



Présentation à l'intention des investisseurs

Deuxième trimestre de 2006

29 mai 2006

1



Déclarations prospectives

Le présent document contient des déclarations prospectives 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 prospectives 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.

2



Déclarations prospectives (suite)

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.

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 prospectives. La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives, verbales ou écrites, qui peuvent être faites, à l'occasion, par elle-même ou en son nom.

3

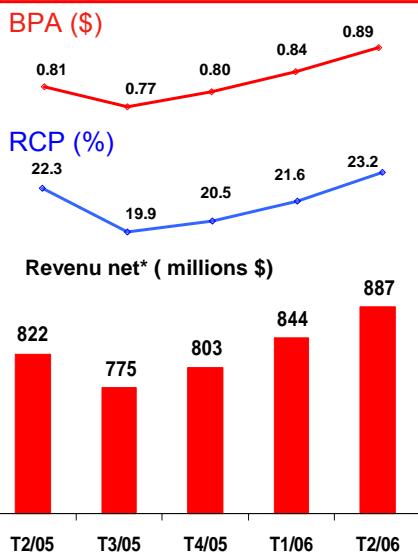


Points saillants des résultats

Rick Waugh
Président et chef de la direction

4

Croissance des bénéfices

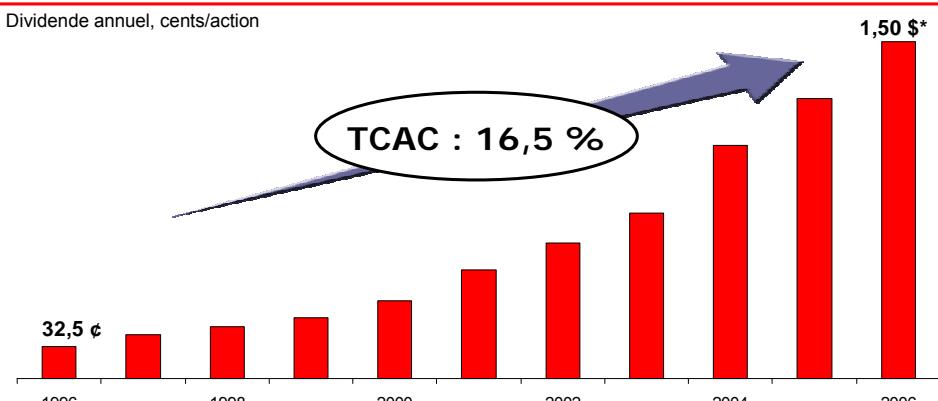


- **Résultats records**
 - BPA : 0,89 \$ c. 0,81 \$ au T2/05
 - RCP : 23,2 % c. 22,3 % au T2/05
- **Croissance du volume pour tous les secteurs d'activités**
- **Marge stable T/T**
- **Qualité du crédit stable**
- **Excellente position de capital**

* revenu net disponible aux porteurs d'actions ordinaires

5

Croissance du dividende



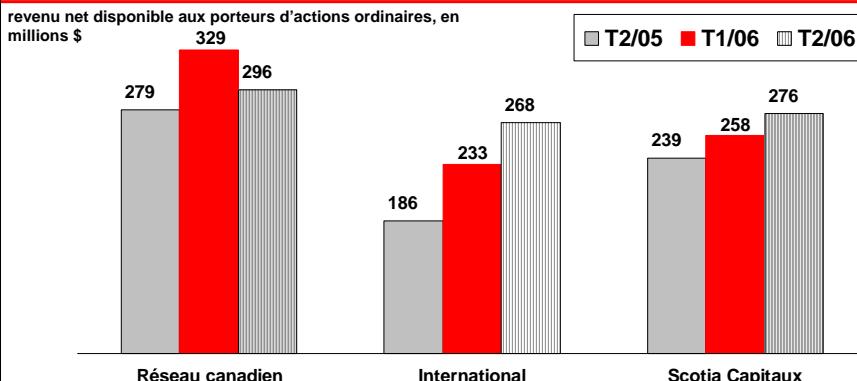
- Housse de 3 cents ou de 8 % au T3/06
- Housse de 14 % en 2006

