



**Présentation à l'intention des
investisseurs
Quatrième trimestre de 2003
2 décembre 2003**

1



Revue des résultats
Peter Godsoe
Président du conseil

2

Points saillants des résultats pour 2003

Résultats T4/03 (c. T4/02)

- BPA : 1,26 \$ – en hausse de 15,6 %
- RCP : 18,6 % c. 16,5 %
- Provision pour créances irrécouvrables : 120 M\$ c. 429 M\$

Résultats 2003 (c. 2002 excl. Argentine)

- BPA : 4,69 \$ – en hausse de 7,8 %
- RCP : 17,6 % c. 16,6%
- Provision pour créances irrécouvrables : 893 M\$ c. 1 575 M\$

Coefficients de capital

- Catégorie 1 : 10,8 %
- Capital-actions ordinaire : 8,9 %

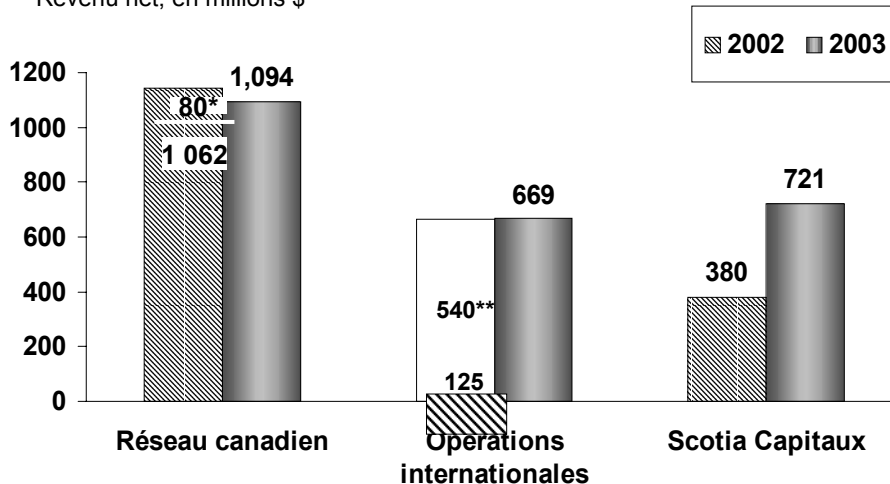
Augmentation du dividende

- +6 cents pour un total de 50 cents par trimestre

3

Scotia Capitaux : grande amélioration – Réseau canadien et opérations internationales : bons résultats

Revenu net, en millions \$



* gain après impôt réalisé à la vente des activités de traitement des opérations par carte

** charges afférentes à l'Argentine

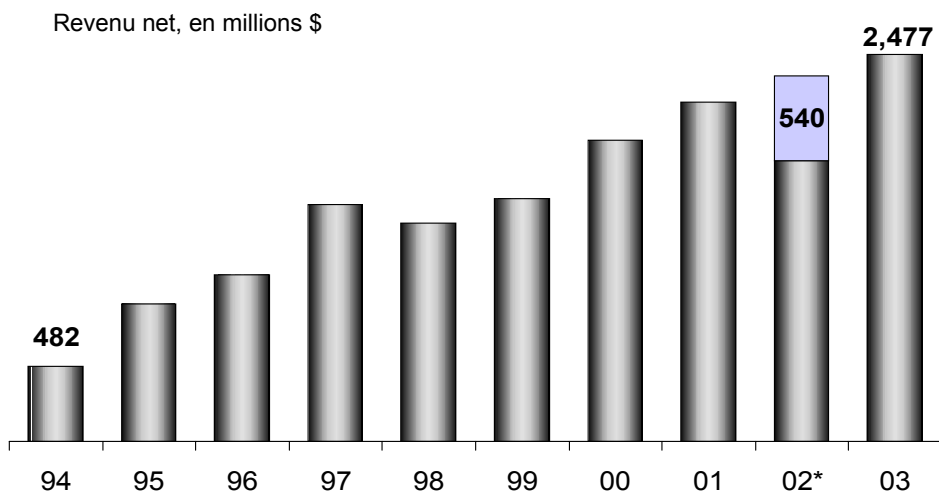
4

Tous les objectifs ont été atteints

	<u>2003</u>		<u>Objectif</u>
RCP	17,6 %	c.	15-18 %
Croissance du BPA*	7,8 %	c.	5-10 %
Productivité	54,9 %	c.	<58 %
Coefficient du capital, catégorie 1	10,8 %	c.	8 %+

