



**Présentation à l'intention des
investisseurs**

Premier trimestre de 2005

31 janvier 2005

1



**Revue des résultats du premier
trimestre**

**Rick Waugh
Président et chef de la direction**

2

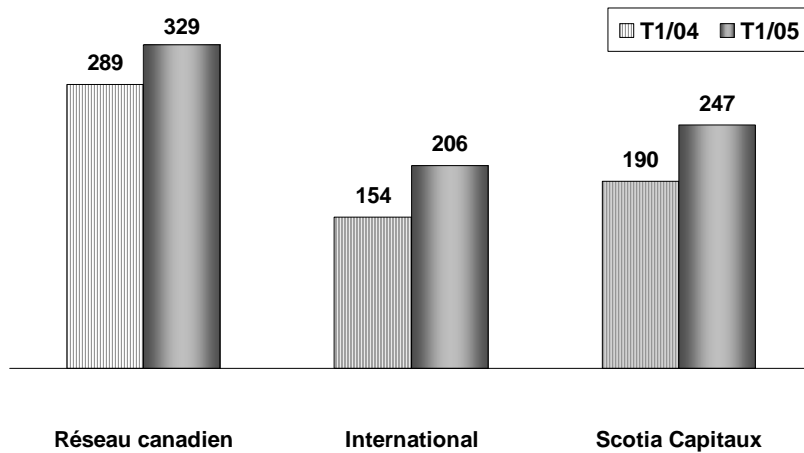
Points saillants des résultats

- **Bénéfice record**
 - BPA : 0,77 \$ c. 0,67 \$ pour la période l'an dernier
 - RCP : 21,0 % c. 19,4 % pour la période l'an dernier
- **Revenus bien diversifiés entre les secteurs d'activité**
- **Amélioration de la qualité du crédit**
 - prêts douteux (net) : baisse de 725 M\$ c. T1/04
 - provisions spécifiques : 74 M\$ ce trimestre
- **Solides coefficients de capital**
 - capital-actions ordinaire : 9,5 %

3

Croissance dans les principaux secteurs d'activité

revenu net revenant aux porteurs
d'actions ordinaires, en millions \$



4

Objectifs de rendement pour 2005

	<u>T1/05</u>		<u>Objectif</u>
RCP	21,0 %	c.	17-20 %
Croissance du BPA	15 %	c.	5-10 %
Productivité	55,7 %	c.	<58 %

Revue des résultats

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



Solide croissance des revenus sous-jacents

en millions \$	<u>T1/05</u>	<u>T1/04</u>	<u>Écart</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Tel que déclaré	2 538	2 468	70	3
Moins :				
Effet de l'appréciation du \$CA	(69)			
Nouvelle norme de l'ICCA sur les prêts douteux	(23)			
Prime sur les actions privil. rachetées		(15)		
Effet du changement touchant les EDDV	-			
Actif sous-jacent	2 630	2 483	147	6
Autres revenus	1 162	1 040	122	12
Revenu d'intérêts net	1 468	1 443	25	2

7



Maintien de la pression sur les marges

	<u>T1/05</u>	<u>c. T4/04</u>	<u>c. T1/04</u>
Marge nette sur intérêts	2,00%	(6) p.b.	(11) p.b.
En dollars canadiens (excl. NOC 13)		(3)	(7)
En monnaies étrang. (excl. NOC 13)		-	1
NOC 13/EDDV		(3)	(5)
		(6) p.b.	(11) p.b.

8

Bonne croissance des autres revenus

en millions \$

<u>Écart T1/05 c. T4/04</u>			<u>Écart T1/05 c. T1/04</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>		<u>\$</u>	<u>%</u>
126	13	Actif sous-jacent	97	9
(11)		Effet de l'appréciation du CAD	(26)	
115	12	Tel que déclaré	71	7
92		Revenus de négociation	58	
28		Courtage de détail	17	
7		Services de dépôts et paiements	13	
34		Commis. de prises fermes et autres	13	
(7)		Revenus de titrisation	(9)	
8		Gains sur valeurs mobilières	(8)	
(7)		Revenus tirés des opér. sur cartes	(10)	
(40)		Autres	(3)	

