



Présentation à l'intention des investisseurs

Premier trimestre de 2007

6 mars 2007

1



Le présent document renferme des déclarations prospectives qui sont formulées aux termes des règles d'exonération de responsabilité de la loi américaine de 1995 intitulée Private Securities Litigation Reform Act et de toute loi canadienne sur les valeurs mobilières admissible. Ces déclarations comprennent des observations concernant les objectifs de la Banque, les stratégies qu'elle emploie pour atteindre ces objectifs, ses résultats financiers prévisionnels (y compris ceux relevant du domaine de la gestion du risque) et les perspectives à l'égard des activités de la Banque et de l'économie du Canada, des États-Unis et du monde entier. On reconnaît habituellement les déclarations prospectives à l'emploi de termes ou d'expressions comme «croire», «prévoir», «s'attendre à», «avoir l'intention de», «estimer», «projeter», «pourrait augmenter» et «pourrait fluctuer» et d'autres expressions similaires ainsi que par la conjugaison des verbes au futur et au conditionnel. De par leur nature, les déclarations prospectives comportent de nombreuses hypothèses, des incertitudes et des risques inhérents, tant généraux que spécifiques, ainsi que le risque que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. La Banque conseille aux lecteurs de ne pas se fier indûment à ces déclarations, étant donné que les résultats réels risquent de différer sensiblement des estimations et intentions exprimées dans ces déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs importants, notamment : la conjoncture économique et financière au Canada et dans le monde; les variations des taux d'intérêt et des cours du change; les liquidités; l'incidence des changements apportés à la politique monétaire; les modifications apportées aux lois et à la réglementation au Canada et ailleurs; les risques d'exploitation et d'atteinte à la réputation, l'exactitude et l'exhaustivité de l'information que la Banque reçoit sur sa clientèle et ses contreparties; la mise au point et le lancement de nouveaux produits et services en temps opportun sur des marchés réceptifs; l'aptitude de la Banque à étendre ses canaux de distribution existants et à en mettre sur pied de nouveaux afin d'accroître ses revenus; l'aptitude de la Banque à mener à terme ses acquisitions et ses autres stratégies de croissance et à intégrer les établissements acquis; les modifications des conventions et des méthodes comptables dont la Banque se sert pour présenter sa situation financière et ses résultats d'exploitation,

suite...

