



**Présentation à l'intention des  
investisseurs  
Troisième trimestre 2004**

**31 août 2004**

1



**Revue des résultats T3**  
Rick Waugh  
Président et chef de la direction

2

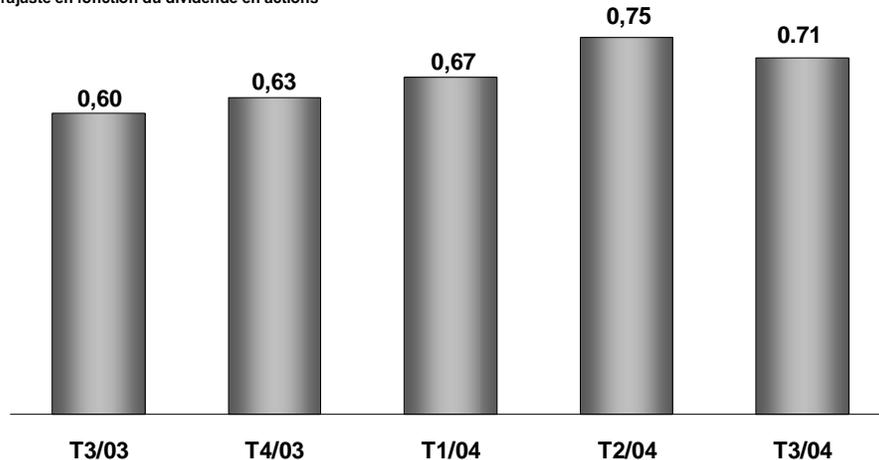
## Points saillants des résultats

- **Solide bénéfice**
  - BPA : 0,71 \$ c. 0,60 \$
  - RCP : 19,4 % c. 17,7 %
- **Bonne contribution de tous les secteurs d'activité**
- **Amélioration de la qualité du crédit**
  - prêts douteux, montant net (227) M\$
  - provisions spécifiques 100 M\$
  - réduction de 50 M\$ de la provision générale
- **Bons coefficients de capital**
  - Capital-actions corporel ordinaire : 9,5 %

3

## Solide bénéfice

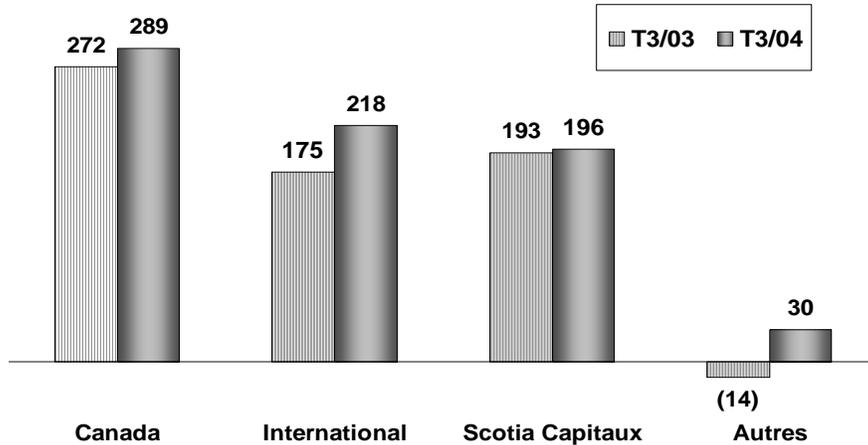
BPA, \$  
rajusté en fonction du dividende en actions



4

## Rendement soutenu de tous les secteurs d'activité

Revenu net, en millions \$



5

## En avance par rapport à nos objectifs pour 2004

	<u>T3/04</u>	<u>Cumul 04</u>		<u>Objectif</u>
RCP	19,4 %	20,2 %	c.	16-19 %
Croissance du BPA	18 %	25 %	c.	10-15 %
Productivité	57,3 %	55,3 %	c.	<58 %

6

## Revue des résultats

Sabi Marwah  
 Vice-président principal à la direction et  
 chef des affaires financières

## Impact de l'appréciation du dollar canadien

Effet de la conversion des devises, en millions \$

<u>T3/04 c. T2/04</u>		<u>T3/04 c. T3/03</u>
-	Revenu d'intérêts net	(38)
6	Autres revenus	(29)
<u>6</u>	Revenu total	<u>(67)</u>
2	Frais	30
<b>6</b>	<b>Revenu net</b>	<b>(28)</b>
<b>1c</b>	<b>Impact sur le BPA (cents)</b>	<b>(3c)</b>

