



**Présentation à l'intention des
investisseurs
Premier trimestre 2004**

2 mars 2004

1



Revue des résultats T1
Rick Waugh
Président et chef de la direction

2

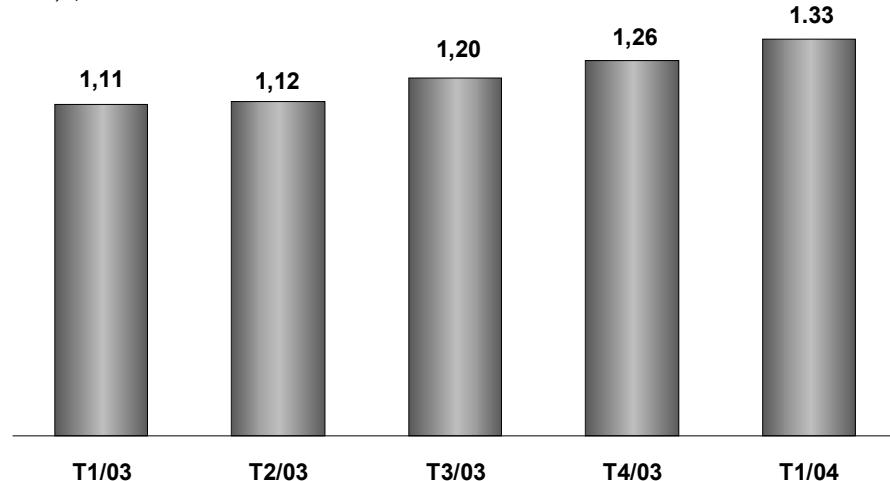
Points saillants des résultats

- **Bénéfices records**
 - BPA : 1,33 \$ par rapport à 1,11 \$
 - RCP : 19,4 % par rapport à 16,6 %
- **Bonne croissance des revenus sous-jacents, excluant l'effet de la conversion des devises**
- **Amélioration de la qualité du crédit**
 - Provisions spécifiques : 170M\$, en baisse de 155M\$ c. T1/03
- **Meilleur ratio de productivité : 54,3 % - réduction des frais c. T4/03**
- **Bons coefficients de capital et solides réserves**
 - Catégorie 1 : 10,9 %
 - Capital-actions corporel ordinaire: 9,2 %
 - Gain non réalisé sur valeurs : 1 157 milliards \$

3

Croissance soutenue des bénéfices

BPA, \$

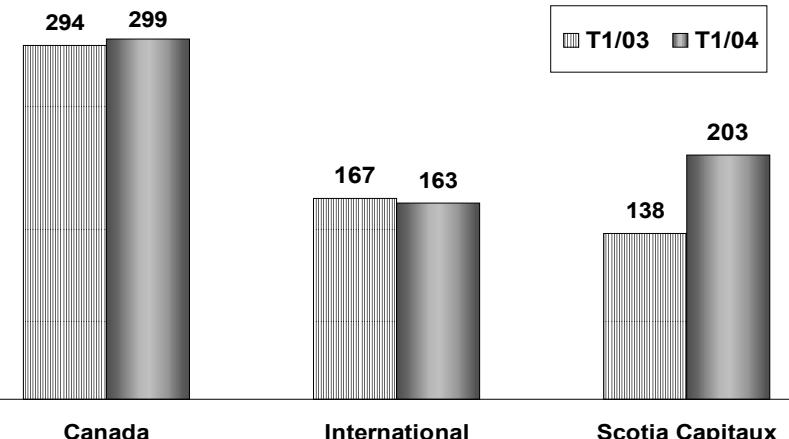


4



Rendement soutenu de tous les secteurs d'activité

Revenu net, en millions \$



5



Bon départ par rapport à nos objectifs pour 2004

	<u>T1/04</u>		<u>Objectif</u>
RCP	19,4 %	C.	16-19 %
Croissance du BPA	20 %	C.	10-15 %
Productivité	54,3 %	C.	<58 %

6

Revue des résultats

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

Éléments importants pour ce trimestre

en millions \$, après impôt

T1/04 c. T4/03

T1/04 c. T1/03

24	Réévaluation des actifs nets d'impôts	24
10	Nouvelle norme de l'ICCA (Section 1100)	10
(10)	Prime sur actions privilégiées	(1)
(16)	Appréciation du dollar canadien	(95)
8	Total	(62)
2c	Effet sur le BPA (cents)	(12c)



Impact de l'appréciation du dollar canadien sur les résultats

Effet de la conversion des devises, en millions \$

T1/04 c. T4/03		T1/04 c. T1/03
(29)	Revenu d'intérêts net	(143)
(14)	Autres revenus	<u>(96)</u>
(43)	Revenu total	(239)
22	Frais	106
(16)	Revenu net	(95)