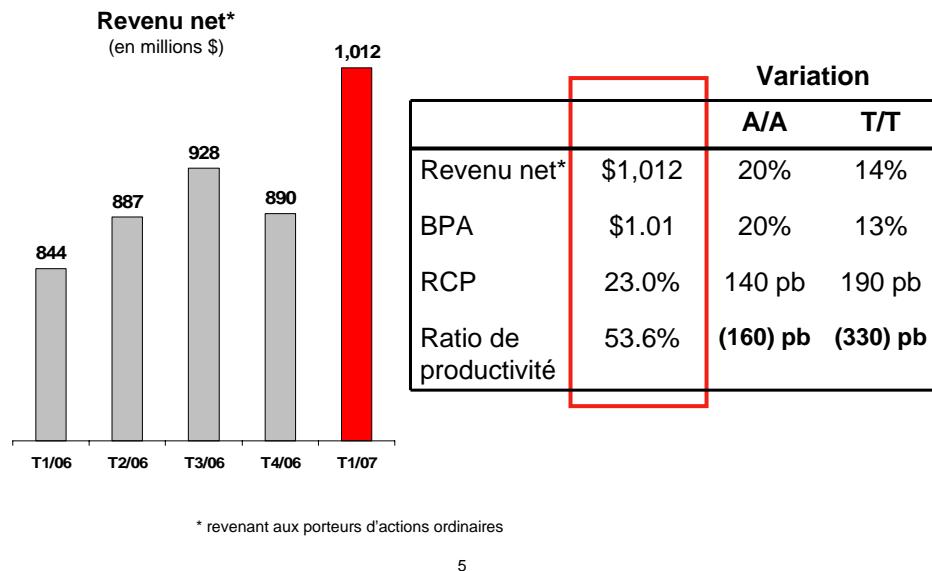
2

y compris les incertitudes entourant les hypothèses et les estimations comptables d'importance critique; l'incidence de l'application de modifications comptables futures; l'activité sur les marchés financiers mondiaux; l'aptitude de la Banque à recruter et à conserver des dirigeants clés; la confiance accordée aux tiers qui fournissent les composantes de l'infrastructure commerciale de la Banque; les changements imprévus des habitudes de dépense et d'épargne du consommateur; les développements technologiques; le regroupement du secteur canadien des services financiers; les changements apportés aux lois fiscales; la présence de nouveaux joueurs et des concurrents établis; les procédures judiciaires et réglementaires; les cas de force majeure comme les tremblements de terre; l'incidence éventuelle de conflits internationaux et autres événements, y compris les actes terroristes et la guerre contre le terrorisme; les incidences de maladies ou d'épidémies sur les économies locales, nationales ou internationale; les perturbations des infrastructures publiques, notamment les transports, les communications, l'électricité et le gaz et l'eau; de même que l'aptitude de la Banque à prévoir et à gérer les risques que comportent ces facteurs. La Banque consacre une bonne partie de ses activités à consentir des prêts ou à affecter autrement ses ressources à certains secteurs, entreprises ou pays. Un événement imprévu qui touche ces emprunteurs, secteurs ou pays risque d'avoir une incidence défavorable importante sur les résultats financiers de la Banque, sur ses activités, sur sa situation financière ou sur ses liquidités. Ces facteurs, et d'autres encore, peuvent faire en sorte que le rendement réel de la Banque soit, dans une mesure importante, différent de celui envisagé par les déclarations prospectives. Pour de plus amples renseignements sur les risques auxquels la Banque fait face, veuillez consulter la section Gestion du risque du Rapport annuel 2006 de la Banque. La Banque tient à souligner que la liste des facteurs importants énoncée ci-dessus n'est pas exhaustive. Lorsqu'ils se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque et de ses valeurs mobilières, les investisseurs et les autres personnes devraient se pencher diligemment sur ces facteurs, ainsi que sur d'autres incertitudes et éventualités. La Banque ne s'engage pas à mettre à jour les déclarations prospectives verbales ou écrites qui peuvent être faites de temps à autre par elle ou en son nom. Le lecteur trouvera d'autres renseignements sur la Banque, y compris sa notice annuelle, sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com, ainsi que dans la section EDGAR du site Web de la Securities and Exchange Commission (SEC), à l'adresse www.sec.gov.

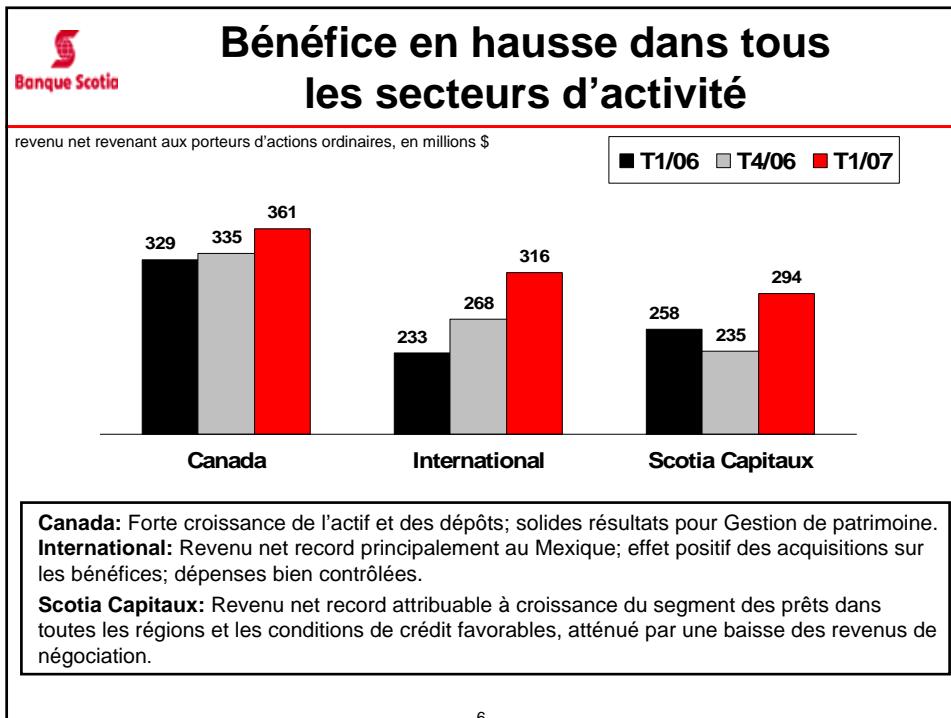
Points saillants des résultats

Rick Waugh
Président et chef de la direction

T1/07 – cap du milliard de dollars franchi ce trimestre



5



6

Levier d'exploitation positif

T1/07 c. T1/06 (BMEF)

	<u>Croissance revenus</u>	<u>Croissance dépenses</u>	Levier d'exploitation
Canada	6,5 %	4,4 %	2,1 %
International	30,0 %	24,2 %	5,8 %
Scotia Capitaux	1,8 %	2,3 %	(0,5) %
Ensemble de la Banque	13,6 %	10,4 %	3,2 %

7

En bonne position pour atteindre les objectifs de rendement pour 2007

	<u>T1/07</u>	<u>Objectif</u>
Croissance du BPA	20 %	c. 7-12 %
RCP	23,0 %	c. 20-23 %
Productivité	53,6 %	c. <58 %