## Maintien de la pression sur les marges

	T3/04	c. T2/04	c. T3/03
<b>Marge nette sur intérêts</b>	<b>2,15%</b>	<b>(6) p.b.</b>	<b>(13) p.b.</b>
En dollars canadiens (excl. AcG 13)		(6)	(20)
En monnaies étrangères (excl. AcG 13)		(1)	7
AcG 13/Autres		1	-
		<b>(6) p.b.</b>	<b>(13) p.b.</b>

9

## Autres revenus

en millions \$

<u>Écart T3/04 c. T2/04</u>			<u>Écart T3/04 c. T3/03</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>		<u>\$</u>	<u>%</u>
<b>(214)</b>	<b>(17)</b>	<b>Tel que déclaré</b>	<b>26</b>	<b>3</b>
6		Effet de l'appréciation du CAD	(29)	
<b>(220)</b>	<b>(18)</b>	<b>Actif sous-jacent</b>	<b>55</b>	<b>5</b>
(145)		Gains sur valeurs	77	
8		Services de dépôts et paiements	19	
5		Revenus tirés des opér. sur cartes	11	
(16)		Courtage de détail	7	
5		Commissions de crédit	(28)	
(22)		Revenus tirés de titrisations	(26)	
(21)		Commis. de prises fermes et autres	(22)	
(34)		Autres	17	
		10		

## Réduction des frais au troisième trimestre

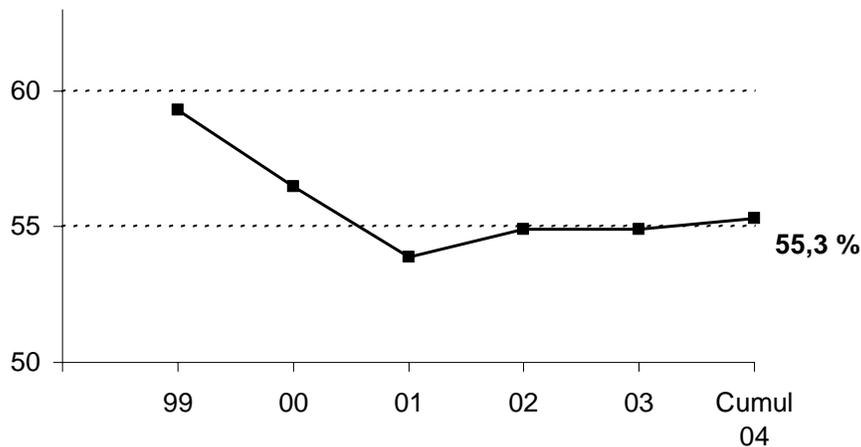
en millions \$

<u>Écart T3/04 c. T2/04</u>		<u>Écart T3/04 c. T3/03</u>	
\$	%	\$	%
<b>(51)</b>	<b>(3)</b>	<b>19</b>	<b>1</b>
2		30	
	Effet de l'appréciation du CAD		
<b>(49)</b>	<b>(3)</b>	<b>49</b>	<b>3</b>
	<b>Actif sous-jacent</b>		
(17)	Pensions et avantages sociaux	21	
9	Acquisition de prêts hypothécaires/ République dominicaine	15	
-	Salaires	10	
(23)	Rémunération liée au rendement et à base d'actions	(9)	
(18)	Autres	12	