* en fonction du taux actuel

6



Rendement soutenu de tous les secteurs d'activité



- **Réseau canadien** : Augmentation importante du volume annuel et de la part de marché des prêts hypothécaires résidentiels et des dépôts personnels, de même que solide rendement du secteur Gestion du patrimoine.
- **International** : Forte croissance au Mexique et solide rendement dans les Antilles et en Amérique centrale en raison d'acquisitions et de faibles pertes sur prêts.
- **Scotia Capitaux** : Résultats records attribuables à de bonnes conditions de crédit et à de solides gains des produits dérivés, des devises et des métaux précieux.

7



En ligne avec les objectifs de rendement pour 2006

Cumul pour 2006 Objectif

RCP

22,3 % C. 18-22 %

Croissance du BPA

9,5 % C. 5-10 %

Productivité

55,2 % C. <58 %

8

Revue des résultats

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

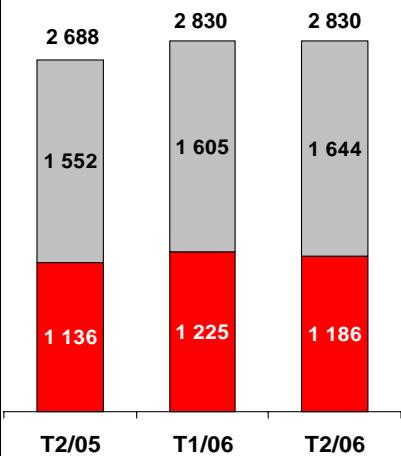
Éléments importants ce trimestre

<u>Effet sur le BPA (cents)</u>			
	<u>Écart</u> <u>T1/T2</u>	<u>Écart</u> <u>2005/2006</u>	
Créances irrécouvrables	3	-	<ul style="list-style-type: none">▪ Plus faible taux d'imposition : surtout attribuable à des bénéfices plus élevés dans des territoires à faible taux d'imposition
Plus faible taux d'imposition	3	4	<ul style="list-style-type: none">▪ Négociation : les revenus de négociation ont fléchi après les sommets atteints au T1/06
Rémunération à base d'actions	2	-	<ul style="list-style-type: none">▪ Conversion des devises : la vigueur du dollar canadien a atténué les bénéfices liés aux devises
Gains sur valeurs	1	(2)	
Activités de négociation	(5)	2	
Conversion des devises	(1)	(5)	
Plus courte durée du trimestre	(3)	-	
	-	(1)	
Autres gains	5	9	
Écart		5 cents	8 cents



Croissance globale des revenus d'une année sur l'autre

en millions \$, BMEF



Revenu d'intérêts net : + 6 % c. 2005

- Croissance moyenne de l'actif : 12 %
- Marge nette sur intérêts : - 10 p.b.

Autres revenus : + 50 M\$, 4 % c. 2005

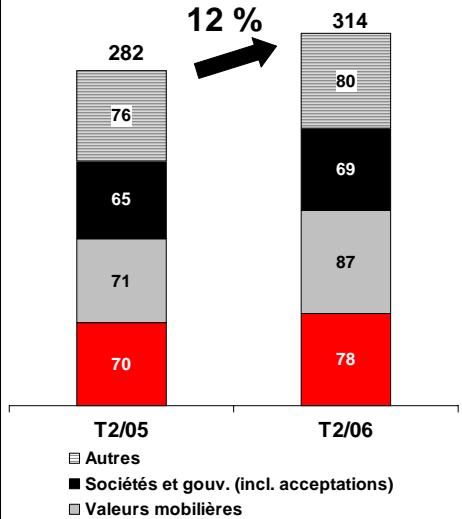
- Gestion de patrimoine : + 32 M\$
- Cartes et services bancaires : + 30 M\$
- Négociations : 32 M\$
- Baisse des gains sur valeurs : (26 M\$), Shinsei : 48 M\$ c. 118 M\$ au T2/05
- Baisse des revenus liés à la titrisation en raison de plus faibles écarts : (12 \$M)

