de conventions de revente	<u>6 682</u>	<u>6 122</u>
Prêts		
– Prêts aux entreprises et aux administrations publiques	23 067	21 322
– Prêts hypothécaires résidentiels	11 869	12 920
– Prêts à la consommation	4 029	5 041
– Autres prêts à la consommation	5 296	4 826
– Provision pour créances irrécouvrables	<u>(615)</u>	<u>(514)</u>
	43 646	43 595
Engagements de clients au titre d'acceptations	5 209	5 727
Instruments dérivés	2 448	623
Terrains, immeubles et matériel	180	172
Autres éléments d'actif	<u>1 211</u>	<u>1 226</u>
	9 048	7 748
Total de l'actif	<u>72 049</u>	<u>68 130</u>
Passif et capitaux propres		
Dépôts		
– Établissements financiers réglementés	1,264	1,535
– Particuliers	21 064	18 292
– Entreprises et administrations publiques	<u>29 634</u>	<u>29 051</u>
	51 962	48 878
Acceptations	5 209	5 727
Passifs des filiales portant intérêt, autres que des dépôts	4 164	5 182
Instruments dérivés	2 023	660
Valeurs mobilières vendues en vertu de conventions de rachat	715	320
Titres vendus à découvert	631	623
Autres éléments de passif	1 974	1 897
Participation sans contrôle dans la fiducie et une filiale	<u>430</u>	<u>430</u>
	15 146	14 839
Débiteures subordonnées	<u>788</u>	<u>801</u>
Capitaux propres		
– Actions privilégiées	696	350
– Actions ordinaires	1 225	1 293
– Surplus d'apport	–	232
– Bénéfices non répartis	1 950	1 736
– Cumul des autres éléments du résultat étendu	<u>282</u>	<u>1</u>
	4 153	3 612
Total du passif et des capitaux propres	<u>72 049</u>	<u>68 130</u>

En millions de \$CA	Trimestres terminés les			Exercices terminés les	
	<u>31 décembre</u> <u>2008</u>	<u>30 septembre</u> <u>2008</u>	<u>31 décembre</u> <u>2007</u>	<u>31 décembre</u> <u>2008</u>	<u>31 décembre</u> <u>2007</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :					
– activités d’exploitation	62	417	14	1 212	1 259
– activités de financement	342	(718)	1 001	2 073	5 440
– activités d’investissement	(503)	298	(844)	(3 393)	(6 553)
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(99)	(3)	171	(108)	146
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>519</u>	<u>522</u>	<u>357</u>	<u>528</u>	<u>382</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>420</u>	<u>519</u>	<u>528</u>	<u>420</u>	<u>528</u>
Composition					
– Encaisse et dépôts ne portant pas intérêt à la Banque du Canada et à d’autres banques	434	535	554		
– moins les dépôts hors exploitation auprès d’établissements financiers réglementés [†]	<u>(14)</u>	<u>(16)</u>	<u>(26)</u>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>420</u>	<u>519</u>	<u>528</u>		

[†] Les dépôts hors exploitation sont principalement composés d’espèces réservées au recours relatif aux opérations de titrisation.

Acquisition de la Société financière HSBC Limitée

Avec prise d'effet le 30 novembre 2008, la banque a acquis la Financière HSBC en contrepartie de l'émission de 86 450 000 actions privilégiées de catégorie 2, série B, à autre société du Groupe HSBC, émission dont la juste valeur s'est chiffrée à 346 millions de \$CA, soit la valeur comptable nette approximative de la Financière HSBC au 30 novembre 2008. L'acquisition a été comptabilisée comme un transfert d'entreprise sous contrôle commun selon la méthode de la continuité des intérêts communs. Les chiffres liés aux résultats et à la situation financière de la période à l'étude et des périodes antérieures ont été retraités pour inclure les résultats, les actifs, les passifs et les capitaux propres de la Financière HSBC à leur valeur comptable nette. Comme il n'y a eu aucun nouvel apport en capitaux propres, l'émission des actions privilégiées de catégorie 2 a été comptabilisée à titre de restructuration des capitaux propres, de la manière suivante :

En millions de \$CA

Actions ordinaires annulées de la Financière HSBC	68
Comptabilisées dans le surplus d'apport	239
Comptabilisées dans les bénéfices non répartis	<u>39</u>
Total	<u>346</u>

Le retraitement des chiffres sur le bénéfice net de 2008 et de 2007, notamment sur le bénéfice déjà présenté en 2008, a eu l'incidence suivante :