11

## Toujours chef de file en matière de productivité

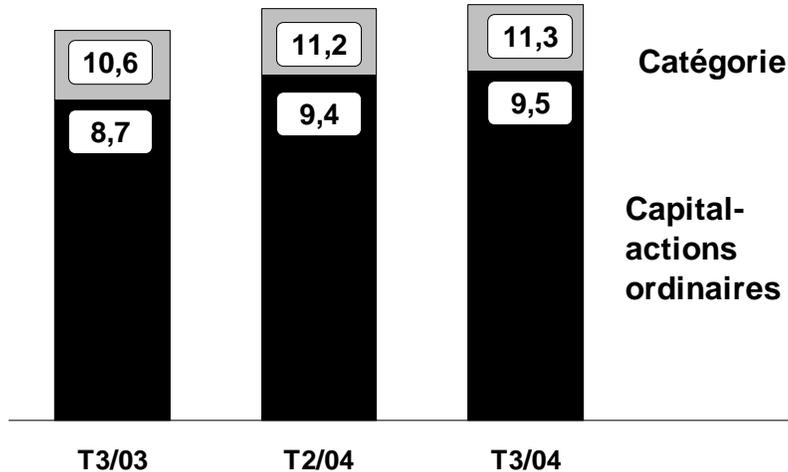
Frais exprimés en % du revenu total



12

## Très bons coefficients de capital

% de l'actif rajusté en fonction du risque



13

## Excédent important sur les positions en valeurs

en millions \$

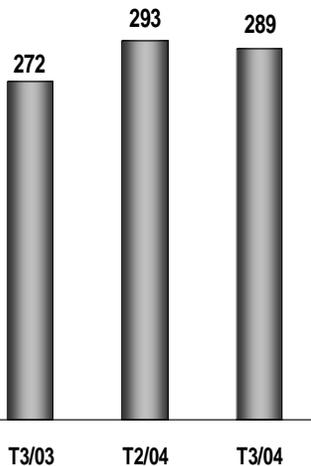
	T3/04	T2/04	T3/03
<b>Excédent (déficit) sur valeurs</b>			
- Actions	438	518	155
- Titres d'emprunt de marchés naissants	451	489	477
- Titres à revenu fixe	(2)	-	27
	<b>887</b>	<b>1 007</b>	<b>659</b>

14

## Résultats par secteur d'activité

## Réseau canadien – autre bon trimestre

Revenu net, en millions \$



- **Revenu net : + 6 % d'une année sur l'autre**
  - baisse de 1 % c. T2/04
- **Revenu : + 3 % d'une année sur l'autre**
- **Particuliers : Forte croissance des actifs et des dépôts de base**
  - prêts hypothécaires résidentiels : + 17 % c. T3/03
  - crédit renouvelable : + 16 % c. T3/03
  - dépôts de base : + 22 % c. T3/03
- **Augmentation des frais d'une année sur l'autre**
  - augmentation des coûts de la rémunération liée au mérite et des pensions
  - hausse des frais d'acquisition et de traitement des prêts hypothécaires

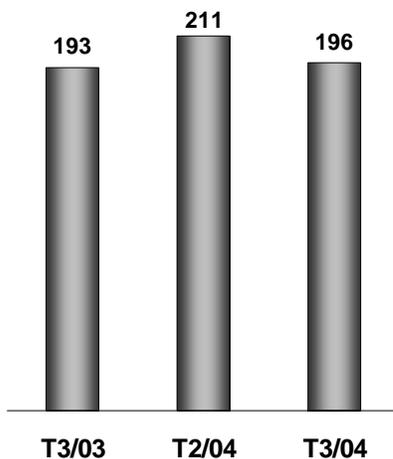
## Augmentation de la part de marché au Canada

Part de marché du secteur bancaire au Canada

	Juin 2004 (%)	c. Juin 2003 (p.b.)
Prêts hypothécaires résidentiels	16,0	+60
Comptes chèques/épargne	13,5	+70
Comptes d'entreprises	13,8	+140

## Scotia Capitaux – amélioration soutenue de la qualité du crédit

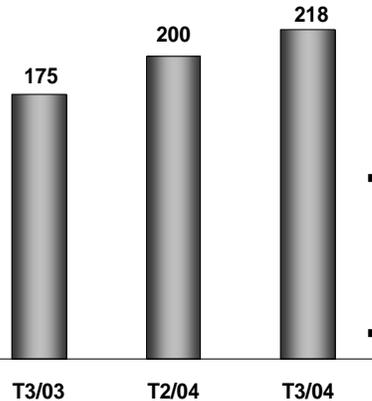
Revenu net, en millions \$



- **Diminution des provisions**
  - baisse de 104 M\$ c. T3/03
- **Revenus en baisse de 17% c. T3/03, et de 9% c. T2/04**
  - sources de revenu autres que le crédit
  - solides revenus sur les marchés de capitaux
- **Diminution des frais**
  - coûts de la rémunération liée au rendement moins élevés
- **RCP 19 % au T3/04**
- **Meilleure banque d'affaires au Canada - *Global Finance* magazine**

