



Présentation à l'intention des investisseurs

Troisième trimestre de 2007

28 août 2007

1



Déclarations prospectives

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 inexacts. 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.

3



Points saillants des résultats

Rick Waugh
Président et chef de la direction

4



Solides résultats financiers

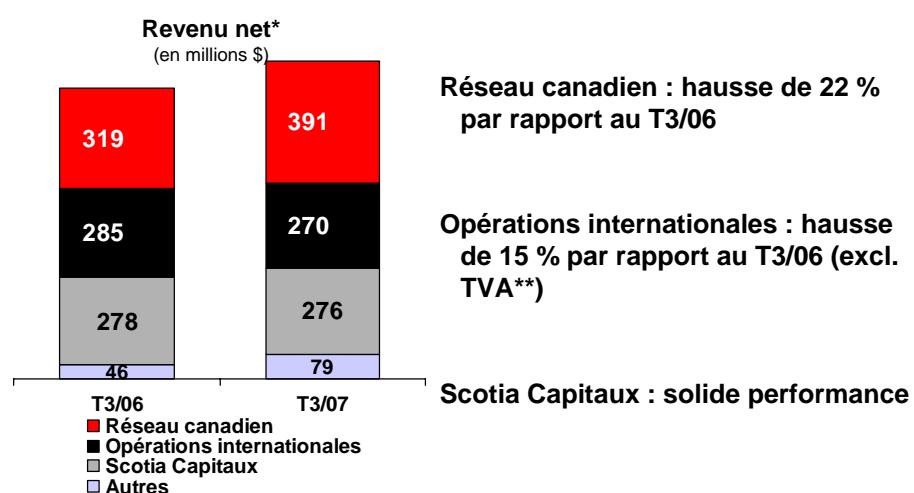
| | T3/07 | A/A | T/T |
|--------------------------|----------|-----------------------|---------|
| Revenu net (millions \$) | 1 032 \$ | +10 % | (1) % |
| BPA | 1,02 | +10 %* | (1) % |
| RCP | 22,7 % | (0,1) % | (0,7) % |
| Ratio de productivité | 53,0 % | 0,8 % Amélioration | 0,8 % |

* Exclusion faite d'un recouvrement de la taxe sur la valeur ajoutée au T3/06 : 16 %

5



Diversification profitable



* revenant aux porteurs d'actions ordinaires ** recouvrement de TVA au T3/06 : 51 M\$

6

Points saillants

▪ Réseau canadien

- Expansion du réseau de distribution – succursales, personnel de vente
- Croissance du segment Gestion de patrimoine
 - 5^e rang dans l'industrie pour le cumul annuel des ventes nettes de fonds à long terme
- Hausse de la part du marché pour les principaux produits

▪ Opérations internationales

- Investissements pour favoriser la croissance interne
 - expansion du réseau de distribution
 - campagnes de produits – p. ex, cartes de crédit, petites entreprises
- Stratégie de croissance par le biais d'acquisitions

▪ Scotia Capitaux

- Croissance – attention aux risques de crédit et de marché
- Tirer profit des relations avec les partenaires d'affaires – crédit, énergie, produits dérivés, ALENA

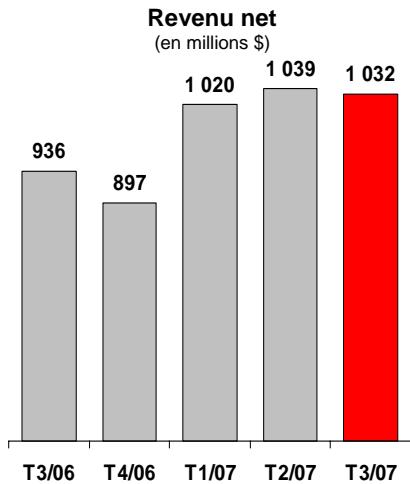
7

Revue des résultats

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



Solide trimestre



Revenu net T3/07 c. T3/06 : + 17% (excl. TVA)

- + forte croissance de l'actif
- + hausse des revenus tirés des activités de négociation et des gains sur valeurs
- taux d'imposition plus élevé

Légère baisse du revenu net par rapport au T2/07

- + hausse des revenus tirés des activités de négociation et des gains sur valeurs
- diminution des frais d'intérêt et des recouvrements de pertes sur prêts
- effet négatif du taux de change

