



Présentation à l'intention des investisseurs

Troisième trimestre de 2005

31 juillet 2005

1



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 aisement 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 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.

2



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.

3



Revue des résultats du troisième trimestre

Rick Waugh
Président et chef de la direction

4

Points saillants des résultats

- **Solides résultats**

- BPA : 0,77 \$ c. 0,71 \$ pour la période l'an dernier
- BPA cumulatif : en hausse de 10 % c. 2004
- RCP cumulatif : 21,0 %

- **Revenus bien diversifiés entre les secteurs d'activité**

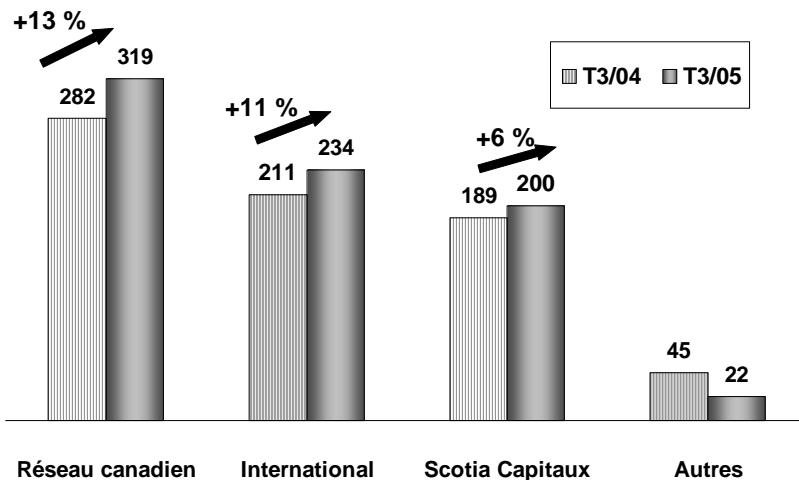
- **Solides coefficients de capital**

- capital-actions ordinaire : 9,5 %

5

Croissance pour tous les secteurs d'activité

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



6



En avance sur nos objectifs de rendement pour 2005

	<u>Cumul T3/05</u>		<u>Objectifs</u>
RCP	21,0 %	c.	17-20 %
Croissance du BPA	10,3 %	c.	5-10 %
Productivité	55,9 %	c.	<58 %

7



Revue des résultats

Luc Vanneste
Vice-président principal à la direction et
chef des affaires financières

8

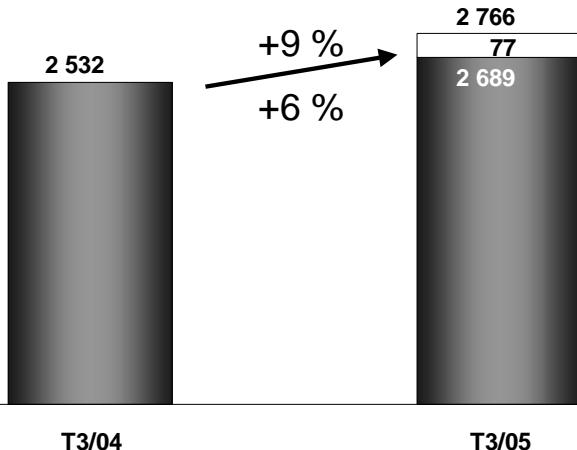


Solide croissance des revenus d'une année sur l'autre

en millions \$ (BMEF)

□ Effet de l'appréciation du dollar canadien

■ Revenus déclarés



9



Les marges demeurent inchangées

	T3/05	c. T2/05	c. T3/04
Marge nette sur intérêts	1,97 %	(10) p.b.	(12) p.b.
Prêts et dépôts en dollars CA	-		(7)
Diminution des dividendes	(7)		(1)
NOC 13/Autres	(3)		(4)
	(10) p.b.		(12) p.b.