8

Revue des résultats

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

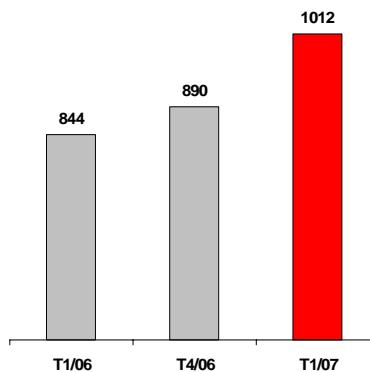
9

 Effet des nouvelles normes comptables Augmentation des capitaux propres		
		<u>Val. comptable par action</u>
Solde d'ouverture – capitaux propres	16 947	17,13\$
Revenu net, moins les dividendes	596	
Cumul des autres éléments du résultat étendu	753	
Fluctuations de change favorables	522	
Autres postes	32	
Variation totale – capitaux propres	1 903	1,86\$
Solde de clôture – capitaux propres	<u>18 850</u>	<u>18,99\$</u>

■ Incidence de +8 millions \$ (après impôt) sur les résultats au T1/07
■ Augmentation pour certains postes du bilan :
– Titres : + 1,2 milliard \$
– Cumul des autres éléments du résultat étendu : + 753 million \$ (après impôt)

Vue d'ensemble des résultats financiers

Revenu net*
(en millions \$)



Revenu net T1/07 c. T1/06 : + 20 %

- Revenu total : + 14 %
- Frais : + 10 %
- Conditions de crédit favorables – diminution des provisions pour pertes sur créances et recouvrements d'intérêts plus importants

Revenu net T1/07 c. T4/06 : + 14 %

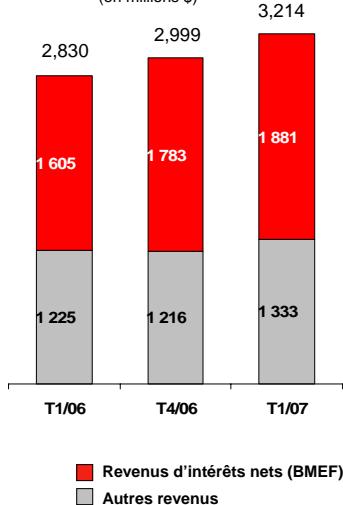
- Revenus : + 7 %
- Frais : + 1 %
- Hausse des provisions pour pertes sur créances – réduction de la provision générale au T4/06

* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

11

Solide croissance des revenus – hausse de 14 % c. T1/06

Revenus (BMEF)
(en millions \$)



Revenus T1/07 c. T1/06 : + 14 %

- Croissance globale de l'actif due en partie aux récentes acquisitions
- Housse des gains sur valeurs et des commissions de prise ferme et de courtage
- Atténuées en partie par la compression des marges et la diminution des revenus de négociation

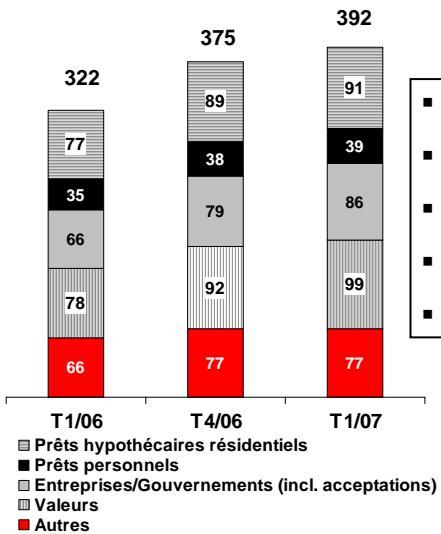
Revenus T1/07 c. T4/06 : + 7 %

- Croissance du volume de prêts aux particuliers au Canada, au Mexique, dans les Antilles et en Amérique centrale
- Housse des gains sur valeurs et des revenus tirés du courtage de détail, des cartes, des services bancaires d'investissement et des activités de négociation

12

Forte croissance de l'actif

Actif moyen, en milliards \$



Croissance d'une année sur l'autre

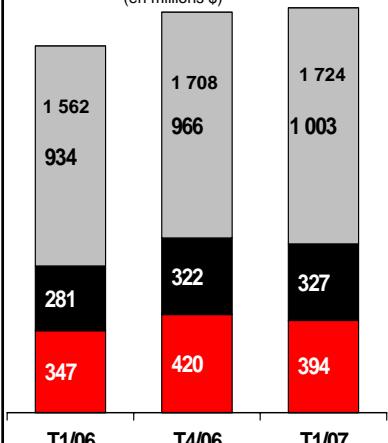
- Actif total : + 21 %
- Prêts hyp. résidentiels : +19 %
- Prêts personnels : +11 %
- Entreprises/gouvernements : +30%
- Valeurs : +26 %

13

Stabilité des frais d'un trimestre à l'autre

Frais autres que d'intérêts

(en millions \$)



Frais T1/07 c. T1/06 : + 10 %

- Hausse de 60% due aux acquisitions
- Hausse aussi attribuable à ces facteurs :
 - hausse des frais liés aux salaires et aux avantages sociaux
 - hausse des frais liés aux locaux, au traitement de données et à la publicité pour appuyer les initiatives de croissance

Frais T1/07 c. T4/06 : + 1 %

- Hausse des salaires et de la rémunération liée au rendement reflétant les résultats records du T1/07
- Dépenses saisonnières moins élevées pour certaines catégories