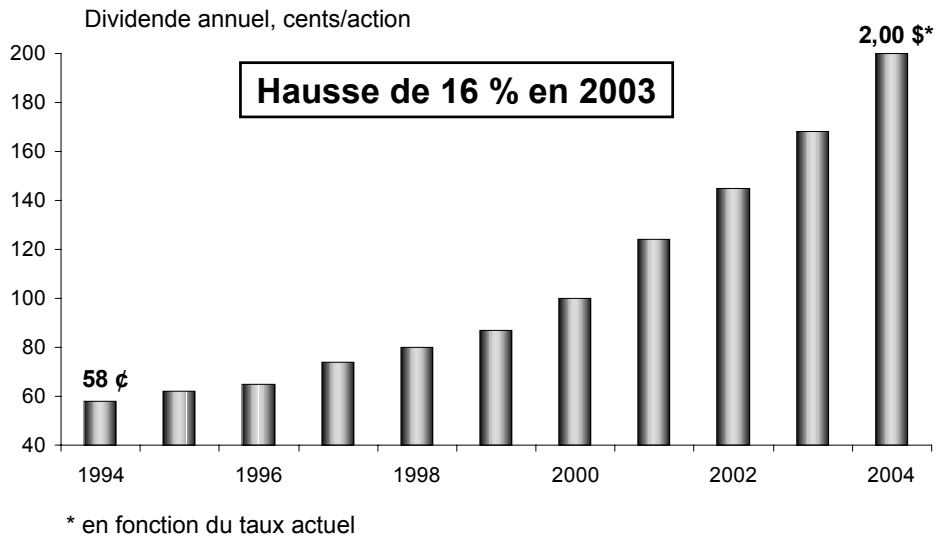
* excluant les charges afférentes à l'Argentine inscrites en 2002

Croissance soutenue des bénéfices



* incluant les charges afférentes à l'Argentine

Croissance soutenue du dividende – haussé à deux reprises durant l'exercice



7

Revue des résultats

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

8

Effets négatifs de la vigueur du dollar canadien sur les résultats

En millions \$

T4/03 c. T3/03	T4/03 c. T4/02		2003 c. 2002
(30)	(190)	Revenu total	(550)
10	90	Charges	270
(15)	(65)	Revenu net	(160)
(0,03)	(0,13)	Impact sur le BPA(\$)	(0,31)

9

Croissance des revenus sous-jacents en 2003

En millions \$ (BMEF)			Écart	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	\$	%
Tel que déclaré	10 443	10 885	(442)	(4)
Effet de la vigueur du CAD	550		550	
Effet de la vente des activités de traitement des opérations par carte	(10)	(185)	175	
Effet de la vente de Quilmes/des charges afférentes à l'Argentine	19	(17)	36	
Actif sous-jacent	11 002	10 683	319	3
Autres revenus	4 209	3 796	413	11
Revenu d'intérêts net	6 793	6 887	(94)	(1)

10

Croissance des autres revenus...

<u>Écart T4/03 c. T4/02</u>			<u>Écart 2003 c. 2002</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>	Millions \$	<u>\$</u>	<u>%</u>
(12)	(1)	Tel que déclaré	73	2
		Effet de la vigueur du dollar can.		
60			185	
114		Effet de la vente des activités de traitement des opérations sur carte	175	
(4)		Effet de la vente de Quilmes/des charges afférentes à l'Argentine	(20)	
158	18	Actif sous-jacent	413	11

11

...provenant de

<u>Écart T4/03 c. T4/02</u>			<u>Écart 2003 c. 2002</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>	Millions \$	<u>\$</u>	<u>%</u>
158	18	Actif sous-jacent	413	11
32		Services de banque d'investissement	128	
20		Services de courtage	91	
10		Dépôts et paiements	65	
4		Frais de crédit	53	
18		Opérations sur cartes	36	
76		Gains sur valeurs	(19)	
(39)		Revenus tirés de titrisations	(22)	
37		Autres	81	
158	18		413	11

12

Rétrécissement des marges

<u>T4/03</u>	<u>Écart c. T3/03</u>		<u>2003</u>	<u>Écart c. 2002</u>
2,22%	(6) p.b.	Marge nette d'intérêts	2,23%	(11) p.b.
		Attribuable :		
	1	Financement (A.N./Europe)		(8)
	(5)	Marge en \$ canadien		(4)
	(3)	Activités de négociation		(3)
	1	Autres		4

13

Augmentation des frais en 2003...