10



Autres revenus : Croissance globale par rapport au T3/04

en millions \$			<u>Variation T3/05 c. T2/05</u>		<u>Variaton T3/05 c. T3/04</u>	
\$	%		\$	%		
(14)	(1)	Actif sous-jacent	131	13		
6		Effet de l'appréciation du CAD	(38)			
(8)	(1)	Tel que déclaré	93	9		
8		Revenus de négociation	32			
(9)		Courtage de détail	21			
16		Services de dépôts et de paiements	15			
10		Revenus sur cartes de crédit	8			
3		Fonds communs de placement	7			
1		Revenus de titrisation	4			
(25)		Gains sur valeurs	3			
5		Commissions de crédit	(10)			
(8)		Commis. de prises fermes et autres	(2)			
(9)		Autres	15			
(8)	(1)		93	9		

11

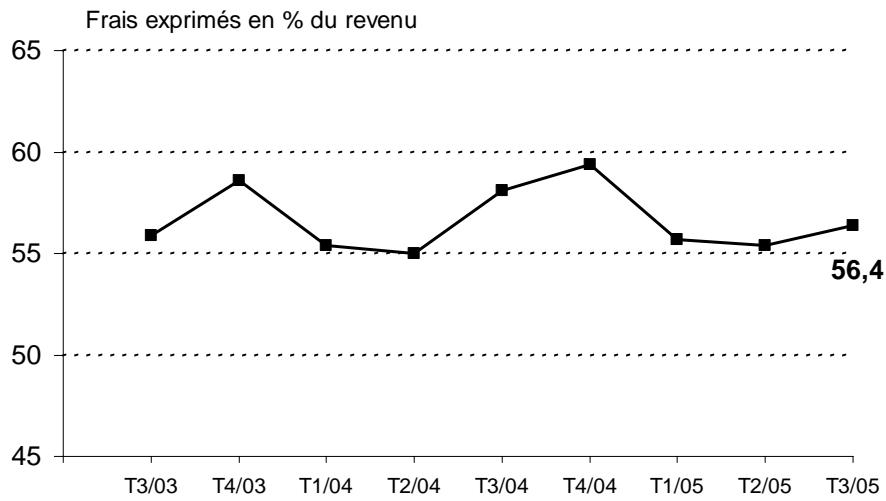


Frais bien contrôlés

en millions \$			<u>Variation T3/05 c. T2/05</u>		<u>Variation T3/05 c. T3/04</u>	
\$	%		\$	%		
9	1	Actif sous-jacent	51	3		
14		Effet des nouvelles filiales	14			
4		Effet de l'appréciation du CAD	(20)			
27	2	Tel que déclaré	45	3		
5		Honoraires / frais juridiques	17			
6		Publicité et promotions	8			
3		Locaux et technologie	5			
(9)		Salaires et avantages sociaux	(1)			
8		Frais d'évaluation et acquisitions	(7)			
14		Autres	23			
27	2		45	3		

12

Chef de file en termes de productivité



13

Augmentation des gains sur valeurs non matérialisés

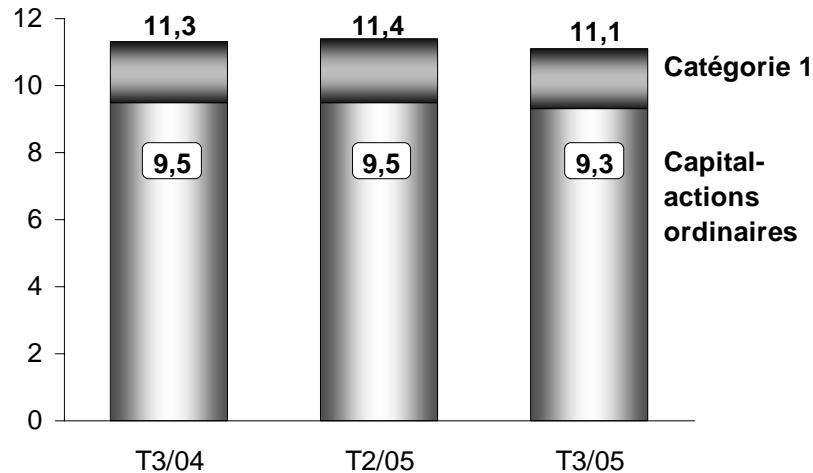
en millions \$

	T3/05	T2/05	T3/04
- Titres d'emprunt de marchés naissants	579	540	451
- Titres à revenu fixe	1	28	(2)
- Actions	504	420	438
	1 084	988	887