14

Contribution de Scotiabank Mexico

<u>Contribution de Scotiabank Mexico (G\$)</u>	<u>T1/07</u>	<u>T4/06</u>	<u>T1/06</u>
Revenu net en pesos, excluant l'inflation	956	1 081	1 404
Taux de change MXP/CAD	9,5	9,8	9,1
Revenu net en CAD, excluant l'inflation	101 \$	111 \$	154 \$
Participation de la Banque Scotia (97%)	98 \$	108 \$	150 \$
PCGR canadienne et rajustements suite à l'acquisition	43 \$	3 \$	(12) \$
Contribution totale en CAD	141 \$	111 \$	138 \$

- **Contribution T1/06 c. T1/07 : +2 %** Très forte croissance du volume pour les services aux particuliers et hausse des revenus tirés des frais sur opérations atténuées par les frais liés au développement du réseau de succursales, à la publicité et aux initiatives de croissance.
- **Contribution T4/06 c. T1/07 : +27 %** Bonne croissance du volume pour les services aux particuliers et diminution de la rémunération liée au rendement

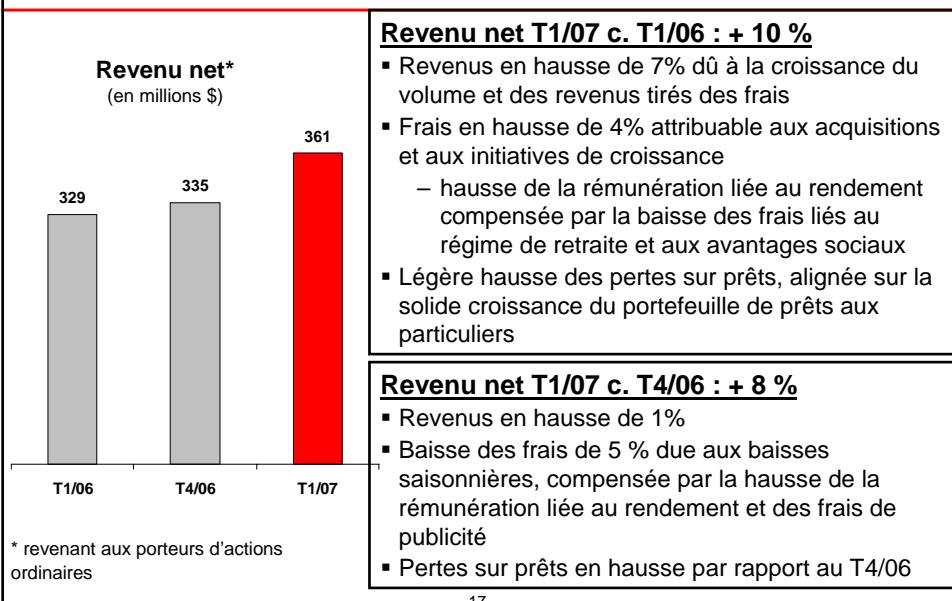
Réseau canadien

Chris Hodgson

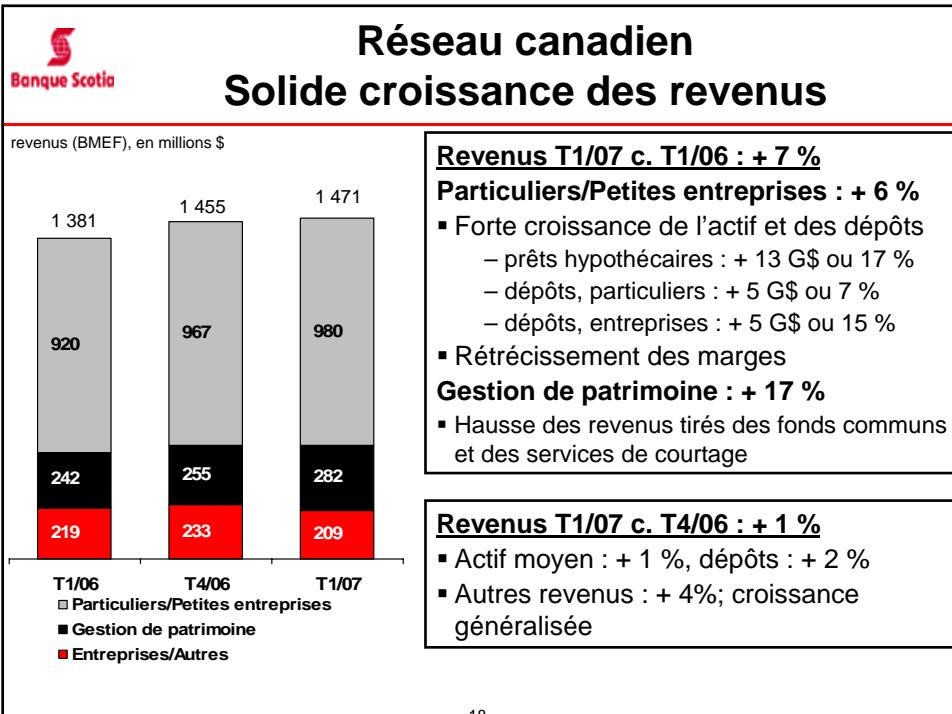
Vice-président à la direction
Opérations bancaires, particuliers