9

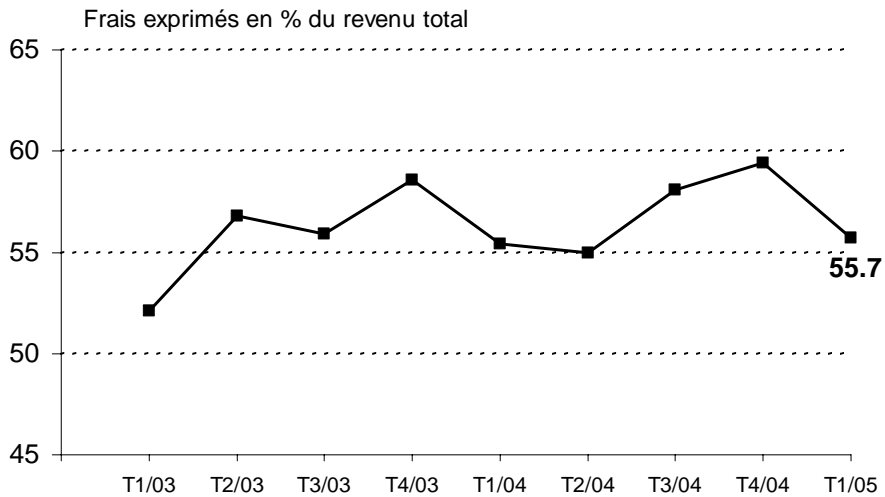
Hausse modérée des frais

en millions \$

<u>Écart T1/05 c. T4/04</u>			<u>Écart T1/05 c. T4/04</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>		<u>\$</u>	<u>%</u>
10	1	Actif sous-jacent	80	6
(14)		Effet de l'appréciation du CAD	(29)	
(4)	-	Tel que déclaré	51	4
56		Rémun. au rendement et à base d'actions	45	
(6)		Honoraires professionnels	13	
(54)		Autres	(7)	

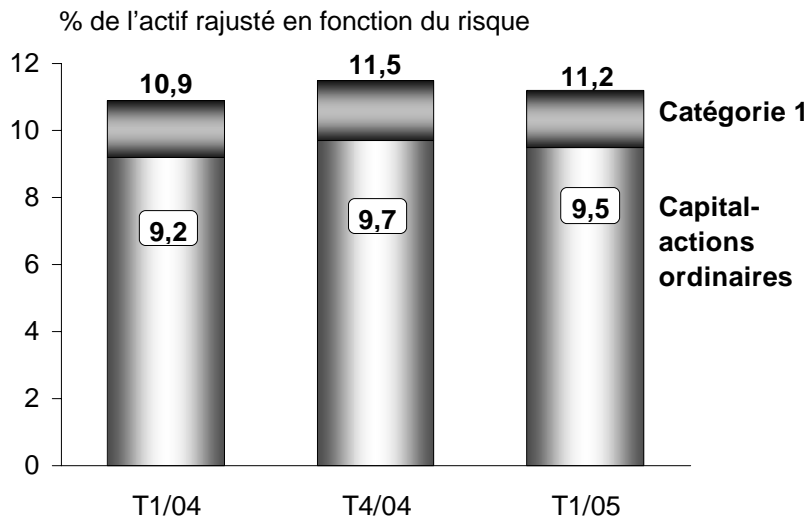
10

Solide performance en termes de productivité



11

Très bons coefficients de capital



12

Augmentation des gains sur valeurs non matérialisés

en millions \$

	T1/05	T4/04	T1/04
- Titres d'emprunt de marchés naissants	575	507	554
- Titres à revenu fixe	45	39	67
- Actions	554	502	536
	1 174	1 048	1 157

13

Modification des normes comptables Reclassification d'éléments de passif et d'actions et déconsolidation de certaines EDDV

en millions \$

	<u>Écart</u>	
	<u>T1/05</u>	<u>T1/04</u>
<u>Bilan</u>		
Dépôts	1 500	-
Dette subord. et instrum. de capitaux propres	750	2 250
Part des actionnaires sans contrôle	(2 000)	(2 000)
Actions privilégiées	(250)	(250)
Effet net	Nul	Nul
<u>État des revenus</u>		
Frais d'intérêts	37	52
Provision pour impôt sur le revenu	(2)	(2)
Part des actionnaires sans contrôle	(33)	(34)
Actions privilégiées	(2)	(16)
Effet net	Nul	Nul