9



Effet négatif des taux de change sur les bénéfices

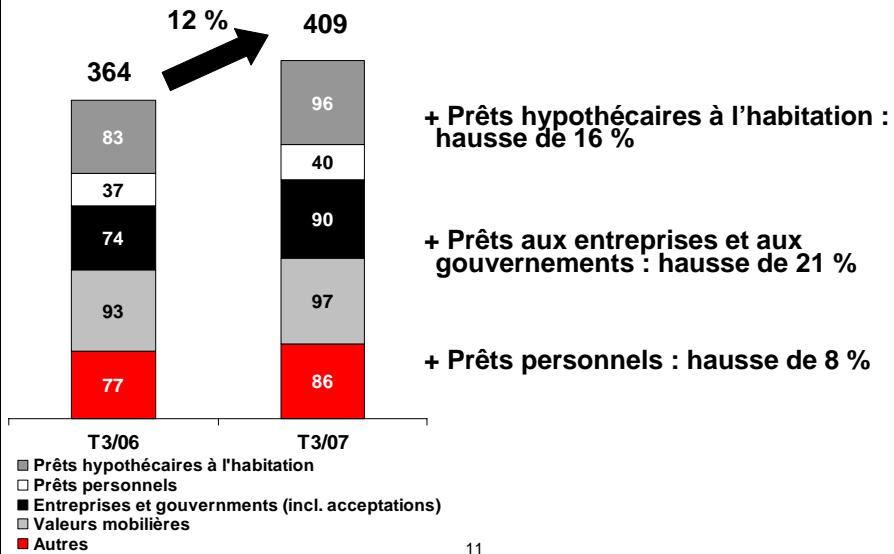
| Impact (\$ millions) | <u>T/T</u> | <u>A/A</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Revenus | (101) | (47) |
| Frais autres que d'intérêts | 34 | 15 |
| Revenu net | (50) | (23) |
| Bénéfice par action (dilué) | (5) cents | (2) cents |

| Taux de change moyen | <u>T3/07</u> | <u>T2/07</u> | <u>T3/06</u> |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| \$ US/\$ CA | 0,93 | 0,86 | 0,89 |
| Peso mexicain /\$ CA | 10,07 | 9,63 | 9,90 |

10

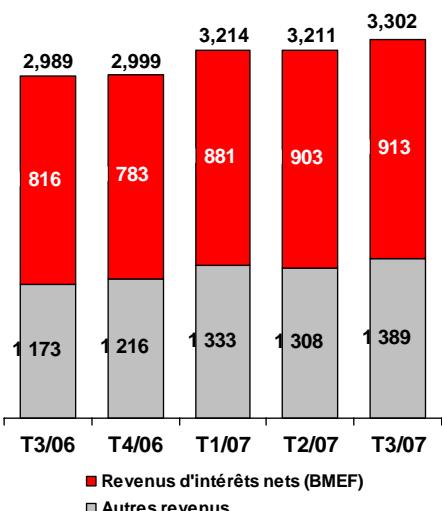
Forte croissance de l'actif

Soldes moyens, en milliards \$



Bonne croissance des revenus

Revenus (BMEF)
(en millions \$)



Revenus T3/07 c. T3/06 : + 11 %

- + hausse des revenus d'intérêts nets
- + hausse des revenus tirés des activités de négociation et des gains sur valeurs
- + hausse des revenus tirés des frais sur opérations

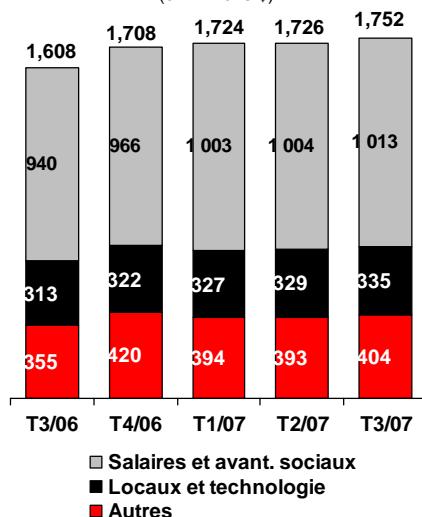
Revenus T3/07 c. T2/07 : + 3 %

- + croissance des volumes de prêts
- + hausse des revenus tirés des activités de négociation et des gains sur valeurs
- effet des taux de change
- diminution des revenus de titrisation

Frais bien contenus

Frais autres que d'intérêts

(en millions \$)



Frais T3/07 c. T3/06 : + 6 % (excl. TVA)

- + projets pour favoriser la croissance
- + hausse de la rémunération liée au rendement

Frais T3/07 c. T2/07 : + 2 %

- + trimestre plus long
- + hausse de la rémunération liée au rendement
- effet des taux de change
- diminution des frais liés à la rémunération à base d'actions

13

Levier d'exploitation positif

Réseau canadien

Opérations internationales
(excl. TVA)