11



Forte croissance de l'actif

actif productif moyen (incl. acceptations), en milliards \$



▪ Prêts hypothécaires résidentiels: + 11 %

▪ Valeurs mobilières: + 22 %

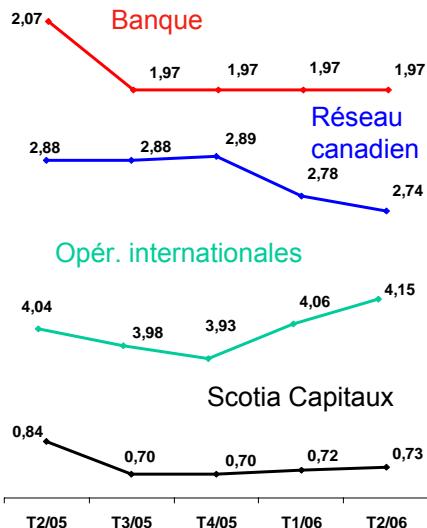
- négociation: 9 G\$
- achat de titres adossés à des créances: 6 G\$

▪ Sociétés et gouvernements: + 5 %

▪ Autres: + 7 %

12

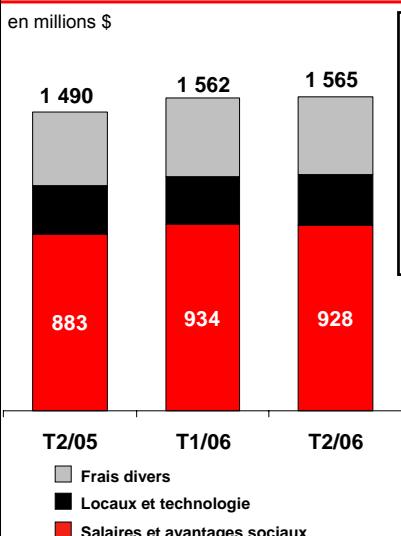
La marge à l'échelle de la Banque demeure stable



- Marge à l'échelle de la Banque stable T/T
- Écart de taux d'intérêt bien géré
- Pression maintenue sur les marges
- Influence sur la forte croissance de l'actif

13

Dépenses bien contrôlées



Hausse de 5 % ou 75 M\$ c. T2/05

- Hausse des salaires due aux acquisitions: 25 M\$
- Coût plus élevé des avantages sociaux: 19 M\$
- Hausse des frais liés aux locaux, à la technologie et aux communications: 17 M\$
- Diminution de la taxe d'affaires et de l'impôt sur le capital: (19 M\$)
- Augmentation des autres frais principalement due aux acquisitions: 33 M\$

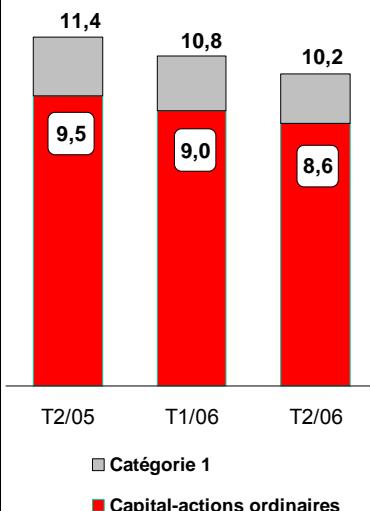
Dépenses stables c. T1/06

- Hausse de la rémunération liée au rendement de Scotiabank Mexico reflétant la consolidation des versements de fin d'année au T1/06: 21 M\$
- Hausse de l'impôt sur la masse salariale; effet de l'assurance-emploi et du RPC pour tout le trimestre : 11 M\$
- Diminution de la rémunération à base d'actions: (35 M\$)

14

Très bons coefficients de capital

% de l'actif rajusté en fonction du risque



Recul de 60 pb du coefficient de catégorie 1 par rapport au T1 attribuable à:

- Évolution de l'actif rajusté en fonction du risque (ARFR) : (63) pb
 - hausse de 11 G\$ du ARFR répartie également en la croissance de l'organisation et les acquisitions
- Hausse de l'écart d'acquisition: (8) pb
- Croissance des bénéfices non répartis: 11 pb
- Hausse des intérêts minoritaires: 4 pb (principalement au Pérou)

15

Gains sur valeurs non matérialisés appréciables

en millions \$

	T2/06	T1/06	T2/05
Titres à revenu fixe	(158)	(46)	28
Titres d'emprunt de marchés naissants	534	598	540
Actions	519	538	420
	895	1 090	988

Baisse de 195 M\$ c. T2/05 attribuable à :

- Titres à revenu fixe: - 112 M\$
 – baisse de la valeur au marché due à la hausse des taux d'intérêt
- Titres marchés naissants:
 - 64 M\$
 – dévaluation des obligations d'état mexicaines due à la hausse des taux d'intérêt
- Actions: - 19 M\$
 – gain de 48 M\$ sur participation dans Shinsei, annulé par la hausse du cours

16



Résultats par secteur d'activité

17

Réseau canadien Solide performance			
en millions \$	Écart c.		
	T2/05	T1/06	
Revenu total	1 369	5 %	(1) %
Provision pour créances irrécouvrables	88	32 %	36 %
Frais autres que d'intérêts	845	3 %	1 %
Revenu net revenant aux porteur d'actions ordinaires	296	6 %	(10) %
Rendement des capitaux propres	27 %		
Actif moyen (G\$)	132	9 %	2 %

Une année sur l'autre : Revenu net en hausse de 6 %

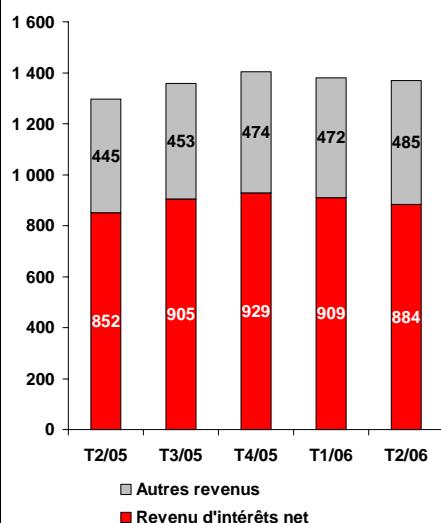
- progression des revenus de 5 % atténuée en partie par la hausse des frais et des provisions

Un trimestre sur l'autre: Revenu net en baisse de 10 %

- diminution du revenu due au trimestre plus court et aux provisions accrues pour le portefeuille de crédit commercial

Réseau canadien Revenu stable

en millions \$



Par rapport au T2/05 : hausse de 5 %

- Hausse de 10 % de l'actif du secteur services aux particuliers
 - prêts hypothécaires: + 10 %
 - lignes de crédit: + 11%
- Hausse de 12 % des dépôts d'entreprises
- Diminution de 14 p.b. des marges sur intérêts attribuable à la hausse des taux d'intérêts
- Revenus en hausse de 14 % pour Gestion de patrimoine

Par rapport au T1/06 : baisse de 1%

- Léger recul attribuable en grande partie au fait que le trimestre comptait moins de jours

19

Réseau canadien Augmentation de la part de marché

Par rapport à l'exercice précédent

Prêts hypothécaires résidentiels : +120 points de base*
3^e rang dans le marché

Dépôts de particuliers : +34 points de base*
3^e rang dans le marché

* Résultat de l'acquisition de Maple Trust et de la Banque Nationale Grèce :

- prêts hypothécaires résidentiels : 117 points de base
- dépôts de particuliers : 17 points de base