En millions \$

<u>Écart T4/03 c. T4/02</u>			<u>Écart 2003 c. 2002</u>	
<u>\$</u>	<u>%</u>		<u>\$</u>	<u>%</u>
(68)	(4)	Tel que déclaré	(243)	(4)
		Effet de la vigueur du dollar canadien	270	
90		Effet de la vente de Quilmes/des charges afférentes à l'Argentine	311	
237				
15		Effet de la vente des activités de traitement des opérations sur carte	54	
(63)		Frais remboursés/règlement fiscal	(63)	
211	15	Frais de base	329	6

14

...attribuable à

En millions \$

Écart T4/03 c. T4/02

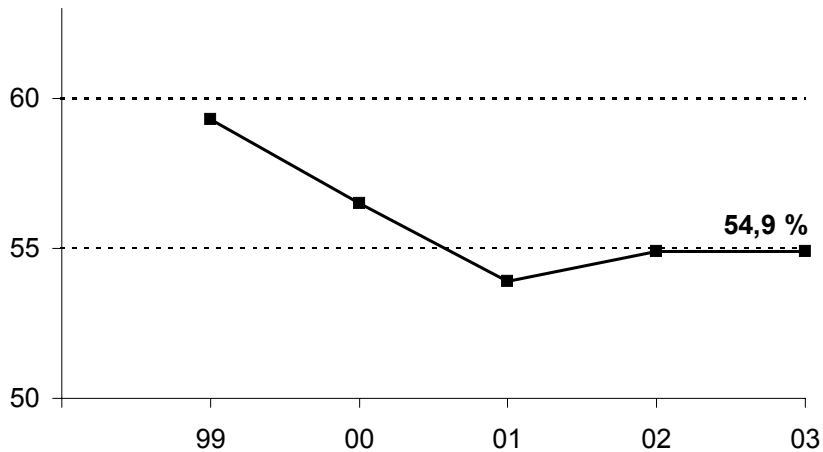
Écart 2003 c. 2002

<u>\$</u>	<u>%</u>		<u>\$</u>	<u>%</u>
211	15	Frais de base	329	6
95		Rémunération liée au rendement et à base d'actions	114	
4		Pensions et avantages sociaux aux employés retraités	42	
25		Litiges	25	
25		Technologie	60	
62		Autres	88	
211	15		329	6

15

Encore le chef de file en matière de productivité

Frais exprimés en % du revenu total



16

Hausse des coûts relatifs aux BaTS compensée par une réduction des dividendes sur actions privilégiées

En millions \$

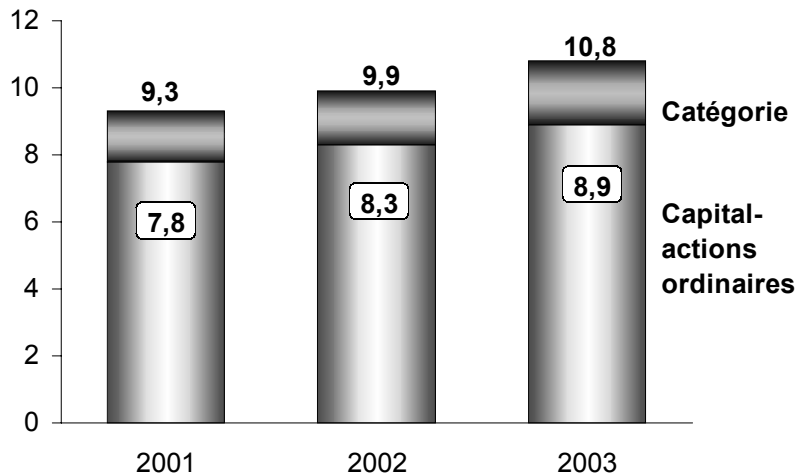
Écart T4/03 c. T4/02		Écart 2003 c. 2002
	<u>Actionnaires sans contrôle</u>	
12	Émission de titres BaTS	58
(21)	Inverlat	(10)
4	Autres	16
(5)	Total	64
(14)	Dividendes sur actions privilégiées*	(53)