## International – contribution plus importante

Revenu net, en millions \$



- **Antilles**

- revenu net : + 21% c. T3/03
- hausse des prêts personnels et des dépôts
- contrebalancé par la conversion des devises

- **Amérique latine**

- Inverlat croissance significative
- éclipsée par une baisse des gains sur valeurs

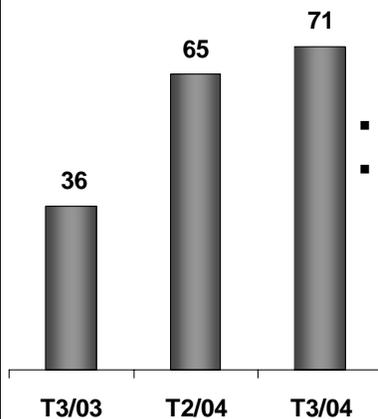
- **Asie : revenu net en hausse d'une année sur l'autre**

- grâce à la diminution des pertes sur prêts

19

## Scotiabank Inverlat – croissance soutenue

en millions \$



- **Contribution nette en hausse de 71M\$**

- presque le double c. T3/03
- report en aval de pertes aux fins de l'impôt

- **RCP élevé – 25 %**

- **Forte croissance de l'actif (d'une année sur l'autre):**

- prêts aux particuliers: + 42 %
- marges sur les cartes de crédit et les prêts-auto : + 54 %
- crédit commercial : + 6 %

- **Dépôts : + 6 % d'une année sur l'autre**

20

## Revue des aspects liés au risque

Warren Walker  
Vice-président à la direction  
Gestion du risque global

## Vue d'ensemble des risques de crédit

---

- **Diminution des prêts douteux, montant net : (227) M\$**
  - baisse de 123 M\$ par rapport au T2/04
  - baisse de 544 M\$ par rapport au T3/03
  
- **Diminution des provisions spécifiques : 100 M\$**
  - baisse de 30 M\$ par rapport au T2/04
  - baisse de 100 M\$ par rapport au T3/03
  
- **Réduction de 50 M\$ de la provision générale**

## Inscriptions (montant net) ce trimestre

en millions \$

### Réseau canadien

- Particuliers	53	
- Entreprises	5	
	<u>58</u>	

### International

(24)