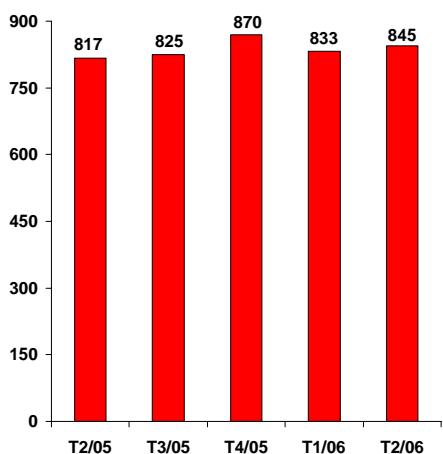
20

Réseau canadien

Dépenses bien contrôlées

en millions \$

Total des frais autres que d'intérêts



Par rapport au T2/05 : hausse de 3%

- Progression des salaires et des avantages sociaux
- Hausse des frais liés à la technologie et au marketing
- Hausse des frais d'évaluation et d'acquisition
- Compensé en partie par la diminution de la taxe d'affaires et de l'impôt sur le capital

Par rapport au T1/05 : hausse de 1%

- Hausse des frais liés aux avantages sociaux, à la technologie, aux locaux et au marketing
- Compensé en partie par la diminution des frais liés à la rémunération à base d'actions

Opérations internationales

Solide performance

en millions \$

Écart c.

	<u>T2/05</u>	<u>T1/06</u>
Revenu total	762	15 %
Provision pour créances irrécouvrables	1	(95) %
Frais autres que d'intérêts	443	13 %
Revenu net revenant aux porteur d'actions ordinaires	268	44 %
Rendement des capitaux propres	26 %	
Actif moyen (G\$)	54	8 %
		3 %

Une année sur l'autre : Revenu net en hausse de 44 %

- forte croissance au Mexique, solide performance dans les Antilles et en Amérique centrale; faibles pertes sur prêts

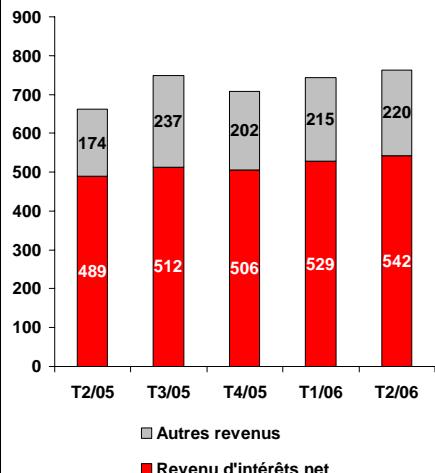
Un trimestre sur l'autre: Revenu net en baisse de 15 %

- meilleure contribution des régions des Antilles, de l'Amérique centrale, du Pérou et du Chili atténuée par un recul au Mexique

Opérations internationales

Revenus

en millions \$



Par rapport au T2/05 : hausse de 15 %

- Hausse de 8 % de l'actif moyen
 - prêts aux particuliers: + 22 %
- Contributions importantes :
 - Pérou, Scotiabank Mexico, Antilles et Amérique centrale
- Effet de la conversion des devises: (45 M\$)

Par rapport au T2/05 : hausse de 2 %

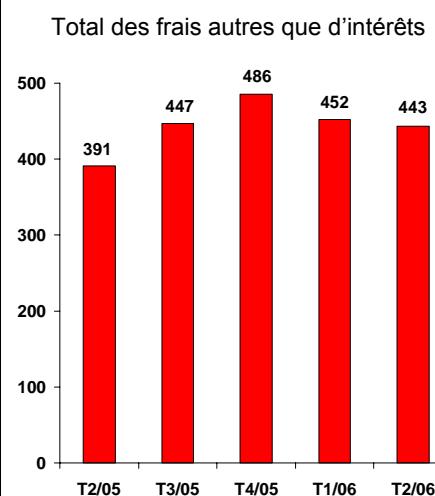
- Accroissement des volumes
- Atténué en partie par la conversion et le trimestre plus court

23

Opérations internationales

Effets des acquisitions sur les frais

en millions \$



Par rapport au T2/05 : hausse de 13%

- Acquisitions au Salvador et au Pérou
- Hausse des frais liés à la rémunération au Mexique, en Jamaïque et Porto Rico
- Atténuée en partie par la conversion des devises : (25 M\$)