* excluant la prime de remboursement

17

Très bons coefficients de capital

% de l'actif rajusté en fonction du risque



18

Augmentation des gains sur valeurs

En millions \$

	T4/03	T3/03	T4/02
Gains (pertes) sur valeurs			
- Titres d'emprunt de marchés naissants	512	477	219
- Titres à revenu fixe	27	27	(113)
- Actions	164	155	(131)
	703	659	(25)

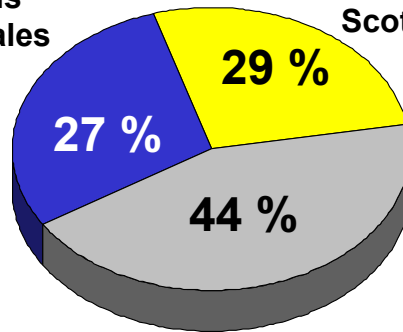
Résultats par secteur d'activité

Revenus bien diversifiés

% du revenu net, excluant les autres revenus

2003

Opérations internationales



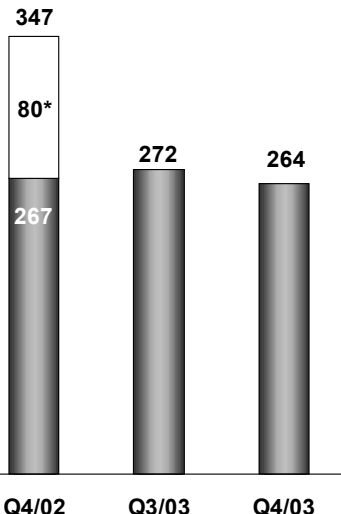
Scotia Capitaux

Réseau canadien

21

Réseau canadien – rendement soutenu

Revenu net, en millions \$



- **Services aux particuliers : croissance soutenue d'une année sur l'autre**
 - prêts hypothécaires : + 10 %
 - crédit renouvelable : + 17 %
 - Dépôts de base : + 16 %
- **Rétrécissement des marges**
- **Autres revenus sous-jacents : + 22 % d'une année sur l'autre**
 - courtage de détail : + 26 %
- **Frais : + 133 millions \$ d'une année sur l'autre**
 - rémunération à base d'actions
 - initiatives technologiques
 - frais d'acquisition d'hypothèques
- **Diminution des pertes sur prêts**

* gain après impôt sur la vente des activités de

22 traitement des opérations sur carte

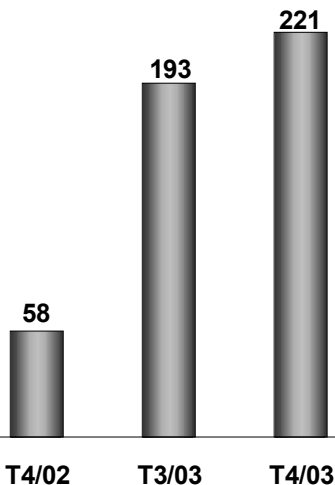
Réseau canadien – base solide

- **Part de marché accrue**, croissance d'une année sur l'autre au 30 septembre 2003
 - Prêts hypothécaires ↑ 22 p.b.
 - Dépôts, épargne et chèques ↑ 69 p.b.
- **Plus fort taux de croissance** des actifs sous gestion parmi les principales maisons de courtage
- **Première place** pour l'excellence du service à la clientèle pour la **quatrième année consecutive**
- **Excellent** moral des employés

23

Scotia Capitaux – revenu net en hausse

Revenu net, en millions \$

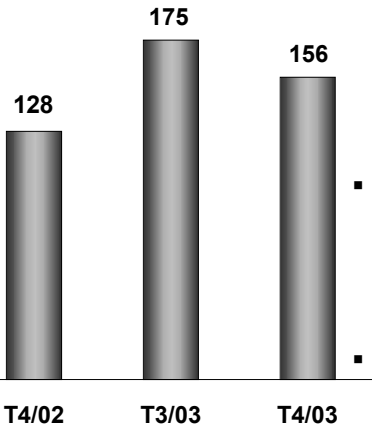


- **Amélioration notable de la qualité du crédit**
 - provisions en baisse de 344 millions \$ d'une année sur l'autre
 - en baisse de 110 millions \$ c. T3/02
- **Revenu total en baisse de 18 % d'une année sur l'autre**
 - dollar canadien plus fort
 - diminution du portefeuille de prêt
 - rétrécissement des marges de financement en dollars US
- **Bonne maîtrise des frais**