### Scotia Capitaux

- Canada	(10)	
- É.-U.	(30)	
- Europe	(1)	
	<u>(41)</u>	

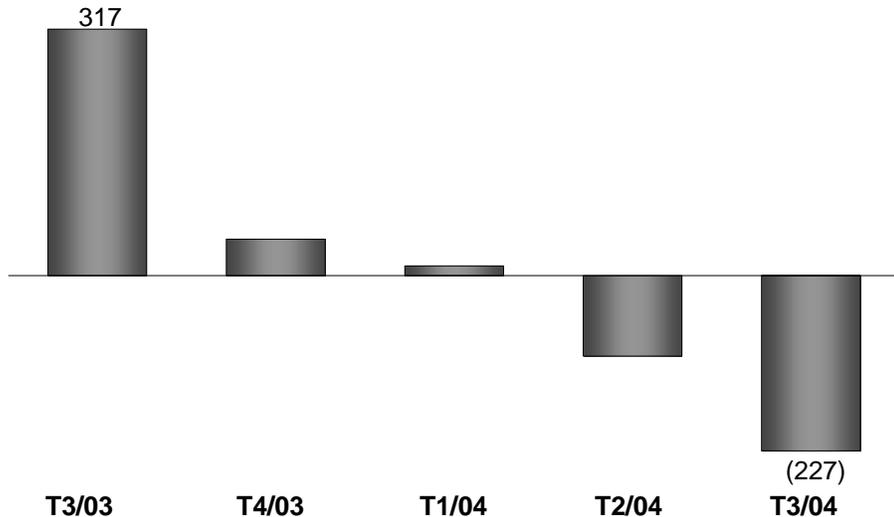
**Total**

**(7)**

23

## Tendance positive au chapitre des prêts douteux (montant net)

en millions \$



24

## Diminution des provisions spécifiques

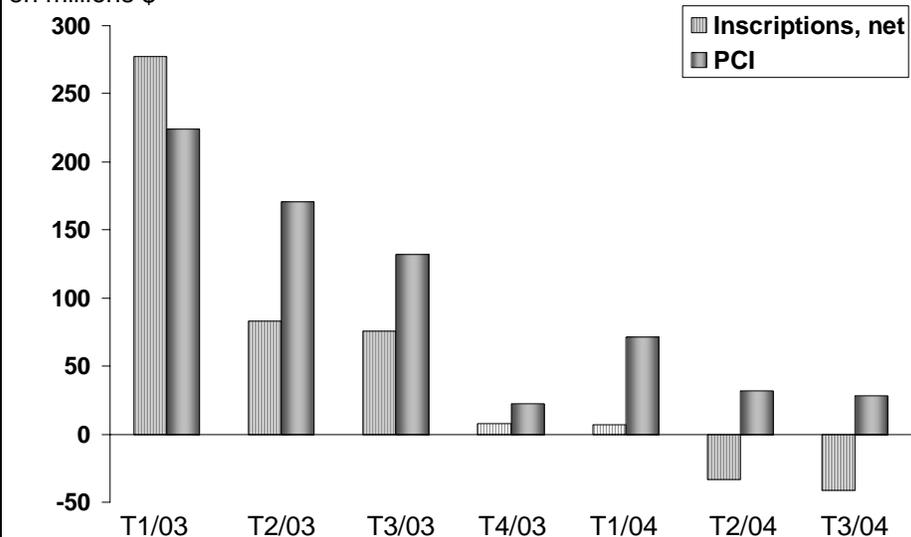
en millions \$

	<u>T3/04</u>	<u>T2/04</u>	<u>T3/03</u>
<b>Réseau canadien :</b>	70	81	71
<b>International :</b>	2	18	(3)
<b>Scotia Capitaux :</b>			
- Canada	(11)	(2)	22
- É.-U.	20	18	85
- Europe	19	16	25
	28	32	132
<b>Autres</b>	-	(1)	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>130</b>	<b>200</b>

25

## Scotia Capitaux – tendance positive au chapitre des inscriptions et des provisions

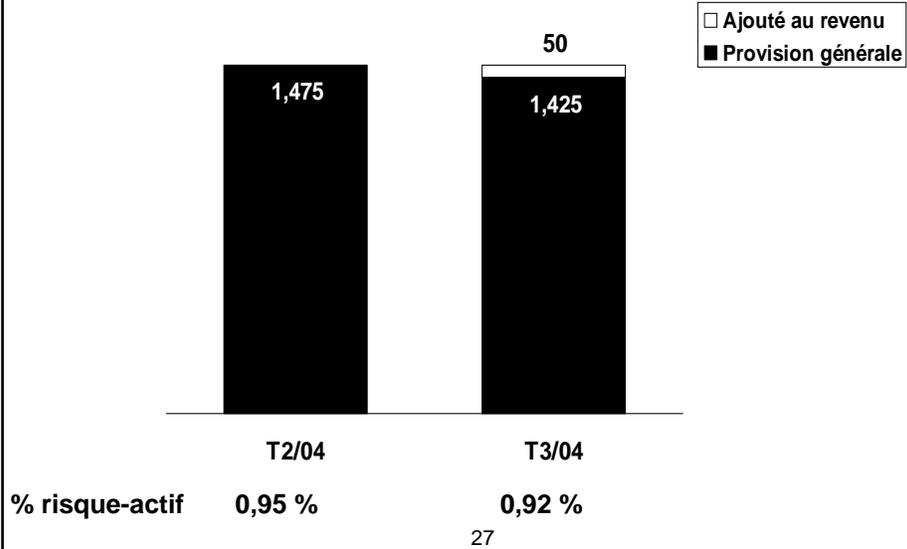
en millions \$



26

## Provision générale

en millions \$



27

## Diminution du risque dans le secteur des télécommunications et de la câblodistribution

Secteur	De qualité		De qualité inférieure		Total	
	T3/04	T2/04	T3/04	T2/04	T3/04	T2/04
	Prêts et acceptations en millions \$					
Câblodistributeur	18	20	1,188	1,251	1,206	1,271
C <sup>ies</sup> de téléphone réglem	388	397	123	96	511	493
C <sup>ies</sup> de téléphone non réglementées	11	53	126	148	137	201
C <sup>ies</sup> de téléphonie mobile	194	92	220	453	414	545
Fourn. fibre optique grande distance	-	-	15	17	15	17
ESLC	-	-	28	28	28	28
<b>Total</b>	<b>611</b>	<b>562</b>	<b>1 700</b>	<b>1 993</b>	<b>2 311</b>	<b>2 555</b>
Prêts douteux, montant brut : 299 M\$, montant net : 218 M\$						