Réseau canadien

Solide croissance du bénéfice



17



18



Réseau canadien

Mise à jour sur les priorités pour 2007

- **Afficher une augmentation durable des revenus**
 - > accent sur les produits de placement
 - ventes nettes de fonds communs supérieures à 1 milliard \$ pour les quatre premiers mois par opposition à des rachats nets pour la même période l'an dernier
 - part de marché des dépôts à terme en hausse de 52 p.b. par rapport à la même période l'an dernier
- **Accroître les capacités de distribution et de ventes**
 - > ouverture de 35 nouvelles succursales prévue (15 succursales ouvertes en 2006)
 - 5 succursales ouvertes au T1/07
 - > ajout de plus de 300 responsables des ventes
 - 50 conseillers financiers embauchés en succursale

Améliorer la tendance des revenus

19



Opérations internationales

Rob Pitfield

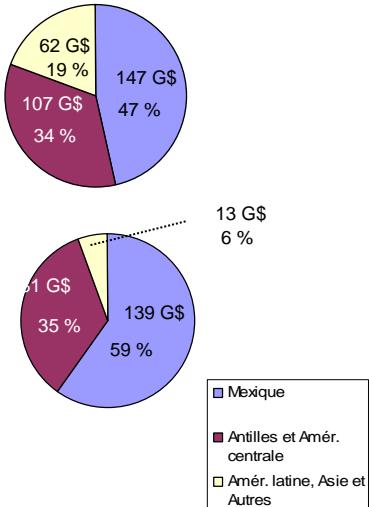
Vice-président à la direction
Opérations internationales

20

Opérations internationales

Répartition régionale modifiée

T1/07
Revenu net – 316 G\$



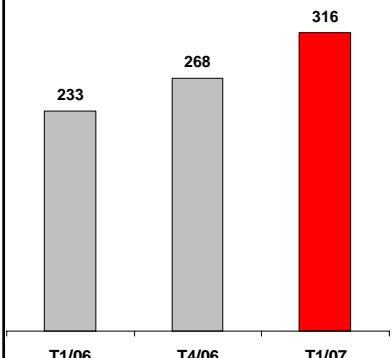
T1/06
Revenu net – 233 G\$

21

Opérations internationales

Très forte croissance

Revenu net*
(en millions \$)



Revenu net T1/07 c. T1/06 : + 36 %

- Revenus en hausse de 30 %; effet positif des acquisitions au Pérou, aux Antilles et en Amérique centrale combiné à la forte croissance interne
- Frais en hausse de 24 % (5 % excl. les acquisitions)
 - ouverture de 53 succursales au Mexique en un an et initiatives pour soutenir la croissance
 - diminutions des frais pour litige
- Baisse des pertes sur prêts due à la grande provision prise au T1/06 pour des prêts commerciaux en Asie
- Hausse du taux d'imposition due à la hausse des revenus dans des juridictions avec taux d'imposition plus élevé

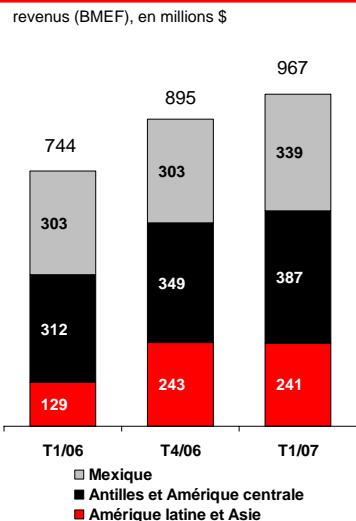
Revenu net T1/07 c. T4/06 : + 18 %

- Revenus en hausse de 8%; dû à la croissance des portefeuilles de prêts et à l'effet des acquisitions
- Frais en hausse de 1% (- 2% excl. les acquisitions)
- Hausse des pertes sur prêts due à l'augmentation dans les Antilles par rapport au T4/06

* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

22

Opérations internationales – Hausse des revenus au Mexique et région A et AC*



Revenus T1/07 c. T1/06 : + 30 %

- Mexique** : hausse de 12 % due à la forte croissance de l'actif et à la hausse des revenus de courtage, de services fiduciaires et de cartes de crédit
- Antilles et Amérique centrale** : hausse de 24% attribuable :
 - aux acquisitions au Costa Rica et en République dominicaine
 - à la forte croissance interne du portefeuille de prêts, surtout à Porto Rico, aux Bahamas, et à Trinidad et Tobago
- Amérique latine et Asie** : hausse de 86 % due aux acquisitions au Pérou

Revenus T1/07 c. T4/06 : + 8 %

- Mexique** : hausse de 12 % due à la croissance du volume et à l'effet positif du taux de change
- Antilles et Amérique centrale** : hausse de 11 % due à la croissance de l'actif; trimestre complet depuis l'acquisition d'Interfin; effet positif du taux de change
- Amérique latine et Asie** : baisse de 1 % car un gain sur la vente d'actif en Asie a été déclaré au T4/06