Par rapport au T2/05 : baisse de 2 %

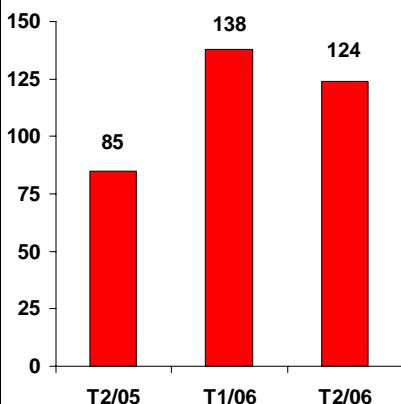
- Diminution des frais de litige et de prestation d'avantages sociaux
- Atténuée en partie par les acquisitions au Pérou et la hausse des frais relatifs à la rémunération liée au rendement au Mexique, par rapport aux faibles niveaux enregistrés au T1/06

24



Scotiabank Mexico

contribution aux revenus, en millions \$



Contribution par rapport au T2/05 :

+ 46 %

- Accroissement des volumes de prêts aux particuliers :
 - prêts hypothécaires résidentiel : 26 %
 - prêts aux particuliers : 14 %
 - crédit commercial : 14 %
- Diminution de la charge fiscale due à la réduction du taux d'imposition au T2/05

Contribution par rapport au T2/05 :

- 10 %

- Baisse des gains sur valeurs; hausse de la rémunération liée au rendement
- Atténuée par l'augmentation des volumes pour les prêts hypothécaire et les prêts aux particuliers

25



Scotia Capitaux Revenu net record

en millions \$

		<u>Écart c.</u>	
	<u>T2/05</u>	<u>T1/06</u>	
Revenu total	580	4 %	(6) %
Provision pour créances irrécouvrables	(54)	(5) %	(100+) %
Frais autres que d'intérêts	253	(1) %	-
Revenu net revenant aux porteur d'actions ordinaires	276	16 %	7 %
Rendement des capitaux propres	35 %		
Actif moyen (G\$)	128	14 %	12 %

Une année sur l'autre : Revenu net en hausse de 16 %

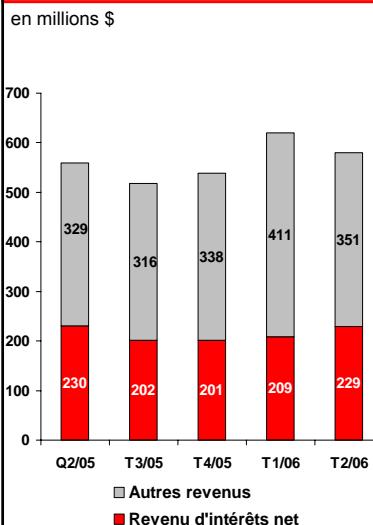
- hausse des revenus de 4 %; réduction des frais de 1%; effet de la conversion des devises : (20 \$M)

Un trimestre sur l'autre: Revenu net en hausse de 7 %

- attribuable à la hausse des recouvrements sur prêts et aux solides revenus de négociation, quoique moins élevés que les niveaux records enregistrés au T1/06.

26

Revenus



Par rapport au T2/05 : hausse de 4 %

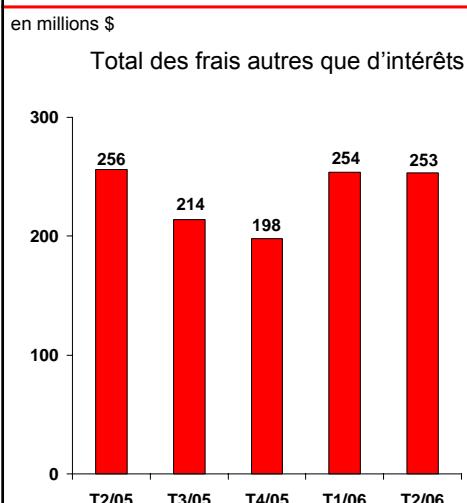
- **Marchés des capitaux mondiaux:**
 - valeurs mobil. pour négociation : + 9 M\$
 - bonne performance des secteurs Métaux précieux et produits dérivés
- **Sociétés et Serv. bancaires d'investissement:**
 - hausse de 5 M\$ des comptes clients de financement automobile
 - baisse attribuable à la vente d'un prêt restructuré au T2/05 (17 M\$)
- Effet de la conversion des devises : (29 M\$)