28

## Stabilité du risque lié aux activités de négociation dans le secteur de l'électricité et de l'énergie

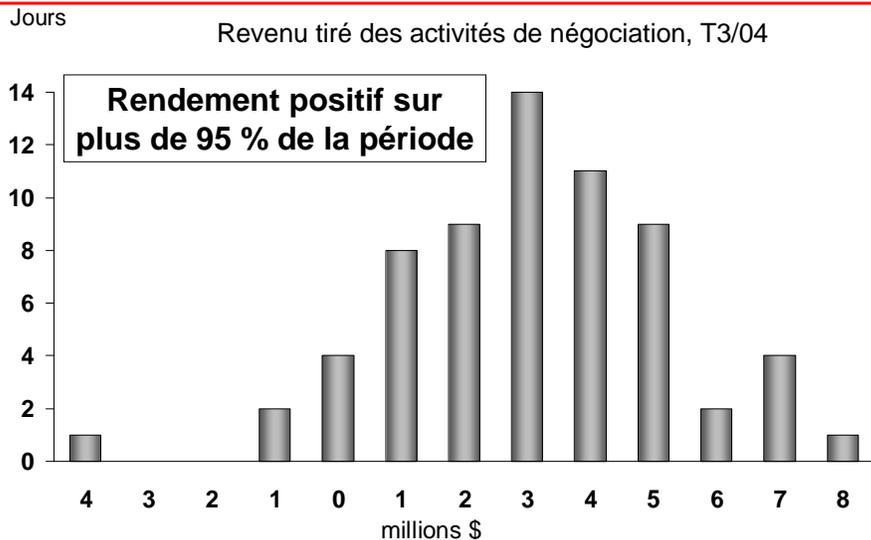
Prêts et acceptations en millions \$

Secteur	De qualité		De qualité inférieure		Total	
	T3/04	T2/04	T3/04	T2/04	T3/04	T2/04
Serv. publics réglementés	705	577	146	174	851	751
Production d'énergie diversifiée	-	-	176	249	176	249
Projets de production d'énergie indépendants avec AAE*	361	309	291	294	652	603
Autres projets de production d'énergie	-	46	380	373	380	419
<b>Total</b>	<b>1 066</b>	<b>932</b>	<b>993</b>	<b>1 090</b>	<b>2 059</b>	<b>2 022</b>

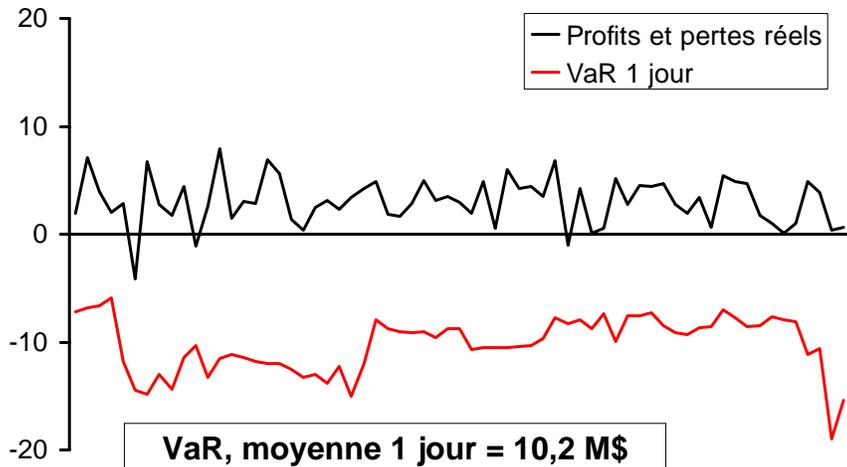
Prêts douteux, montant brut : 444 M\$, montant net : 258 M\$