9

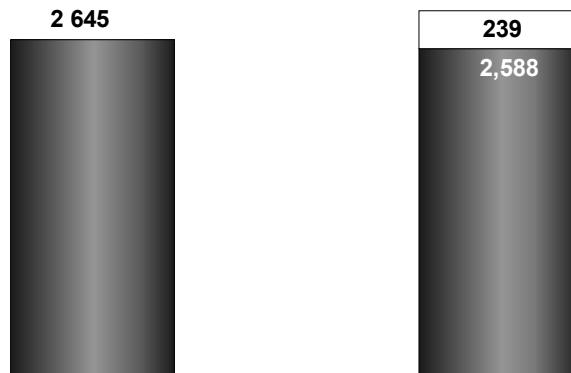


Croissance des revenus sous-jacents reflétant la conversion du dollar CA

en millions \$ (BMEF)

□ Effet de l'appréciation du CAD

■ Revenu déclaré



10



Compression des marges en monnaie canadienne

	T1/04	c. T4/03	c. T1/03
Marge nette sur intérêts	2,18%	(4) p.b.	1 p.b.
En dollars canadiens (ex. AcG-13)		(4)	(8)
Financement international	1		6
Autres	(1)		3
	(4) p.b.		1 p.b.

11



Forte croissance des autres revenus

En millions \$		Écart T1/04 c. T4/03		Écart T1/04 c. T1/03	
\$	%	\$	%	\$	%
33	3	Tel que déclaré		6	1
14		Effet de l'appréciation du CAD		96	
47	5	Actif sous-jacent		102	10
8		Gains sur valeurs		62	
44		Revenus de négociation		24	
8		Courtage de détail		21	
7		Commissions de prises fermes et autres		9	
2		Revenus tirés de titrisations		(23)	
(9)		Commissions de crédit		(7)	
(13)		Autres	12	16	



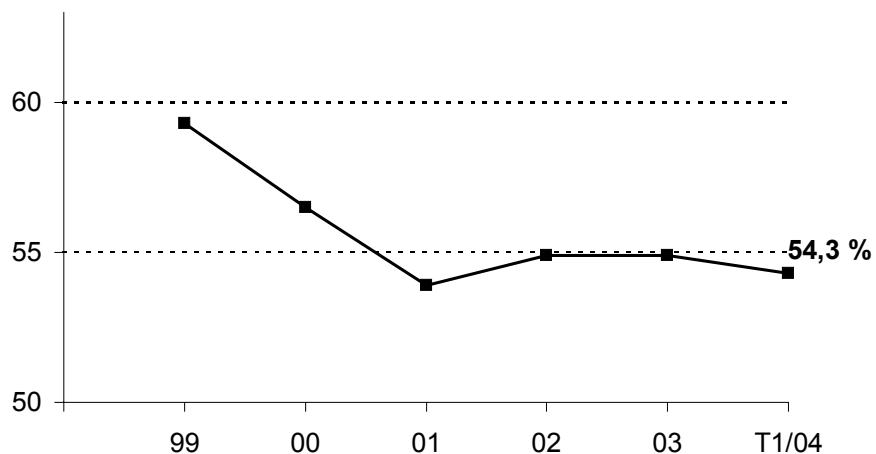
Réduction des frais par rapport au T4/03 Hausse par rapport au T1/03 atténuée par l'effet de la conversion des devises

En millions \$		Écart T1/04 c. T4/03		Écart T1/04 c. T1/03	
		\$	%	\$	%
(88)	(6)	Tel que déclaré		51	4
22		Effet de l'appréciation du CAD		106	
(66)	(4)	Actif sous-jacent		157	12
3		Rémunération liée au rendement et à base d'actions		56	
18		Pensions et avantages sociaux, employés retraités		21	
(24)		Technologie		19	
(29)		Indemnités de départ		-	
(25)		Litiges		-	
(6)		Développement des affaires – acquisition de prêts hypothécaires, Taxe d'affaires, République dominicaine		18	
-		Reclassification des points-bonus		8	
(3)		Autres	13	35	



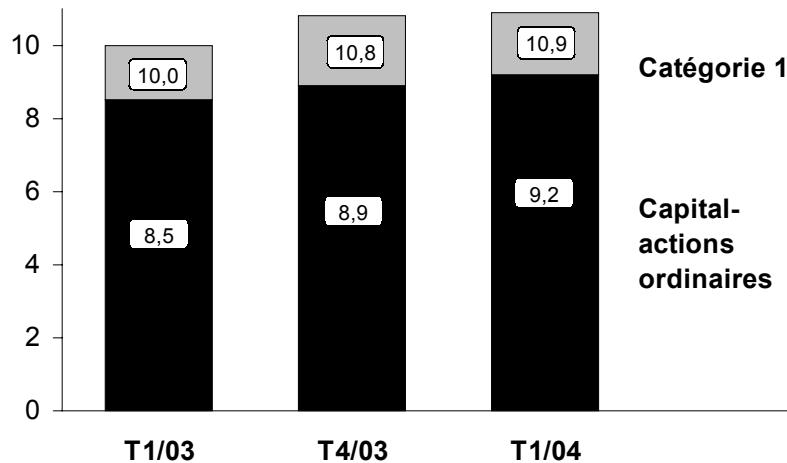
Toujours chef de file en matière de productivité