*Antilles et Amérique centrale

23

Opérations internationales Mise à jour sur les priorités pour 2007

- Assurer une croissance soutenue des revenus
 - Explorer d'autres possibilités d'acquisitions
 - accroître notre présence dans nos marchés actuels
 - participation de 10 % dans First BanCorp (Puerto Rico) 94 millions \$US
 - cibler des activités complémentaires : assurance et gestion de patrimoine
 - acquisition de 68 % dans Dehring Bunting & Golding en Jamaïque
- Développer le réseau de distribution
 - ajout de 125 nouvelles succursales (85 au Mexique) et 100 GAB
 - 17 nouvelles succursales ouvertes

Continuer d'afficher une croissance dans les deux chiffres

24

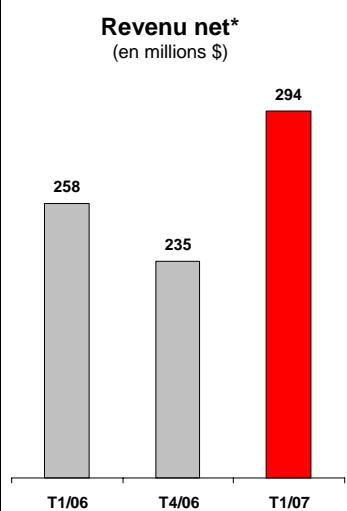
Scotia Capitaux

Stephen McDonald

Co-chef
Scotia Capitaux

25

Scotia Capitaux Trimestre record



* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

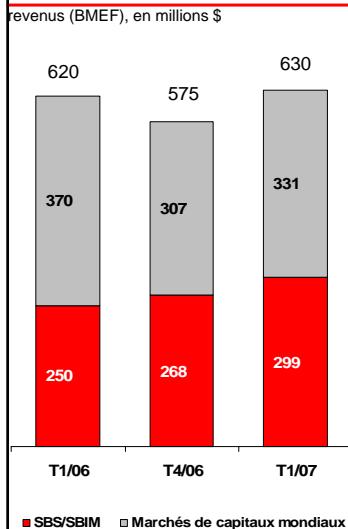
Revenu net T1/07 c. T1/06 : + 14 %

- Revenus en hausse de 2 %; hausse des volumes de prêts neutralisée en partie par la baisse des activités de négociation par rapport au T1/06 record
- Frais en hausse de 2 % dû à la hausse des frais liés à la rémunération et à la technologie
- Hausse des recouvrements de pertes sur prêts, surtout aux É.-U.

Revenu net T1/07 c. T4/06 : + 25 %

- Revenus en hausse de 10 % dû à la hausse des volumes de prêts, des recouvrements d'intérêts et des revenus de négociation
- Frais en hausse de 20% dû à la hausse des frais liés à la rémunération au rendement et autres rémunération
- Recouvrements de pertes sur prêts c. provision au T4/06, pas de nouvelle provision ce trimestre

Revenus de Scotia Capitaux – Prêts en hausse, négociation en baisse



Revenus T1/07 c. T1/06 : + 2 %

Serv. bancaires aux sociétés/Serv. bancaires d'investissement mondiaux (SBS/SBIM) : + 20 %

- Volumes de prêts : + 33 %
 - Canada : + 4 milliards \$ ou 37 %
 - É.-U. : + 3 milliards \$ ou 38 %
 - Europe : + 700 millions \$ ou 16 %
- Hausse des recouvrements d'intérêts sur prêts douteux
- Hausse des revenus tirés des services bancaires d'investissement
- Augmentation des gains sur valeurs
- **Marchés de capitaux mondiaux : - 11 %**
- Solides résultats pour les services de change et des produits dérivés
- Effacés par le recul pour la négociation des produits dérivés et des actions, par rapport au record du T1/06

Revenus T1/07 c. T4/06 : + 10 %

- Hausse des revenus tirés des services de négociation, de change et des métaux précieux
- Hausse des recouvrements d'intérêts
- Neutralisées par la baisse des commissions de services-conseils et le rétrécissement des marges

27



Scotia Capitaux

Mise à jour sur les priorités pour 2007

- Exploiter davantage les marchés des pays de l'ALENA en améliorant la gamme de produits
 - mise en place du service Transactions bancaires mondiales
- Développer des capacités mondiales dans les secteurs de spécialisation
 - contribution de Waterous & Co. dans le secteur pétrolier – important pipeline
 - développer ou acquérir l'expertise dans des secteurs ciblés – embauche d'une équipe pour le secteur minier
 - développer des relations d'affaires avec d'autres gestionnaires d'actifs – infrastructure mise en place
- Gérer le risque de crédit avec prudence