14

Nouvelles normes comptables de l'ICCA Consolidation de certaines EDDV

<u>Bilan, en milliards \$</u>		<u>Écart T1/05</u>
Actif		
	Valeurs mobilières	5
	Prêts aux particuliers et sur cartes de crédit	3
	Total	8
Passif	Autres éléments de passif	8
<u>États des revenus, en millions \$</u>		<u>T1/05</u>
	Revenu d'intérêts	50
	Frais d'intérêts	(48)
	Revenu d'intérêts net	2
	Autres revenus	(2)
	Effet net	Nul

15

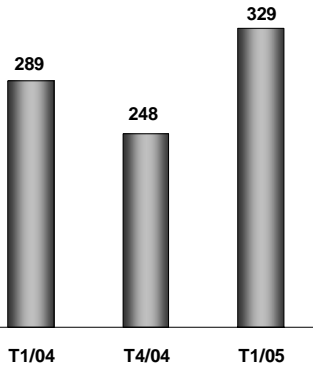
Résultats par secteur d'activité

16



Réseau canadien – croissance soutenue de l'actif et bon contrôle des frais

revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires, en millions \$



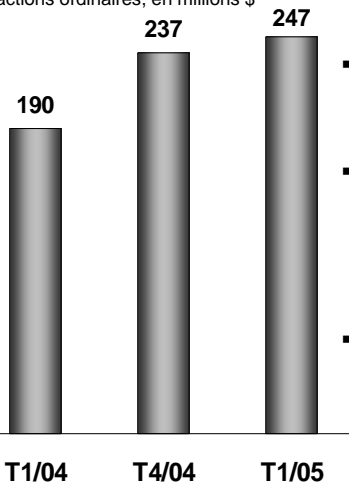
- **Revenu net :**
 - hausse de 14 % c. T1/04, 33 % c. T4/04
- **Revenu en hausse de 4 % d'une année sur l'autre**
- **Bonne croissance de l'actif c. T4/04**
 - prêts hyp. résidentiels : + 16 %
 - crédit renouvelable : + 17 %
 - dépôts de base : + 13 %
- **Rétrécissement des marges c. T1/04**
- **Diminution des frais c. T4/04**
 - rémunération au rendement, technologie, départs et publicité
- **Provisions en baisse de 16 M\$ c. T1/04**

17



Scotia Capitaux – revenus de négociation records et bonne qualité du crédit

revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires, en millions \$



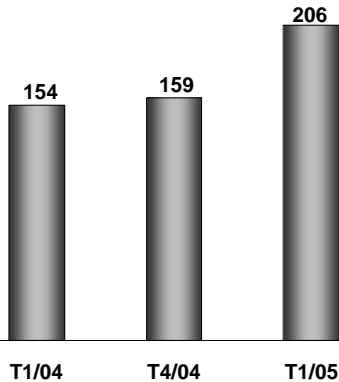
- **Revenu net**
 - hausse de 30 % c. T1/04, 4 % c. T4/04
- **Diminution des provisions**
 - recouvrement net de 9 M\$ c. 25 MS au T4/04, provisions nettes de 71 M\$ au T1/04
- **Revenu en baisse de 3 % c. T1/04, en hausse de 14 % c. T4/04**
 - hausse des revenus dans plusieurs secteurs
 - diminution du volume de prêts
- **Frais en hausse de 8 % c. T1/04, 29 % c. T4/04**
 - coûts de la rémunération liée au rendement moins élevés

18



International – meilleure qualité du crédit, forte croissance du crédit aux particuliers

revenu net revenant aux porteurs
d'actions ordinaires, en millions \$



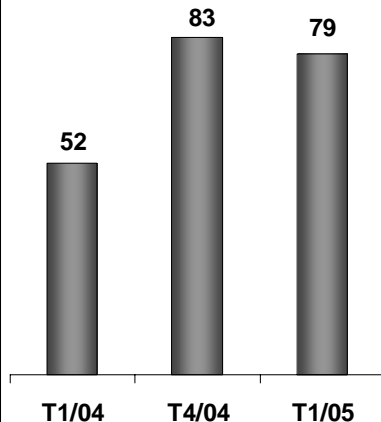
- **Revenu net**
 - hausse de 34 % c. T1/04, 30 % c. T4/04
 - la conversion des devises a réduit le revenu net de 17 M\$ c. T1/04
- **Antilles**
 - augmentation des volumes de prêts aux particuliers
 - diminution des provisions c. T4/04
 - hausse des revenus d'assurance, de change et de cartes de crédit
- **Amérique latine**
 - Inverlat et Chili en hausse c. T1/04
- **Asie**
 - revenu net en hausse c. T1/04