24

International – résultats affectés par la conversion des devises

Revenu net, en millions \$



▪ Antilles

- baisse des revenus par rapport au dernier exercice due à la force du dollar canadien
- hausse des revenus en monnaie locale de 14% par rapport au dernier exercice
- baisse des revenus par rapport au T3/03 en raison de pertes sur prêts et des dates choisies pour engager des dépenses reliées aux diverses initiatives

▪ Amérique latine

- hausse des bénéfices d'Inverlat d'une année sur l'autre
- baisse des revenus sur obligations échues par rapport au T3/03

▪ Asie

- pertes pour créances irrécouvrables en baisse par rapport au dernier exercice

25

Scotiabank Inverlat – contribution accrue

- **Forte croissance des actifs et des dépôts d'une année sur l'autre**
 - particuliers : +62 %; entreprises : +21 %
 - dépôts de base : +12 %
- **Acquisition du portefeuille de financement automobile de 350 M\$US**
- **Meilleure banque en 2003 – Latin Finance**
- **Prix d'achat :**
 - écart d'acquisition
 - report de la perte fiscale

26

Revue des aspects liés au risque

Warren Walker
Vice-président à la direction
Gestion du risque global

Amélioration soutenue de la qualité du crédit

- **Provisions spécifiques :**
 - baisse de 80 millions \$ par rapport au T3/03
 - baisse de 1 136 millions \$ par rapport à l'exercice 2002

- **Montant net des prêts douteux (T4/03): 317 millions \$**
 - baisse de 270 millions \$* par rapport au T3/03
 - baisse de 573 millions \$* par rapport au T4/02

- **Amélioration des portefeuilles de Scotia Capitaux**

* incluant 114 millions \$ imputés aux autres éléments d'actifs, conformément à la nouvelle norme comptable de l'ICCA relative à la comptabilisation des biens saisis.

Diminution des provisions spécifiques ...

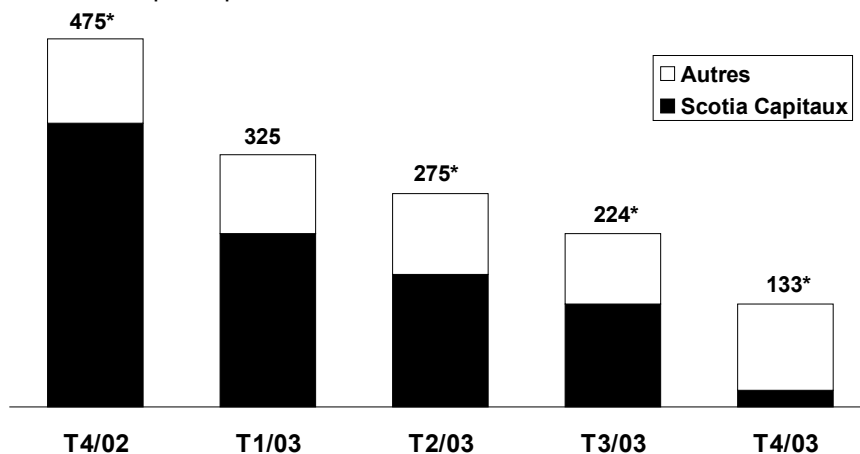
En millions \$

<u>T4/03</u>	<u>T3/03</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
48	71	Réseau canadien	272	282
58	21	Op. internationales	137	69
		Scotia Capitaux :		
49	85	- É.-U.	270	1,131
(27)	47	- Autres	279	116
5	-	Autres	(1)	(23)
133	224		957	1,575
(13)	(24)	Argentine	(64)	454
120	200	Total	893	2,029