Croissance soutenue du revenu net et RCP élevé

Revue des aspects liés au risque

Brian Porter
Chef, Risque de la Banque Scotia

29

Conditions de crédit favorables

en millions \$

		Variation	
		A/A	T/T
Provision pour pertes sur prêts (PPP)	63	(12)	31
Provisions spécifiques	63	(12)	(29)
Prêts douteux (montant net)*	579	(80)	9

- Provision générale : 1 323 million \$
– augmentation de 16 millions \$ résultant de l'acquisition au Costa Rica
- 1,5 milliard \$ pour protection du portefeuille de crédit en place

* après provision spécifique pour pertes sur prêts



Les pertes sur prêts demeurent modérées

	en millions \$	Variation	
		A/A	T/T
Canada :			
- Opér. bancaires - Particuliers	71	8	13
- Services aux entreprises	3	2	3
	<u>74</u>	<u>10</u>	<u>16</u>
International:			
- Mexique	4	(8)	2
- Antilles et Amérique centrale	10	8	4
- Amérique latine et Asie	5	(8)	5
	<u>19</u>	<u>(8)</u>	<u>11</u>
Scotia Capitaux:			
- É.-U.	(29)	(17)	(46)
- Canada et autres	(1)	3	(10)
	<u>(30)</u>	<u>(14)</u>	<u>(56)</u>
Autres		-	-
Total, provisions spécifiques	63	(12)	(29)
Réduction de la provision générale		-	60
Total	31	63	(12)
			31

	Prêt douteux – Nouvelles inscriptions au T1/07		
	en millions \$		
Canada :			
- Particuliers	81		Canada – Particuliers : les inscriptions reflètent la solide croissance des volumes; la tendance demeure positive
- Entreprises	6	87	
	<u>19</u>		
International :			
- Mexique			Canada – Entreprises : la qualité du portefeuille de crédit est stable
- Antilles et			
Amérique centrale	36		
- Amérique latine et	10		
Asie	19	65	International : nouvelles inscriptions surtout pour le portefeuille de crédit aux particulier dans toute la division. Dans l'ensemble, la qualité du portefeuille de crédit demeure stable.
	<u>19</u>		
Scotia Capitaux :			
- É.-U.	(33)		Scotia Capitaux : vente d'un compte aux É.-U. et déclassification de 2 comptes en Europe
- Canada et autres	(42)	(75)	
	<u>(42)</u>		
Total	77		Nouvelles inscriptions en baisse de 92 millions \$ par rapport au T4/06



Nouvelles inscriptions

Tendance par secteur d'activité

en millions \$

	<u>T1/06</u>	<u>T2/06</u>	<u>T3/06</u>	<u>T4/06</u>	<u>T1/07</u>
Canada					
Particuliers	106	73	76	77	81
Entreprises	<u>(3)</u>	<u>44</u>	<u>20</u>	<u>29</u>	<u>6</u>
	103	117	96	106	87
International					
Particuliers	44	43	52	70	74
Entreprises	<u>38</u>	<u>(34)</u>	<u>(31)</u>	<u>(43)</u>	<u>(9)</u>
	82	9	21	27	65
Scotia Capitaux	<u>(78)</u>	<u>(115)</u>	<u>(98)</u>	<u>36</u>	<u>(75)</u>
	107	11	19	169	77

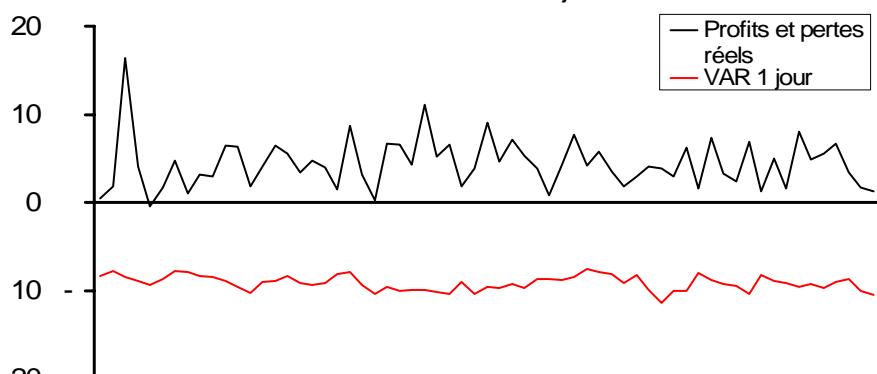
33



Risque de marché bien contrôlé

en millions \$

Du 1^{er} novembre 2006 au 31 janvier 2007



■ VAR moyenne sur un jour au T1/07 : 9,2 M\$ c. 10,1 M\$ au T4/06

■ Aucune journée de perte n'a dépassé les limites établies par la méthode de VAR au T1/07

34



Contrôle rigoureux du risque de crédit

en millions \$

	Nature du risque de crédit	<u>31 janv. 07</u>
Courtage	Opérations sur prêts garantis	485 \$
Produits dérivés	Montant du risque de crédit équivalent par rapport aux opérations sur les marchés	548 \$
Liquidités	Prêts à court terme	31 \$