Scotia Capitaux

Ensemble de la Banque
(excl. TVA)

Cumul annuel

5 %

4 %

-

4 %

14



Gestion efficace du capital

Cumul 2007

| | |
|---|-----------------|
| Niveau élevé des capitaux autogénérés | 1,8 milliard \$ |
| Bonne croissance de l'actif pondéré en fonction du risque | 12 % |
| Rachats d'actions en hausse | 629 millions \$ |
| Ratio de distribution | 42 % |
| - cible entre 35 et 45 % | |
| Robuste coefficient de l'avoir corporel des actionnaires ordinaires | 7,7 % |

15



Réseau canadien

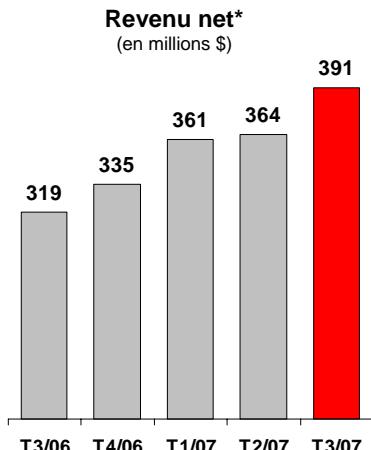
Chris Hodgson

Vice-président à la direction
Opérations bancaires, particuliers

16

Réseau canadien

Solide performance



Revenu net T3/07 c. T3/06 : + 22 %

- + revenus en hausse de 9 %
- frais en hausse de 1 %
 - initiatives favorisant la croissance
 - diminution des frais associés au régime de retraite et aux avantages sociaux
- augmentation de la provision pour pertes sur créances conforme à la croissance des volumes de prêts

Revenu net T3/07 c. T2/07 : + 7 %

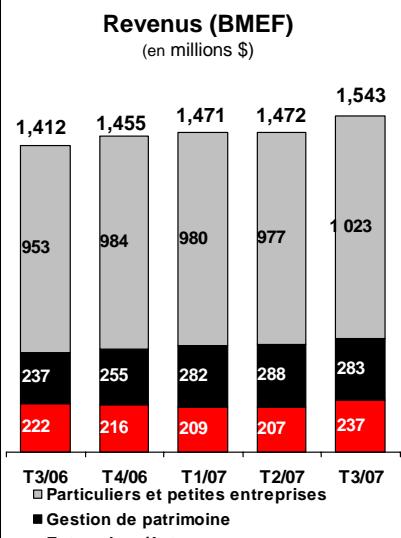
- + forte croissance des volumes
- + trimestre plus long

* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

17

Réseau canadien

Solide croissance des revenus



Revenus T3/07 c. T3/06 : + 9 %

Particuliers/Petites entreprises : + 7 %

- + forte croissance de l'actif et des dépôts
- rétrécissement des marges dû à un changement dans le portefeuille d'actifs et à la hausse des frais de financement

Gestion de patrimoine : + 19 %

- + courtage de détail : + 15 %
- + commissions sur fonds communs : + 34 %
- + clientèle privée : + 12 %