Par rapport au T2/05 : baisse de 6 %

- **Marchés des capitaux mondiaux:**
 - baisse des volume de négociation d'actions
- **Sociétés et Serv. bancaires d'investissement:**
 - hausse des frais de syndications de prêts et du revenu d'intérêts net

27

Frais



Par rapport au T2/05 : baisse de 1%

- Diminution de la rémunération liée au rendement
- Atténuée par l'acquisition de Waterous
- Effet de la conversion des devises: 6 M\$

Par rapport au T1/06 : aucun écart

- Diminution des salaires et de la rémunération à base d'actions
- Augmentation des honoraires professionnels et des frais liés à la technologie

28

Revue des aspects liés au risque

Brian Porter
Chef, Risque de la Banque Scotia

29

La qualité du portefeuille de crédit demeure stable

en millions
\$

	<u>T2/06</u>	<u>T1/06</u>	<u>T2/05</u>
Provisions spécifiques:	35	75	35
Prêts douteux (montant net)*:	579	659	666

- Provisions spécifiques en baisse de 40 M\$ c. T1/06; inchangées c. T2/05
- Les recouvrements et les provisions peu élevées ont eu un effet avantageux
- Montant net des prêts douteux en baisse de 80 M\$ c. T1/06 et de 87 M\$ c. T2/05
- Aucun changement à la provision générale : 1 330 M\$

* après provisions spécifiques



Provisions spécifiques

en millions \$	<u>T2/06</u>	<u>T1/06</u>	<u>T2/05</u>
Réseau canadien:	88	64	66
Opér. internationales:	1	27	26
Scotia Capitaux:			
- É.-U.	(30)	(12)	(55)
- Autres	(24)	(4)	(2)
	<u>(54)</u>	<u>(16)</u>	<u>(57)</u>
Total	35	75	35

- **Canada:** Hausse des PCI T/T et A/A due aux provisions pour 2 comptes de crédit commerciaux. Qualité du portefeuille de crédit demeure bonne.
- **International:** Provisions affectées favorablement par les reprises accrues pour les portefeuilles Particuliers et Entreprises dans les Antilles et en Amérique centrale.
- **Scotia Capitaux:** Reprises accrues T/T et aucune nouvelle provision au T2/06.

31



Nouvelles inscriptions

en millions \$			
Réseau canadien			Particuliers, Canada: inscriptions de 73 M\$ (montant net) reflètent la solide croissance des volume; la tendance demeure stable
- Particuliers	73		
- Entreprises	44	117	Entreprises, Canada: inscriptions de 44 M\$ (montant net), attribuable en partie à la classification d'un compte de prêt
Opérations internationales		9	International: inscriptions (montant net) de 9 M\$; inscriptions segment Particuliers dans les Antilles et en Amérique latine; recouvrements segment Entreprises en Asie et dans les Antilles
Scotia Capitaux			Scotia Capitaux: montant net des inscriptions de 115 \$ principalement attribuable à un compte en Europe et un aux États-Unis
- Canada	(1)		
- É.-U.	(27)		
- Europe	(87)	(115)	
Total		11	

32



Évolution des prêts douteux

en millions \$

T2/06 T2/05 T2/04

Prêts douteux (montant brut): 1 955 1 882 3 199

Prêts douteux (montant net)*: 579 666 1 371

- T2/06: Le montant brut des prêts douteux comprend 324 M\$ de prêts résultant d'acquisitions (Pérou: 319 M\$, Banque nationale de Grèce: 4 M\$, Maple Trust 1 M\$); des provisions ont été établies pour ces montants
- Le montant brut des prêts douteux a diminué de 1,2 G\$ depuis le T2/04
- Le montant net des prêts douteux a diminué de près de 800 M\$ depuis le T2/04