29

...et évolution à la baisse

Provisions spécifiques, en millions \$



* excluant l'Argentine

30

Diminution des inscriptions (montant net) au T4/03

En millions \$

Scotia Capitaux

- Canada	89
- É.-U.	(45)
- Europe/Asie	(36)
	8

Réseau canadien 42

Opérations internationales 41

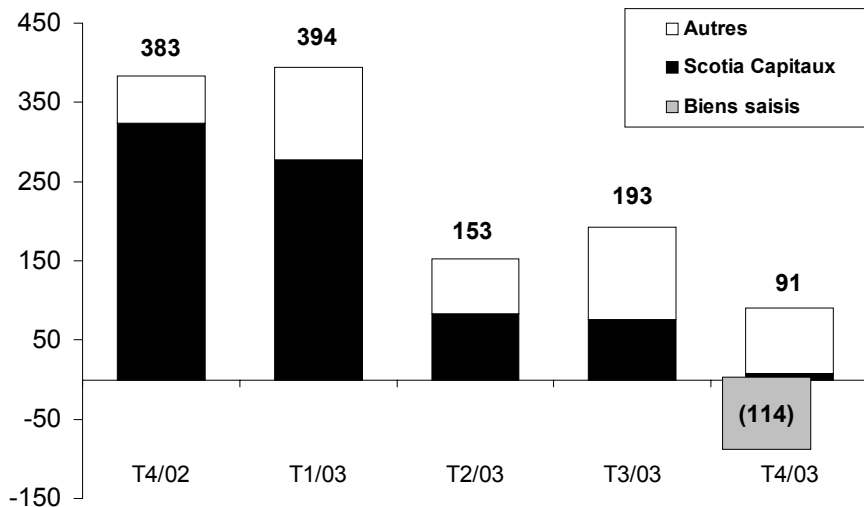
Transfert – biens saisis (114)

Total (23)

31

Tendance positive au chapitre des inscriptions

En millions \$



32

Diminution du risque dans le secteur des télécommunications et de la câblodistribution

Prêts et acceptations en millions \$						
Secteur	Sans risque		À risque		Total	
	T4/03	T3/03	T4/03	T3/03	T4/03	T3/03
Câblodistributeurs	131	256	1 441	1 580	1 572	1 836
C ^{ies} de téléphone réglem.	420	612	113	142	533	754
C ^{ies} de téléphone non réglementées	56	60	186	258	242	318
C ^{ies} de téléphonie mobile	172	204	501	654	673	858
Fourn. fibre optique grande distance	-	-	47	60	47	60
ESLC	-	-	50	76	50	76
Total	779	1 132	2 338	2 770	3 117	3 902

Prêts douteux, montant brut : 386 M\$; montant net : 300 M\$

33

Réduction du risque lié aux activités de négociation dans le secteur de l'électricité et de l'énergie

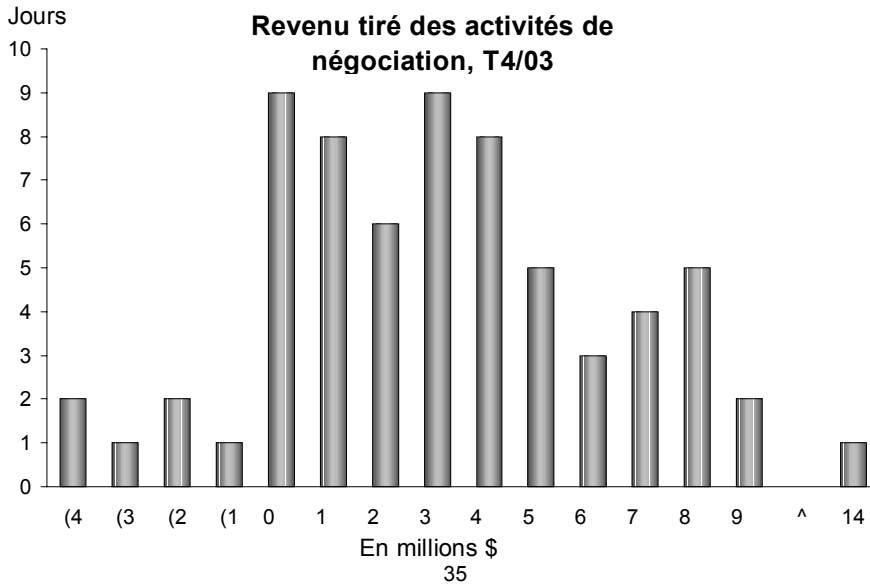
Prêts et acceptations en millions \$ CA						
Secteur	Sans risque		À risque		Total	
	T4/03	T3/03	T4/03	T3/03	T4/03	T3/03
Serv. publics réglementés	542	551	494	565	1 036	1 116
Production d'énergie diversifiée	25	24	338	585	363	609
Projets de production d'énergie indépendants avec AAE*	437	476	272	340	709	816
Autres projets de production d'énergie	45	48	631	851	676	899
Total	1 049	1 099	1 735	2 341	2 784	3 440