<i>En millions de \$CA</i>	<i>Trimestres terminés les</i>			<i>Exercices terminés les</i>	
	<i>31 décembre 2008</i>	<i>30 septembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>	<i>31 décembre 2008</i>	<i>31 décembre 2007</i>
Banque HSBC Canada	107	121	111	524	530
Financière HSBC	8	<u>(1)</u>	<u>8</u>	49	<u>68</u>
Total	<u>115</u>	<u>120</u>	<u>119</u>	<u>573</u>	<u>598</u>

L'acquisition a eu l'incidence suivante sur les états consolidés des résultats et sur les bilans consolidés de la banque aux 31 décembre 2008 et 2007 et pour les exercices terminés à ces dates :

État consolidé des résultats

En millions de \$CA	2008		
	Pro-forma compte non tenu de la Financière HSBC ¹⁾	Incidence de l'acquisition de la Financière HSBC	Total
Revenu net d'intérêts	1 168 \$	476 \$	1 644 \$
Revenu autre que d'intérêts	778	59	837
Total des revenus	1 946	535	2 481
Frais autres que d'intérêts	1 008	222	1 230
Bénéfice d'exploitation net avant la dotation à la provision pour créances irrécouvrables	938	313	1 251
Dotation à la provision pour créances irrécouvrables	151	228	379
Bénéfice avant la provision pour impôts sur les bénéfices et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	787	85	872
Provision pour impôts sur les bénéfices	219	34	253
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	26	–	26
Bénéfice net	542 \$	51 \$	593 \$

Bilan consolidé

En millions de \$CA	2008		
	Pro-forma compte non tenu de la Financière HSBC ¹⁾	Incidence de l'acquisition de la Financière HSBC	Total
Actif			
Liquidités	1 815 \$	40 \$	1 855 \$
Valeurs mobilières	10 772	46	10 818
Valeurs mobilières achetées en vertu de conventions de revente	6 682	–	6 682
Prêts	39 812	3 834	43 646
Autres éléments d'actif	8 909	139	9 048
	67 990 \$	4 059 \$	72 049 \$
Passif et capitaux propres			
Dépôts	51 961	1	51 962
Autres éléments de passif	11 435	3 711	15 146
Dette subordonnée	788	–	788
Capitaux propres	3 806	347	4 153
	67 990 \$	4 059 \$	72 049 \$

1) Représente les groupes de clients suivants : les services financiers aux particuliers, les services aux entreprises et les services bancaires internationaux et marchés. Ne tient pas compte du crédit à la consommation.

État consolidé des résultats

	2007		
<i>En millions de \$CA</i>	<i>Banque HSBC Canada – Chiffres présentés antérieurement</i>	<i>Incidence de l'acquisition de la Financière HSBC</i>	<i>Chiffres retraités</i>
Revenu net d'intérêts	1 222 \$	496 \$	1 718 \$
Revenu autre que d'intérêts	<u>708</u>	<u>73</u>	<u>781</u>
Total des revenus	1 930	569	2 499
Frais autres que d'intérêts	<u>997</u>	<u>274</u>	<u>1 271</u>
Bénéfice d'exploitation net avant la dotation à la provision pour créances irrécouvrables	933	295	1 228
Dotation à la provision pour créances irrécouvrables	<u>67</u>	<u>172</u>	<u>239</u>
Bénéfice avant la provision pour impôts sur les bénéfices et la participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	866	123	989
Provision pour impôts sur les bénéfices	292	55	347
Participation sans contrôle dans le bénéfice de la fiducie	<u>26</u>	<u>–</u>	<u>26</u>
Bénéfice net	<u>548 \$</u>	<u>68 \$</u>	<u>616 \$</u>

Bilan consolidé

	2007		
<i>En millions de \$CA</i>	<i>Banque HSBC Canada – Chiffres présentés antérieurement</i>	<i>Incidence de l'acquisition de la Financière HSBC</i>	<i>Chiffres retraités</i>
Actif			
Liquidités	3 573 \$	101 \$	3 674 \$
Valeurs mobilières	6 926	65	6 991
Valeurs mobilières achetées en vertu de conventions de revente	6 122	–	6 122
Prêts	38 715	4 880	43 595
Autres éléments d'actif	<u>7 595</u>	<u>153</u>	<u>7 748</u>
	<u>62 931 \$</u>	<u>5 199 \$</u>	<u>68 130 \$</u>
Passif et capitaux propres			
Dépôts	48 877	1	48 878
Autres éléments de passif	10 005	4 834	14 839
Dette subordonnée	801	–	801
Capitaux propres	<u>3 248</u>	<u>364</u>	<u>3 612</u>
	<u>62 931 \$</u>	<u>5 199 \$</u>	<u>68 130 \$</u>