19



Scotiabank Inverlat – autre bon trimestre

contribution, en millions \$



- **Contribution de 79 M\$**
- **Revenus sous-jacents en hausse de 11 % c. T1/04**
 - hausse des prêts aux particuliers et aux entreprises
 - accroissement des marges
- **Frais bien contrôlés**

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 brut : 2,0 G**
 - baisse de 172 M\$ par rapport au T4/04
- **Diminution des prêts douteux, montant net : 762 M\$**
(après provision spécifique)
 - baisse de 117 M\$ par rapport au T4/04
 - baisse de 725 M\$ par rapport au T1/04
- **Diminution des provisions spécifiques : 74 M\$**
 - baisse de 16 M\$ par rapport au T4/04
 - baisse de 96 M\$ par rapport au T1/04



Inscriptions (montant net) ce trimestre

en millions \$

Réseau canadien

- Particuliers	75	
- Entreprises	10	
		85

International 12

Scotia Capitaux

- É.-U.	(156)*	
- Autres	(1)	
		(157)

Total (60)

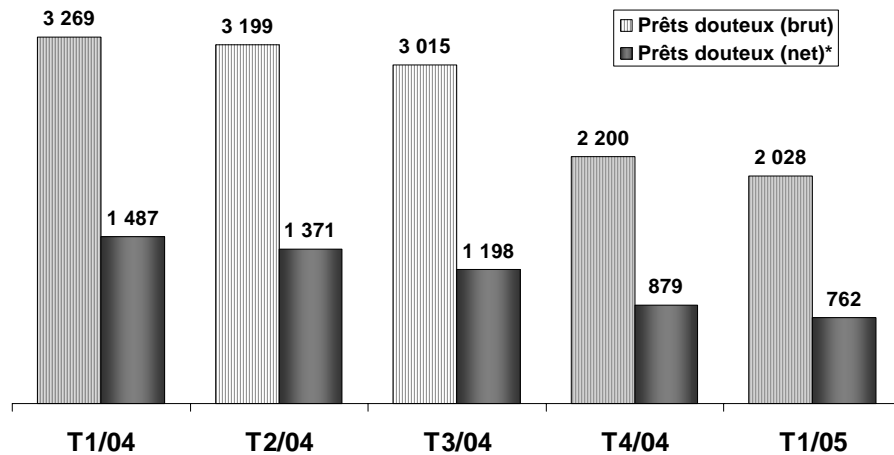
* Inclut une affectation de 103 M\$ au poste Autres éléments d'actif en vertu des nouvelles normes comptables de l'ICCA en vigueur depuis le 1er novembre 2004