Prêts douteux, montant brut : 294 M\$; montant net : 156 M\$

* Accords d'achat d'énergie

34

Stabilité des résultats liés aux activités de négociation



Aspects liés au risque - Résumé

- **Amélioration significative pour Scotia Capitaux en 2003**
- **Stabilité pour les secteurs Réseau canadien et Opérations internationales**
- **Les créances irrécouvrables devraient être moins élevées en 2004**

Perspectives

Rick Waugh
Chef de la direction

37

Points saillants

- **Qualité du crédit** – amélioration prévue
- **Gestion du capital** – assurer la force et la souplesse
- **Croissance** – 3 secteurs solides
 - Réseau canadien
 - Scotia Capitaux
 - Opérations internationales

38

Réseau canadien – accroître notre clientèle

- **Maintenir notre position de chef de file en matière de service à la clientèle**
 - continuer d’accroître notre part des affaires financières de nos clients
 - attirer de nouveaux clients – particuliers et entreprises
- **Développer le segment Gestion de patrimoine**
 - miser sur le partenariat avec les services bancaires aux particuliers au moyen de mises en contact
 - améliorer le service et les résultats
- **Continuer d’assurer un bon contrôle des frais**

39

Scotia Capitaux – tirer profit des relations bien établies

- **Miser sur notre position dans le peloton de tête au Canada**
- **Développer les activités de négociation internationale**
- **Améliorer la rentabilité de nos relations-clients**
 - approfondir la relation d’affaires avec les clients offrant un RCP acceptable
 - identifier de nouveaux secteurs de croissance
- **Qualité du crédit**
 - Maintenir une approche disciplinée dans la gestion des portefeuilles

40

Opérations internationales – miser sur les forces du groupe

- **Ventes et service**
 - mettre l'accent sur les ventes et la satisfaction de la clientèle
 - Lancer de nouveaux produits
 - Miser sur le réseau de distribution

- **Amélioration de la productivité**
 - utiliser les meilleures pratiques en place au Canada
 - améliorer les systèmes et les processus bancaires

- **Développement des principaux marchés**
 - Mexique
 - Antilles espagnoles et Amérique centrale
(p.ex. République Dominicaine, Costa Rica, El Salvador)

Assurer la croissance soutenue des bénéfices

- **Objectifs pour l'exercice 2004**
 - Croissance du BPA : 10-15 %
 - RCP : 16-19 %
 - Ratio de productivité – inférieur à 58 %
 - Conserver de solides coefficients de capital et de bonnes cotes de solvabilité

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. Ces déclarations comprennent des observations concernant nos objectifs, nos stratégies, nos résultats financiers prévisionnels, nos prévisions concernant nos secteurs d'activité et l'économie du Canada, des États-Unis et du monde entier, de même que notre gestion du risque. 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, dont la conjoncture économique et financière au Canada et dans le monde, les variations des taux d'intérêt et des cours du change, les liquidités, les modifications apportées à la réglementation au Canada et ailleurs, les changements technologiques, la consolidation du secteur des services financiers au Canada, la concurrence, 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 certaines grandes entreprises, industries ou pays. Un événement imprévu qui touche ces emprunteurs, industries ou pays risque d'avoir une incidence défavorable importante sur les résultats financiers, la situation financière et les liquidités de la Banque. Ces facteurs, et d'autres encore, pourraient faire en sorte que le rendement réel de la Banque diffère sensiblement du rendement prévu dans les déclarations prospectives. La Banque tient à souligner que la liste de facteurs importants reproduite ci-dessus n'est pas exhaustive. Lorsque les investisseurs et les autres personnes se fient à des déclarations prospectives pour prendre des décisions à l'égard de la Banque, ils 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.