\* Accords d'achat d'électricité 29

## Stabilité des résultats liés aux activités de négociation...



en millions \$, du 1<sup>er</sup> mai 2004 au 31 juillet 2004



31

## Aspects liés au risque - Résumé

- **Amélioration des portefeuilles de crédit**
  - Canada, particuliers – Excellent
  - Canada, entreprises – Stable
  - International – Bon
  - Scotia Capitaux – Continue de s'améliorer
  
- **Risques du marché bien contrôlés**
  
- **Possibilité d'une réduction de la provision générale**

32

# Perspectives

Rick Waugh  
Président et chef de la direction

33

# Perspectives

---

- **Certains défis demeurent**
  - vigueur du dollar canadien
  - marché du crédit aux entreprises stagnant
  - Rétrécissement des marges
- **Notre diversification constitue notre force**
  - 3 segments de croissance
- **Solides coefficients de capital et bonnes réserves**
- **En bonne position pour atteindre nos objectifs de rendement pour 2004**

34

## Déclarations prévisionnelles

Le présent rapport contient des déclarations prévisionnelles qui sont énoncées sous réserve des règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act, loi américaine de 1995. Ces déclarations comprennent notamment des observations concernant nos objectifs, nos stratégies, nos attentes à l'égard des résultats (y compris en ce qui concerne la gestion des risques) ou les perspectives relatives à notre exploitation ou aux économies canadienne, américaine et mondiale. On peut aisément repérer les déclarations prévisionnelles en relevant des termes et expressions tels que «croire», «prévoir», «anticiper», «avoir l'intention de», «estimer», «peut augmenter», «peut fluctuer», de même que d'autres expressions semblables utilisant des verbes au futur ou au conditionnel, par exemple «sera», «devrait», «pourrait» et «voudrait».

De par leur nature, les déclarations prévisionnelles comportent des hypothèses, des risques et des incertitudes, d'ordre général et particulier. Les prévisions et autres déclarations prévisionnelles risquent de se révéler inexactes. La Banque conseille aux lecteurs des présents états financiers de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels pourraient différer sensiblement des estimations ou intentions exprimées dans ces déclarations prévisionnelles, en raison d'un certain nombre de facteurs. Ces facteurs comprennent notamment la conjoncture économique et les activités des marchés financiers au Canada et dans le monde, les fluctuations de taux d'intérêt et de change, les liquidités, l'incidence des modifications apportées à la politique monétaire, l'évolution de la législation et de la réglementation au Canada et dans le monde, l'exactitude et l'intégralité des informations obtenues par la Banque des clients et des contreparties, l'élaboration et le lancement de nouveaux produits et services, la capacité de la Banque à effectuer et à intégrer l'acquisition d'entreprises, la capacité de la Banque à recruter et à conserver des membres clés de la direction, la participation de tiers dans la prestation de composantes destinées à l'infrastructure commerciale de la Banque, les changements imprévus des habitudes de consommation et d'épargne des consommateurs, les progrès technologiques, les regroupements dans le secteur des services financiers canadien, les modifications sur le plan fiscal, la concurrence, les poursuites intentées contre la Banque, les enquêtes menées par des autorités de réglementation, les événements fortuits tels les séismes, les répercussions de conflits ou d'autres événements sur la scène internationale, y compris les actes de terrorisme et la lutte au terrorisme, et l'anticipation et la gestion par la Banque des risques découlant de ce qui précède. Une part importante des activités de la Banque consiste à consentir des prêts ou à engager ses ressources d'autres manières en faveur de grandes sociétés ou industries ou dans certains pays ou régions du monde.

Suite...

## Déclarations prévisionnelles (suite)

Des événements imprévisibles touchant ces emprunteurs, ces industries ou ces pays peuvent avoir des conséquences préjudiciables sur les résultats financiers, les activités, la situation financière ou les liquidités de la Banque. Ces facteurs, dont la liste qui précède n'est pas exhaustive, peuvent entraîner une divergence sensible des résultats de la Banque par rapport aux résultats envisagés dans les déclarations prospectives.

La Banque tient à souligner que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive. Les investisseurs et les autres personnes qui se fient à des déclarations prévisionnelles pour prendre des décisions à l'égard de la Banque doivent tenir soigneusement compte de ces facteurs, ainsi que d'autres incertitudes et éventualités, et de l'incertitude inhérente aux déclarations prévisionnelles. La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prévisionnelles, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.