23



Maintien de la tendance positive au chapitre des prêts douteux

en millions \$



* après provision spécifique

24

Diminution des provisions spécifiques

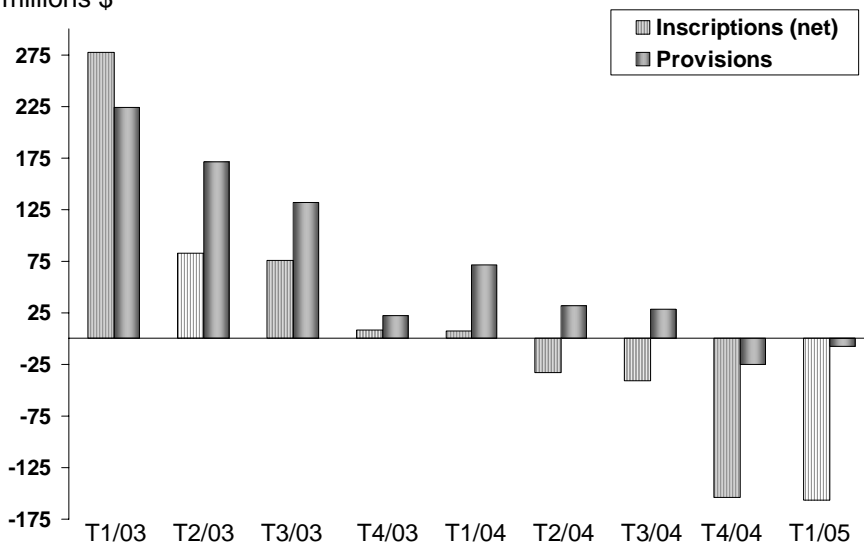
en millions \$

	<u>T1/05</u>	<u>T4/04</u>	<u>T1/04</u>
Réseau canadien :	76	74	92
International :	7	43	7
Scotia Capitaux :			
- Canada	(1)	(20)	18
- É.-U.	(19)	(10)	26
- Europe	11	5	27
	(9)	(25)	71
Autres	-	(2)	-
Total	74	90	170

25

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

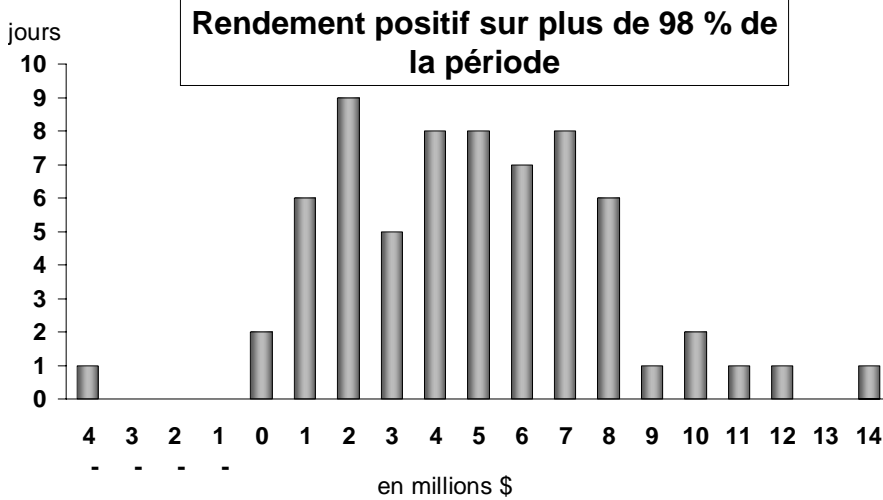
en millions \$



26

Stabilité des résultats liés aux activités de négociation...

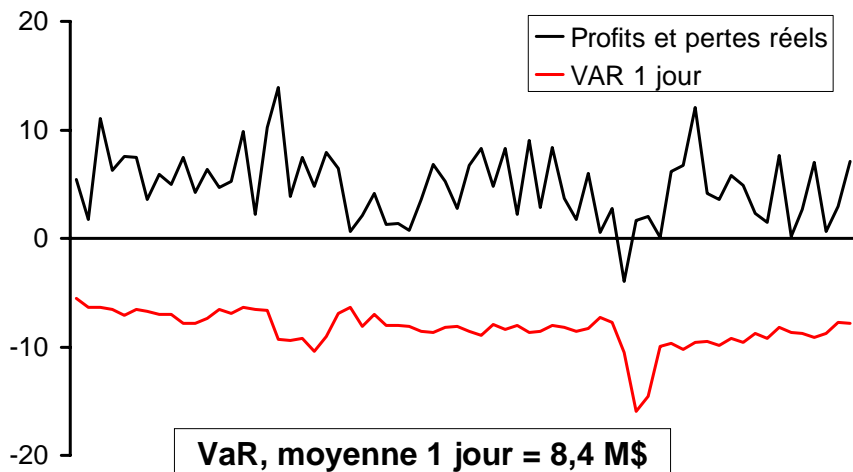
Revenu tiré des activités de négociation, T1 2005



27

... reflétant un risque de marché modéré

en millions \$, du 1^{er} novembre 2004 au 31 janvier 2005



28

Aspects liés au risque - Résumé

- **Amélioration continue des portefeuilles de crédit**
- **Risques de marché bien contrôlés**
- **Provisions spécifiques prévues inférieures aux provisions de 2004**
- **Possibilité d'une nouvelle réduction de la provision générale**

Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

- **Certains défis demeurent**
 - vigueur du dollar canadien
 - marché du crédit aux entreprises stagnant
 - rétrécissement des marges

- **Favorisés par notre diversification**
 - 3 segments de croissance

- **En bonne position pour atteindre nos objectifs pour 2005**

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.