14

Très bons coefficients de capital

% de l'actif rajusté en fonction du risque



15

Résultats par secteur d'activité

16

Sommaire des revenus nets par secteur d'activité

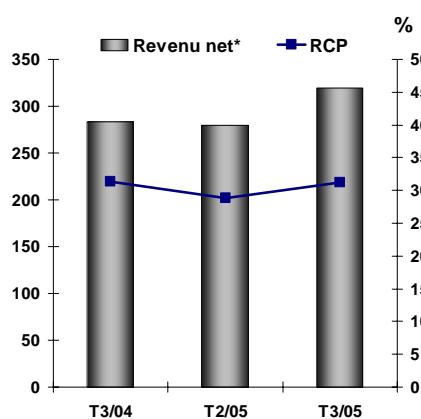
revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires, en millions \$

	<u>T3/05</u>	<u>T2/05</u>	<u>T3/04</u>
Réseau canadien	319	279	282
Opér. internationales	234	186	211
Scotia Capitaux	200	239	189
Autres	22	118	45
Total	775	822	727

17

Réseau canadien

en millions \$

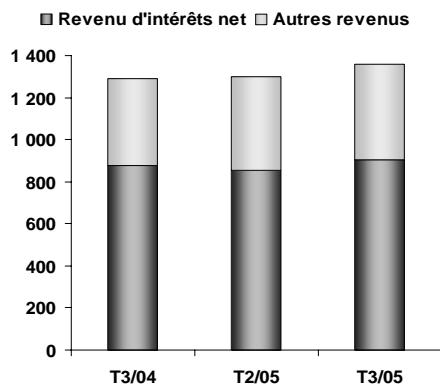


- **Revenu net : 319 millions \$**
 - hausse de 13 % c. T3/04, 14% c. T2/05
- **RCP : 31,2 %**
- **Revenus en hausse de 5 % par rapport au T3/04 et au T2/05**
- **Frais bien contrôlés**
 - hausse de 2 % c. T3/04
 - hausse de 1 % c. T2/05
- **Portefeuille de crédit toujours de bonne qualité**
 - diminution des provisions
 - amélioration pour les prêts commerciaux



Réseau canadien – bonne croissance de l'actif

en millions \$



Par rapport à l'exercice précédent

- Bonne croissance pour le segment services aux particuliers
- Gains de 13 p.b. en part de marché
- Haussse des frais dans plusieurs secteurs :
 - courtage de plein exercice
 - fonds communs
 - cartes

Par rapport au trimestre précédent

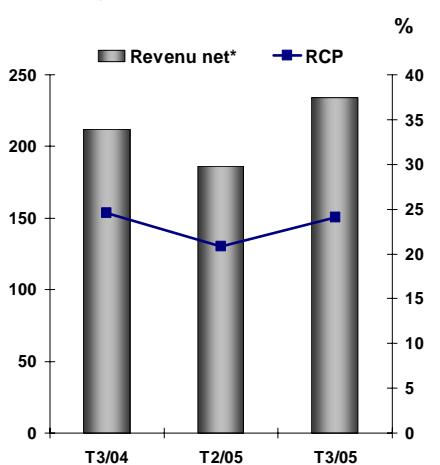
- Revenu en hausse de 5 %
- 3 jours de plus dans le trimestre
- Croissance de l'actif pour le segment services aux particuliers

19



International – solide croissance de l'actif

en millions \$



▪ Revenu net : 234 millions \$

- hausse de 11 % c. T3/04, 26% c. T2/05
- excluant la conversion des devises, hausse de 21 % par rapport au T3/04