Entreprises : + 7 %

- + forte croissance des prêts et des dépôts

Revenus T3/07 c. T2/07 : + 5 %

- + trimestre plus long
- + croissance de l'actif et des dépôts

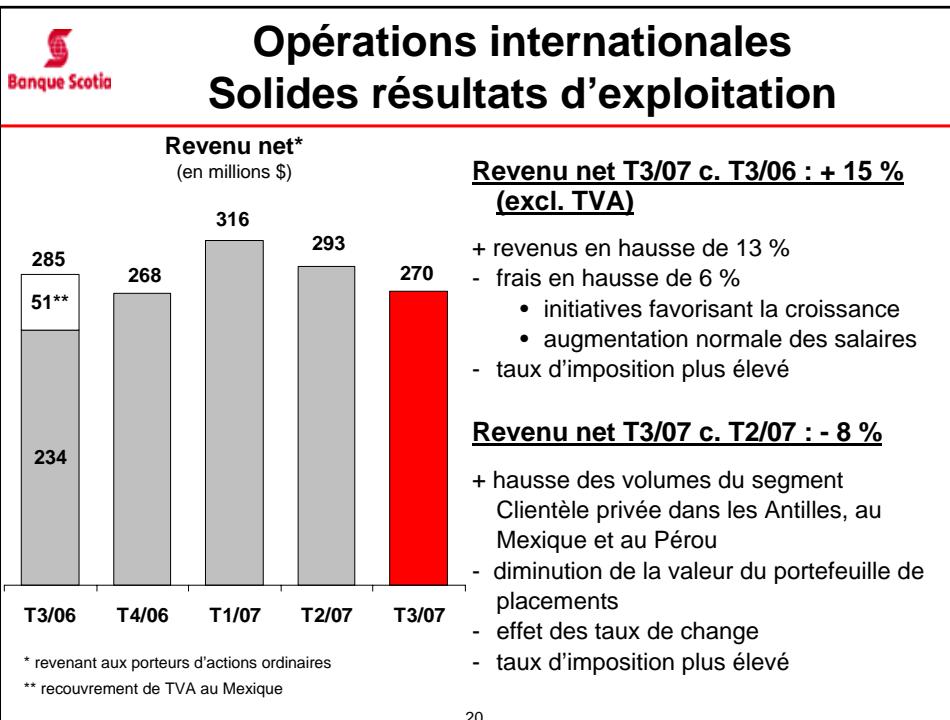
18

Opérations internationales

Rob Pitfield

Vice-président à la direction
Opérations internationales

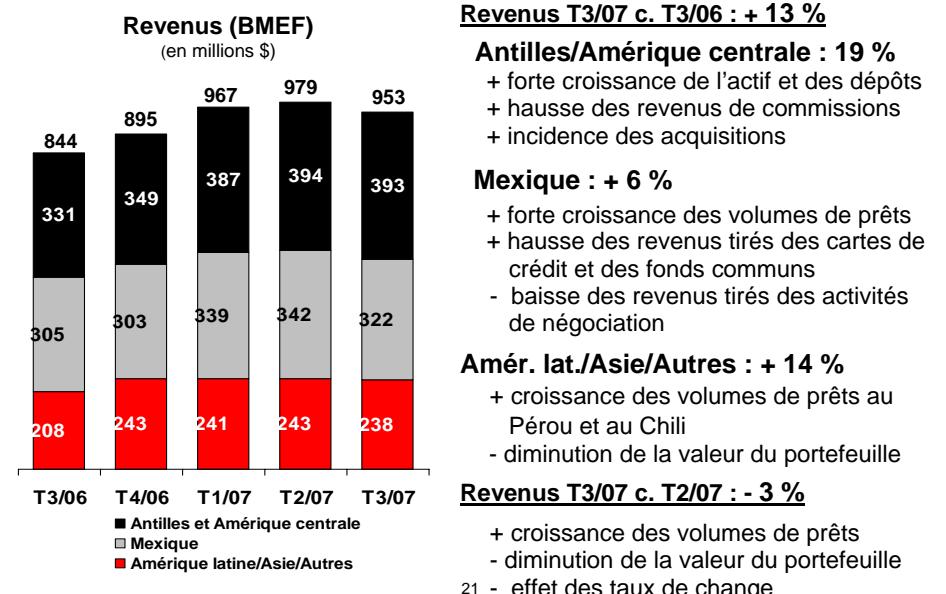
19



20

Opérations internationales

Bonne croissance des revenus



Scotia Capitaux

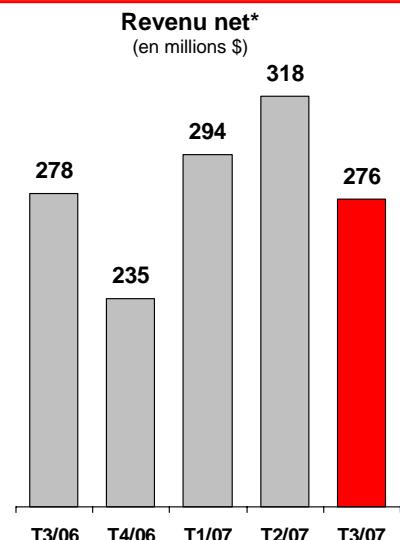
Stephen McDonald

Co-chef
Scotia Capitaux



Scotia Capitaux

Très bon trimestre



Revenu net T3/07 c. T3/06: stable

- + revenus en hausse de 5 %
 - hausse des recouvrements d'intérêts et des gains sur valeurs au T3/06
 - forte croissance sous-jacente
- frais en hausse de 15 %
 - hausse des frais associés à la rémunération liée au rendement
 - hausse des coûts liés à la technologie
- diminution des recouvrement des pertes sur créances

Revenu net T3/07 c. T2/07 : - 13 %

- + hausse des revenus tirés des activités de négociation et de fusions-acquisitions
- baisse significative des recouvrement d'intérêts et des pertes sur créances