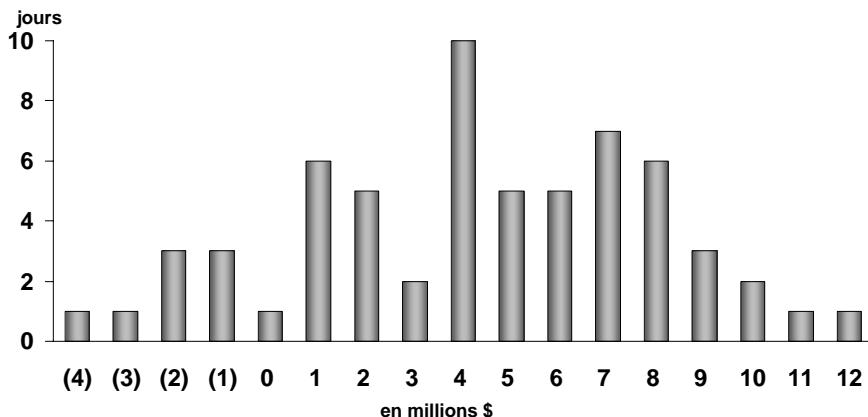
* après provisions spécifiques

33



Revenus de négociation

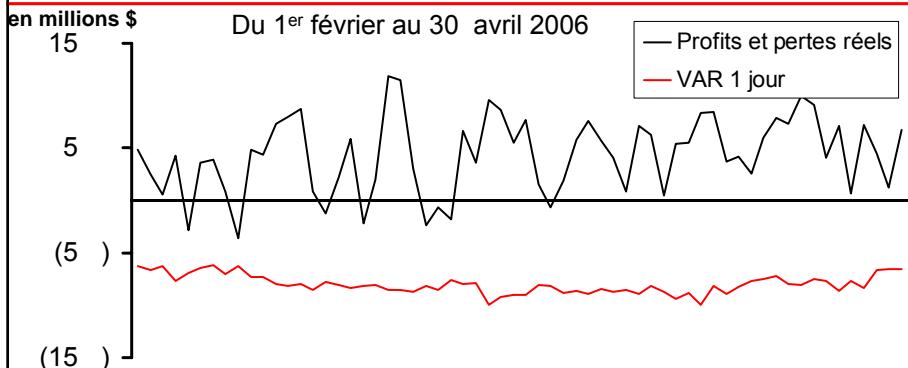
revenus tirés des activités de négociation, T2/06



- résultats positifs sur plus de 87 % du deuxième trimestre de 2006
- 8 jours de pertes de négociation au T2/06 comparativement à 4 jours au T1/06

34

Risque de marché



- VAR moyenne sur un jour : 8,0 M\$, en baisse de 0,1 M\$ c. T1/06; en hausse de 1,2 M\$ c. T2/05
- D'un trimestre à l'autre: exposition accrue aux produits de base et aux actions; baisse des taux d'intérêt
- D'une année à l'autre: exposition accrue aux actions, au change et aux produits de base
- Aucune journée de perte n'a dépassé les limites établies par la méthode de VAR

35

Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

36

Perspectives

- 1. D'importants jalons ont été franchis au T2 – autre trimestre record**
 - 3^e rang pour les parts de marché ayant trait aux prêts hypothécaires et aux dépôts de particuliers
 - finalisation de trois acquisitions
 - reprise de la demande pour les prêts aux grandes entreprises
- 2. Certains défis demeurent**
 - force du dollar canadien
 - pression sur les marges d'intérêt; la solide croissance de l'actif survenue récemment pourra servir de levier lorsque l'écart sur les marges s'élargira
- 3. Continuer à utiliser le capital pour effectuer des acquisitions**
- 4. La qualité des portefeuille de crédit devrait se maintenir**
- 5. En voie d'attendre nos objectifs de rendement**