▪ RCP : 24,1 %

▪ Antilles et Amérique centrale

- croissance de l'actif pour le segment services aux particuliers

▪ Amérique latine

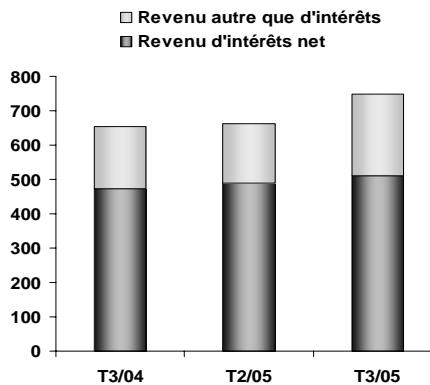
- revenu net en hausse c. T3/04
- solides résultats pour Scotiabank Inverlat

* revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires

20

International - évolution à la hausse des revenus

en millions \$



- **Total des revenus en hausse**

- hausse de 15 % c. T3/04, 21 % en excluant la conversion des devises

- **Revenus d'intérêts nets**

- hausse de 14 % c. T3/04, excluant la conversion des devises
- hausse des marges et des volumes pour Inverlat
- croissance de l'actif et des dépôts pour le segment services aux particuliers

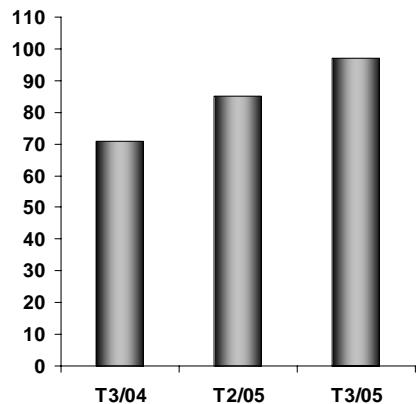
- **Autres revenus**

- hausse de 31 % c. T3/04, 36% c. T2/05
 - hausse des revenus d'Inverlat
 - hausse des gains tirés de la vente d'obligations

21

Scotiabank Inverlat – autre bon trimestre

contribution, en millions \$



- **Contribution de 97 millions \$**

- hausse de 36 % c. T3/04

- **RCP : 29 %**

- **Revenus sous-jacents en hausse de 30 % c. T3/04**

- hausse des prêts aux particuliers et aux entreprises
- hausse des marges et des commissions de services bancaires aux particuliers
- atténué par une diminution des commissions de négociation

- **Amélioration du ratio de productivité**

- 62 % c. 69 % au T3/04

22

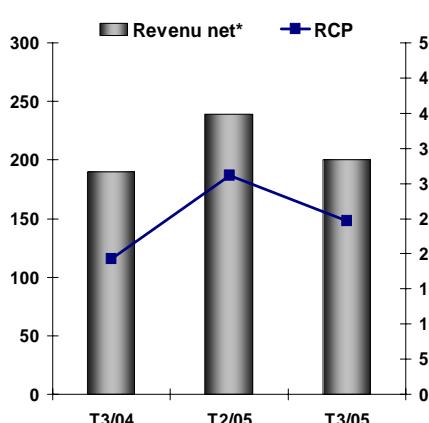
Consolidation de Banco de Comercio au Salvador

- Actifs d'une valeur de 1,4 milliard \$
- 1 700 employés
- Réseau de distribution
 - 47 succursales
 - plus de 80 guichets automatiques
 - 18 succursales de remise aux É.-U.
- Part de marché combinée : plus de 17 %

23

Scotia Capitaux – revenus stables, baisse des provisions pour créances irrécouvr.

en millions \$



- Revenu net : 200 millions \$
 - hausse de 6 % c. T3/04, 16 % c. T2/05
- RCP : 24,7 %
- Reprise sur provision pour créances irrécouvrables
 - provision nette de 2 millions \$ c. recouvrement net 57 millions \$
- Revenu en baisse de 2 % c. T3/04, et de 7% c. T2/05
- Frais en baisse par rapport à l'exercice et au trimestre précédents
 - diminution de la rémunération liée au rendement

* revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires

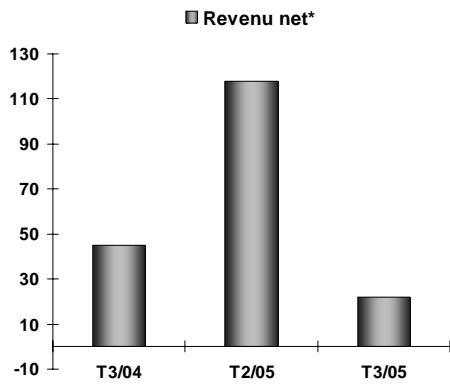
Acquisition de Waterous & Co.

- Société-conseil de premier plan dans le secteur énergétique mondial
- A agi à titre de conseiller auprès de 24 des 30 plus importantes sociétés dans le secteur du pétrole et du gaz à l'échelle mondiale au cours des trois dernières années
- A participé à des opérations totalisant plus de 15 milliards \$US depuis 2002
- **Synergies**
 - élargissement des relations clients
 - source de financement à guichet unique pour les entreprises engagées dans des opérations de fusion et acquisition

25

Autres

en millions \$



- **Revenu net : 22 millions \$**
- **Diminution des gains sur valeurs**
 - les résultats du T2/05 incluaient un gain sur valeurs dans Shinsei de 118 millions \$ (avant impôt)
- **Les résultats du T3/04 incluaient une réduction de la provision générale de 50 millions \$**

* revenu net revenant aux porteurs d'actions ordinaires

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 : 1,8 G\$**
 - baisse de 119 M\$ par rapport au T2/05
- **Diminution des prêts douteux, montant net : 573 M\$**
(après provision spécifique)
 - baisse de 93 M\$ par rapport au T2/05
 - baisse de 625 M\$ par rapport au T3/04
- **Provisions spécifiques : 85 M\$**
 - hausse de 50 M\$ par rapport au T2/05
 - baisse de 15 M\$ par rapport au T3/04
- **Aucun changement à la provision générale**



Peu d'inscriptions (montant net) encore ce trimestre

en millions \$

Réseau canadien

- Particuliers	50	
- Entreprises	11	<hr/>
	61	

International

9

Scotia Capitaux

- É.-U.	(4)	
- Autres	3	<hr/>
	(1)	