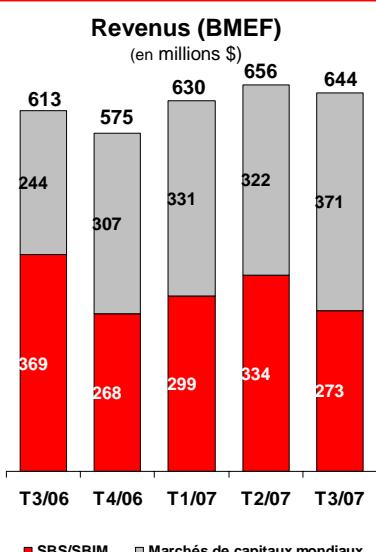
* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

23



Scotia Capitaux

Hausse des revenus de négociation



Revenus T3/07 c. T3/06 : + 5 %

- Marchés de capitaux mondiaux**
 - + hausse des revenus de négociation; records pour produits dérivés

Serv. bancaires aux sociétés/Serv. bancaires d'investissement mondiaux (SBS/SBIM)

- + hausse des honoraires de service-conseil en fusion-acquisition
- + bonne croissance des prêts
- baisse des recouvrements d'intérêts et des gains sur valeurs

Revenus T3/07 c. T2/07 : - 2 %

- + hausse des revenus sous-jacents :
 - négociation
 - service-conseil, fusion-acquisition
 - élargissement des marges - baisse des recouvrements d'intérêts

24

Revue des aspects liés au risque

Brian Porter
Chef, Risque de la Banque Scotia

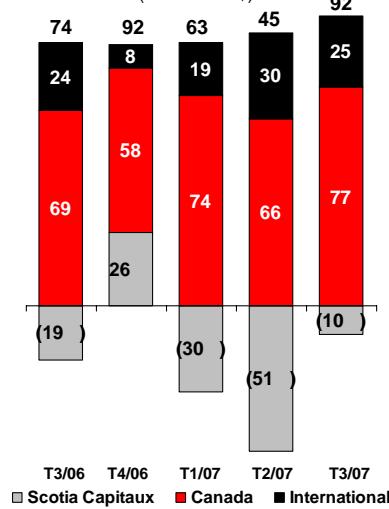
Aperçu

- **Qualité du portefeuille de crédit reste stable**
 - pertes sur créances sous-jacentes stables
 - prêts douteux (montant net) stables
- **Légère augmentation des VaR**
 - risques de marché bien contrôlés
- **Catégories d'actif en fonction des priorités actuelles**
- **Portefeuilles de crédit bien positionnés**

Les pertes sur créances sous-jacentes demeurent stables

Provision spécifique pour pertes sur créances

(en millions \$)



Provision spécifique T3/07 c.

T2/07: + 47 M\$

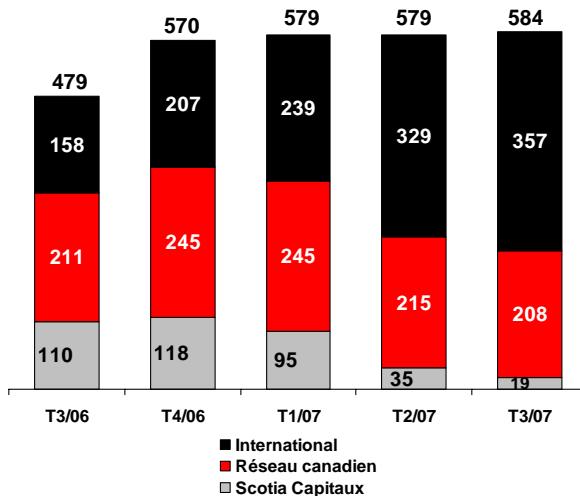
- + diminution des recouvrements pour Scotia Capitaux
- + augmentation pour le segment Réseau canadien surtout attribuable à la reprise de la provision pour entreprise au T2/07

27

Les prêts douteux (montant net) demeurent stables

Prêts douteux (montant net)

(en millions \$)



28



Augmentation des VaR

VaR 1 jour moyen, en millions \$

| <u>Facteur de risque</u> | <u>T3/07</u> | <u>T2/07</u> | <u>T3/06</u> |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Taux d'intérêt | 9,0 | 7,2 | 7,2 |
| Actions | 8,7 | 5,2 | 6,2 |
| Taux de change et marchandises | 3,3 | 2,7 | 2,1 |
| Diversification | (5,4) | (3,8) | (6,3) |
| VaR pour l'ensemble de la Banque | 15,6 | 11,3 | 9,2 |