Frais exprimés en % du revenu total



Très bons coefficients de capital – surtout le capital-actions ordinaires

% de l'actif rajusté en fonction du risque



15

Augmentation importante des gains sur valeurs

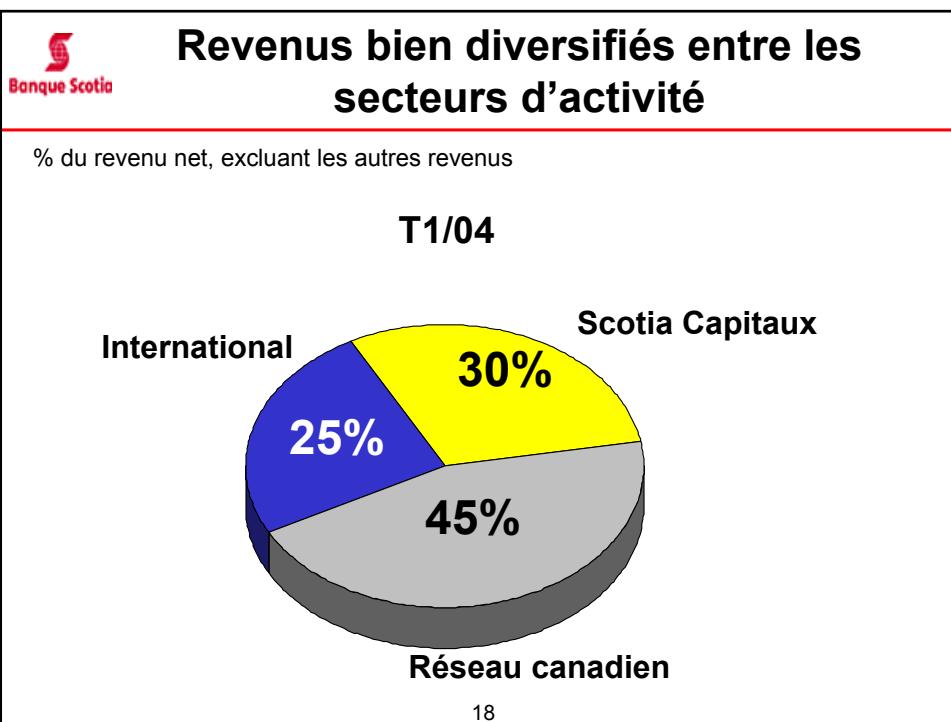
En millions \$

	T1/04	T4/03	T1/03
Gains (pertes) sur valeurs			
- Actions	536	164	(114)
- Titres d'emprunt de marchés naissants	554	512	343
- Titres à revenu fixe	67	27	15
	1 157	703	244

16

Résultats par secteur d'activité

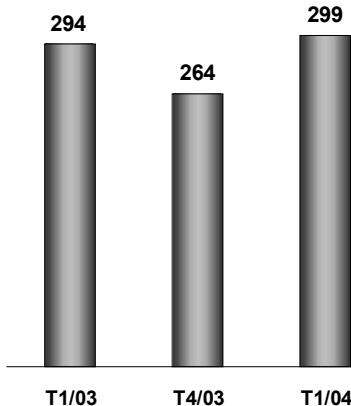
17





Réseau canadien – rendement soutenu

Revenu net, en millions \$



- **Croissance du revenu net : 13 % c. T4/03**
- **Revenu en hausse de 4 % d'une année sur l'autre**
- **Services aux particuliers par rapport au T1/03:**
 - prêts hypothécaires résidentiels : + 13 %
 - crédit renouvelable : + 16 %
 - dépôts de base : + 17 %
- **Rétrécissement des marges nettes sur intérêts**
- **Augmentation des revenus de courtage de détail**
- **Bon contrôle des frais**
 - 2 comptes importants du côté du secteur commercial
- **Hausse des pertes sur prêts**

19



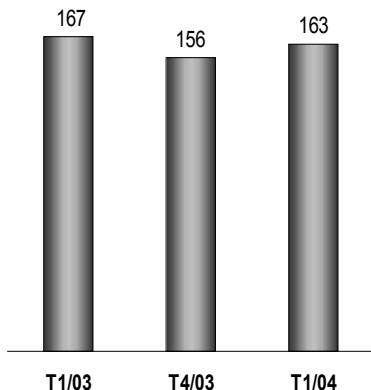
Réseau canadien – accent sur l'épargne et les placements