Total

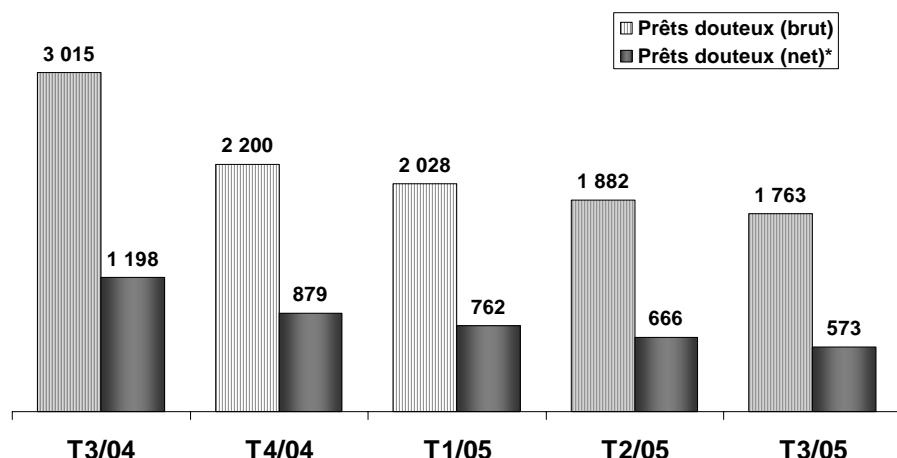
69

29



Maintien de la tendance positive au chapitre des prêts douteux

en millions \$



* après provisions spécifiques

30



Diminution des provisions spécifiques par rapport au T3/04

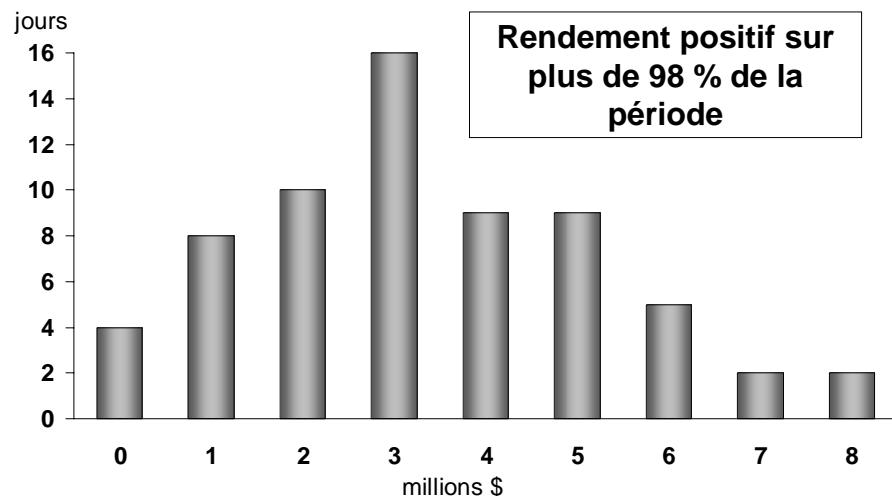
en millions \$

	<u>T3/05</u>	<u>T2/05</u>	<u>T3/04</u>
Réseau canadien :	63	66	70
International:	21	26	2
Scotia Capitaux :			
- Canada	(1)	-	(11)
- É.-U.	1	(55)	20
- Europe	2	(2)	19
	2	(57)	28
Autres	(1)	-	-
Total	³¹ 85	35	100



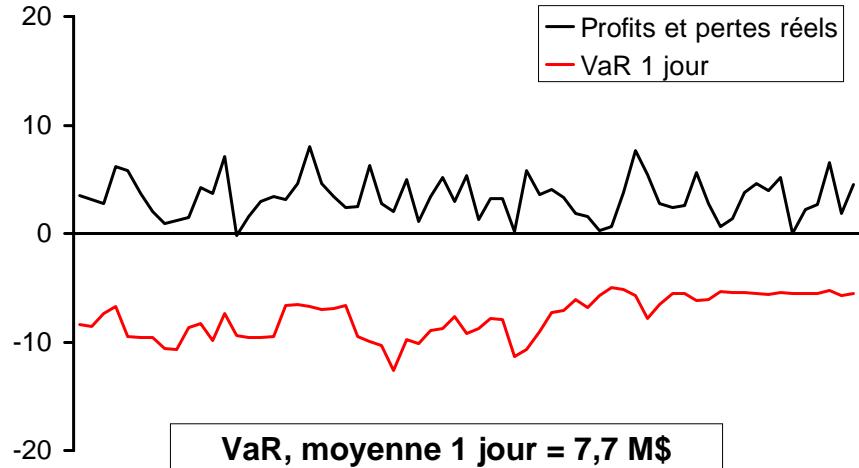
Stabilité des résultats liés aux activités de négociation...

Revenu tiré des activités de négociation, T3 2005



... reflétant un risque de marché modéré

en millions \$, du 1^{er} mai au 31 juillet 2005



33

Aspects liés au risque - Résumé

- La qualité des portefeuilles de crédit demeure stable
- Provisions spécifiques prévues inférieures aux provisions de 2004
- Possibilité d'une nouvelle réduction de la provision générale

34

Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

Perspectives

- **Solide trimestre**
 - certains défis demeurent
- **Favorisés par notre diversification**
 - 3 segments de croissance
- **Excellente position de capital**
 - utilisation prudente pour favoriser la croissance