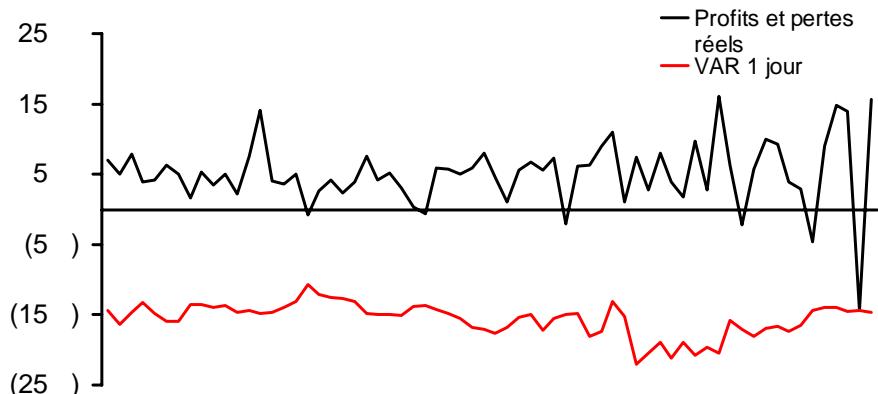
29



Résultats de négociation et VaR 1 jour

(en millions \$)

Du 1^{er} mai au 31 juillet 2007



- VAR moyenne sur un jour au T3/07: 15,6 M\$ c. 11,3 M\$ au T2/07

30

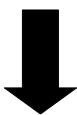
Catégories d'actif en fonction des priorités actuelles

| | |
|--|---|
| Fonds multicédants canadiens non parrainés par la Banque Scotia | <ul style="list-style-type: none"> aucune position dans les Fonds Scotia du marché monétaire concours de trésorerie – peu important placements dans la banque – peu importants |
| Hypothèques américaines à risque | <ul style="list-style-type: none"> aucune exposition directe exposition indirecte – peu importante |
| Engagements dans acquisitions par endettement | <ul style="list-style-type: none"> 0,2 % de l'actif total |
| Contreparties dans fonds de couverture | <ul style="list-style-type: none"> opérations assorties de garanties aucun problème de crédit avec les contreparties |

31

Portefeuilles de crédit bien positionnés

- Amélioration des normes en matière d'autorisation**
- Diminution des limites de concentration, plus grande diversification**
- Meilleure répartition de l'actif – plus grand % de prêts aux particuliers**
- Gestion proactive des portefeuilles**
 - tarification et rendements améliorés par la gestion des portefeuilles de prêts
 - stratégie de gestion de portefeuille : ventes de prêts, assurance créances



- Grande amélioration de la qualité du portefeuille de crédit
 - Portefeuille crédit commercial/entreprises : 77 % de bonne qualité

32

Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

33

Perspectives positives

- **Maintenir de bonnes positions de capital et de liquidités**
- **Profiter de la diversité de nos plate-formes commerciales**
- **Continuer d'investir pour favoriser la croissance**
 - croissance interne
 - acquisitions
- **Sur la bonne voie pour atteindre nos objectifs pour 2007**

34

Période de questions

35



Annexe

36



Bonne croissance de l'actif sous-jacent

| | <u>Effet sur le BPA (cents)</u> | |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| | <u>T/T</u> | <u>A/A</u> |
| Revenus de négociation | 4 | 8 |
| Gains sur valeurs | 3 | 2 |
| Trimestre plus long (3 jours) | 2 | - |
| Taux d'imposition plus élevé | (1) | (2) |
| Recouvrements d'intérêts | (3) | (1) |
| Provisions pour pertes sur créances | (5) | (1) |
| Recouvrement de TVA | - | (5) |
| Taux de change | (5) | (2) |
| | (5) | (1) |
| Croissance | 4 | 10 |
| Écart sur le BPA déclaré | (1) cent | 9 cents |

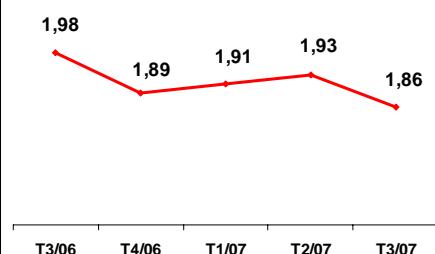
37



Marge d'intérêts pour l'ensemble de la Banque

Marge d'intérêts pour l'ensemble de la Banque : - 12 p.b. A/A

Marge d'intérêts nette (%)



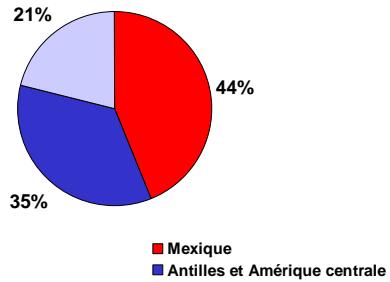
- Diminution des recouvrements d'intérêts pour Scotia Capitaux
- Modification de la composition de l'actif
 - forte croissance du portefeuille de prêts hypothécaires canadiens; plus grande proportion de prêts aux particuliers
 - hausse de la portion de valeurs à faible rendement découlant de l'activité de la clientèle
- Haussse des coûts de financement