**Risque de crédit sous réserve des limites approuvées
par le Conseil**

35



Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

36

Bon départ pour l'exercice 2007

- Cap du milliard franchi; bénéfice en hausse de 20 % c.
- T1/06
- RCP élevé de 23 %
- Croissance dans les trois secteurs d'activité
- Forte croissance interne de l'actif et des dépôts; croissance des segments à commissions
- Incidence positive des acquisitions; recherche d'autres possibilités d'acquisition
- En bonne position pour atteindre les objectifs de rendements pour 2007

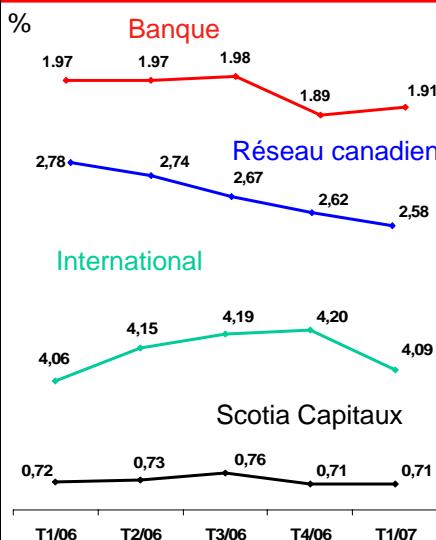
37



Annexe

38

Marge d'intérêts nette



À l'échelle de la Banque : +2 p.b. par rapport au T4/06

- écart plus large pour Trésorerie du Groupe
- plus grande proportion de l'actif pour le secteur International

Canada : - 4 p.b. par rapport au T4/06

- surtout dû à la croissance du segment des prêts hypothécaires avec des écarts plus étroits, taux plus élevés sur les dépôts

International : - 11 p.b. par rapport au T4/06

- écart plus étroit dans les Antilles, en Amérique centrale et au Chili
- neutralisés en partie par les écarts plus larges au Mexique et en Asie

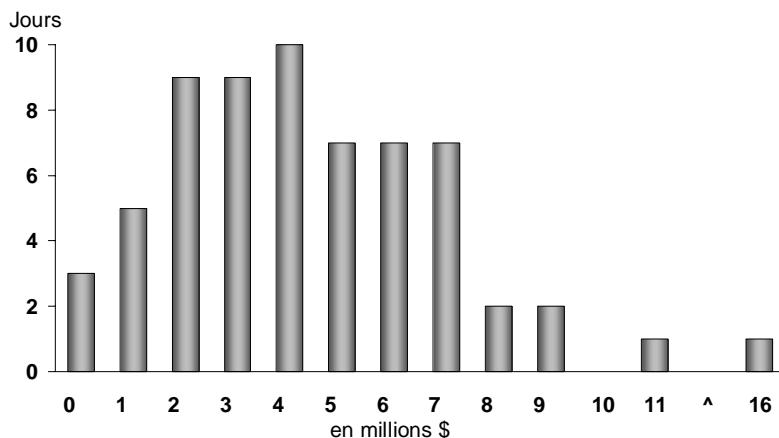
Scotia Capitaux : marge inchangée par rapport au T4/06

- écart plus étroit sur les prêts compensé par les recouvrements d'intérêts

39

Stabilité des revenus de négociation

revenus tirés des activités de négociation, T1/07



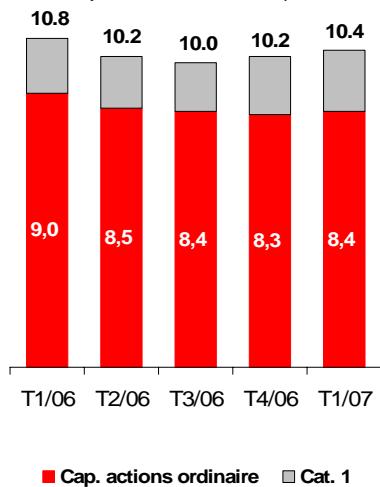
Résultats positifs sur plus de 98% de la période au T1/07 comparativement à 95 % au T4/06

40

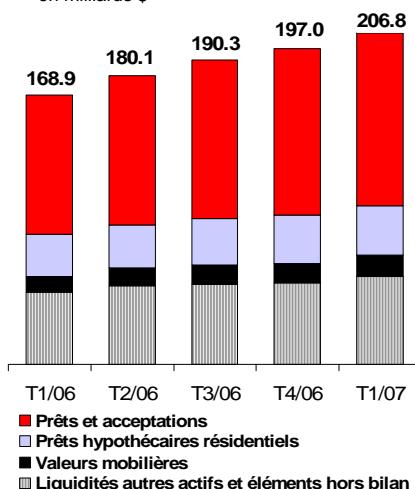


Solides coefficients de capital malgré la progression de l'actif rajusté en fonction du risque

% de l'actif rajusté en fonction du risque



en milliards \$



41



Gains non matérialisés sur valeurs appréciables

en millions \$

	T1/07	T4/06	T1/06
Créances Marchés émergeants	714	683	709
Titres à revenu fixe	(127)	(113)	(57)
Actions	574	521	543
	1 161	1 091	1 195

42