38

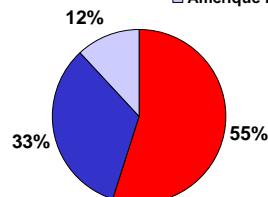
Opérations internationales

Répartition régionale modifiée

Cumul 2007
Revenu net* - 879 millions \$



Cumul 2006
Revenu net* - 786 millions \$



* revenant aux porteurs d'actions ordinaires

39

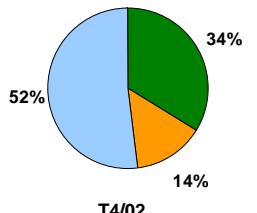
Contribution de Scotiabank Mexico

| (en millions \$) | T3/07 | T2/07 | T3/06 |
|---|--------|--------|--------|
| Revenu net en pesos, excluant l'inflation | 927 | 1 084 | 1 487 |
| Taux de change MXP/CAD | 10,1 | 9,6 | 9,9 |
| Revenu net en CAD, excluant l'inflation | 92 \$ | 113 \$ | 151 \$ |
| Participation de la Banque Scotia (97%) | 89 \$ | 110 \$ | 147 \$ |
| PCGR canadienne et rajustements suite à l'acquisition | 11 \$ | 1 \$ | 13 \$ |
| Contribution totale en CAD | 100 \$ | 111 \$ | 160 \$ |
| Excl. TVA | | | 109 \$ |

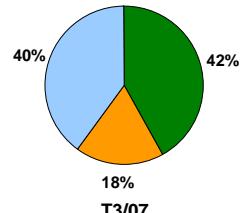
40

Diversification: plus grand % de prêts aux particuliers

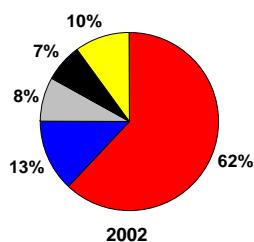
Prêts et acceptations par types d'emprunteurs



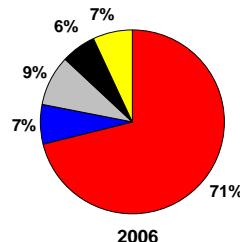
- Prêts hyp. résidentiels
- Particuliers
- Entreprises et gouvernements



Prêts et acceptations par secteurs géographiques



- Canada
- É.-U.
- Amér. latine
- Antilles
- Autres



41

Bilan plus solide

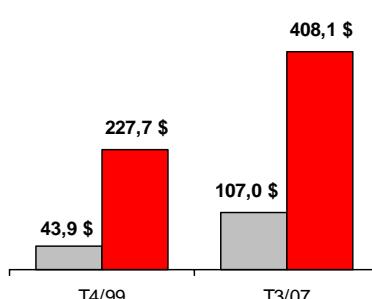
Coefficients de capital plus solides

| | T4/99 | T3/07 |
|------------------------------------|-------|-------|
| Coefficient de capital catégorie 1 | 8,1 % | 9,7 % |

Augmentation des liquidités

(en milliards \$)

- Liquidités
- Total de l'actif



Liquidités en pourcentage du total de l'actif

20%

26%

42



Prêts douteux – Nouvelles inscriptions à un niveau modéré

(T3/07, en millions \$)

Réseau canadien

| | | |
|----------------|-----------|--|
| - Particuliers | 77 | |
| - Entreprises | 1 | |
| | <u>78</u> | |

Canada – Particuliers : nouvelles inscriptions reflétant la croissance du portefeuille; qualité du crédit demeure bonne

International

| | | |
|------------------------------|----|--|
| - Mexique | 48 | |
| - Antilles et Amér. centrale | 16 | |
| - Amér. latine et Asie | 29 | |

Canada – Entreprises : qualité du crédit demeure stable

International : nouvelles inscriptions surtout pour le crédit aux particuliers dans l'ensemble de la division, reflétant la croissance de l'actif sous-jacent

Scotia Capitaux

| | | |
|--------------------|-------------|--|
| - É.-U. | (1) | |
| - Canada et autres | (23) | |
| | <u>(24)</u> | |

Scotia Capitaux : remboursement de deux comptes en Europe

Total

147

43



Nouvelles inscriptions Tendance par secteur d'activité

(en millions \$)

T3/06 T4/06 T1/07 T2/07 T3/07

Canada

| | | | | | |
|--------------|-----------|-----------|----------|-------------|----------|
| Particuliers | 76 | 77 | 81 | 78 | 77 |
| Entreprises | <u>20</u> | <u>29</u> | <u>6</u> | <u>(20)</u> | <u>1</u> |
| | 96 | 106 | 87 | 58 | 78 |

International

| | | | | | |
|--------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|
| Particuliers | 52 | 70 | 74 | 87 | 94 |
| Entreprises | <u>(31)</u> | <u>(43)</u> | <u>(9)</u> | <u>41</u> | <u>(1)</u> |
| | 21 | 27 | 65 | 128 | 93 |

Scotia Capitaux

| | | | | |
|------|-----------|-------------|--------------|-------------|
| (98) | <u>36</u> | <u>(75)</u> | <u>(121)</u> | <u>(24)</u> |
| | <u>19</u> | <u>169</u> | <u>77</u> | <u>65</u> |

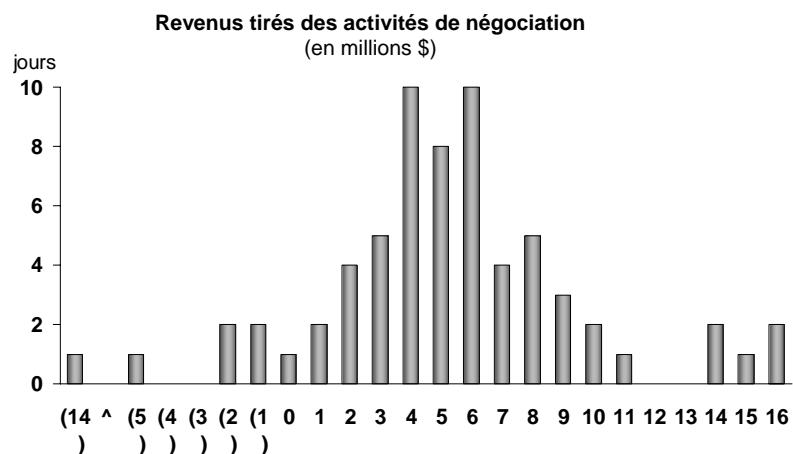
44

Risque de marché – mesures de contrôle

- **Politiques et limites approuvées par le conseil**
- **Surveillance active et indépendante** – personnel affecté à la gestion du risque situé aux mêmes étages que les négociateurs
- **Validation indépendante des modèles** et évaluation en fonction des **données du marché**
- **Évaluation des avoirs** pour contrer les risques de concentration et d'illiquidité du marché
- **Analyse quotidienne des profits et pertes**
- Tests de résistance au stress périodiques pour les portefeuilles

45

Revenus de négociation



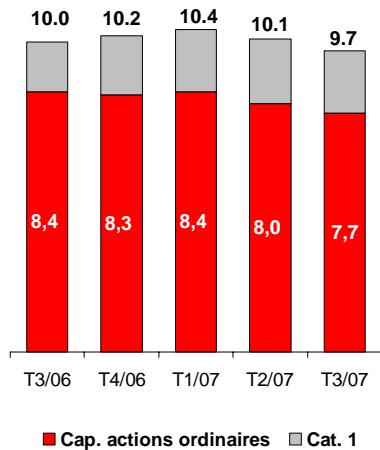
Résultats positifs sur plus de 91 % de la période au T3/07
comparativement à 95 % au T2/07

46

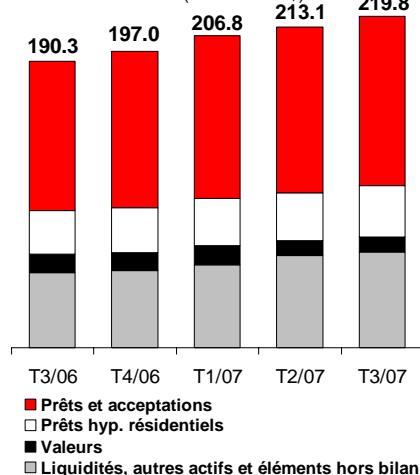


Solides coefficients de capital malgré la progression de l'actif rajusté en fonction du risque

% de l'actif rajusté en fonction du risque



Actif rajusté en fonction du risque (en milliards \$)



47



Gains non matérialisés sur valeurs appréciables

| | T3/07 | T2/07 | T3/06 |
|----------------------------|------------|--------------|------------|
| (en millions \$) | | | |
| Créances Marchés émergents | 527 | 676 | 593 |
| Titres à revenu fixe | (103) | (33) | (153) |
| Actions | 536 | 565 | 457 |
| | 960 | 1 208 | 897 |

48