- **Succès retentissant pour le Maître Compte à intérêt élevé**
 - augmentation des soldes de plusieurs milliards \$ depuis deux ans; surtout de nouveaux comptes
 - maintenant offert aux petites entreprises et dans le cadre d'un RER ou d'un FRR
- **Nouveau CPG Scotia Optimal^{MC}**
 - durée prolongée, options de réinvestissement flexibles
- **Programme Placement CAP**
 - aide les clients à cerner leurs objectifs financiers
 - investissement régulier dans un produits tout-en-un comme les Portefeuilles *Partenaires Scotia^{MC}* et les Fonds Sélection *Scotia^{MC}*
- **Accroissement de notre part du marché**
 - dépôts de particuliers : supérieure à 10 % pour la première fois; gain de 67 p.b.
 - plus grande part de marché pour les comptes courants d'entreprise

20

International – revenu stable malgré l'effet de la conversion des devises

Revenu net, en millions \$

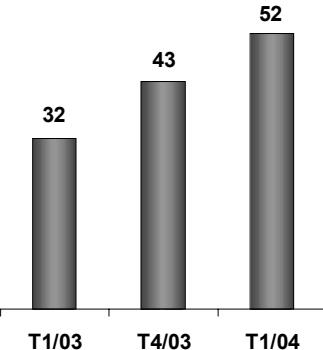


- Croissance du revenu : + 8 % d'une année sur l'autre (excluant la conversion)
- **Antilles**
 - revenu net
 - baisse de 11 % c. T1/03 – impact de la conversion des devises
 - hausse de 21 % c. T4/03 – diminution des pertes sur prêts
 - croissance généralisée des actifs
- **Amérique latine**
 - Inverlat : hausse de 63 % c. T1/03
- **Asie**
 - baisse du revenu net – impact des nouvelles conditions pour la compatibilité de couverture

21

Scotiabank Inverlat – contribution de plus en plus importante

En millions \$



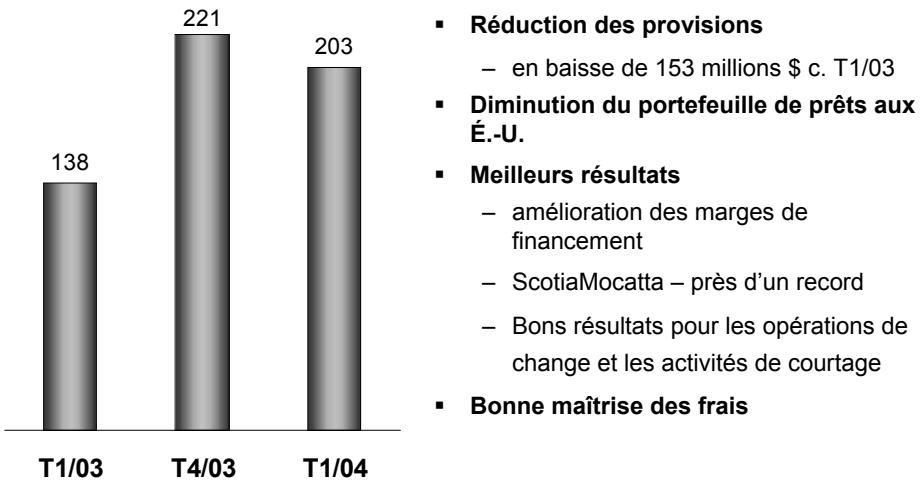
- Contribution nette de 52 millions \$; + 63 % d'une année sur l'autre
- Forte croissance des actifs et des dépôts (d'une année sur l'autre) :
 - prêts aux particuliers : + 47 %
 - cartes de crédit et prêts auto : + 83 %, incluant l'acquisition du portefeuille de financement automobile au T4/03
 - dépôts de base : + 23 %
 - prêts aux entreprises : + 14 %
- Accroissement des marges d'une année sur l'autre
 - certain rétrécissement par rapport au T4/03

22



Scotia Capitaux – amélioration des résultats

Revenu net, en millions \$



23



Revue des aspects liés au risque

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

24

Risques de crédit

- **Provisions spécifiques : 170M\$**
 - baisse de 155M\$ par rapport au T1/03
 - hausse de 50M\$ par rapport au T4/03

- **Montant net des prêts douteux : 12 M\$**
 - baisse de 547M\$ par rapport au T1/03
 - baisse de 50M\$ par rapport au T4/03

25

Inscriptions (montant net) par secteur d'activité

Inscriptions – montant net, en millions \$ - T1/04

Réseau canadien

- Particuliers	56	
- Entreprises	69	<u>125</u>
		51

International

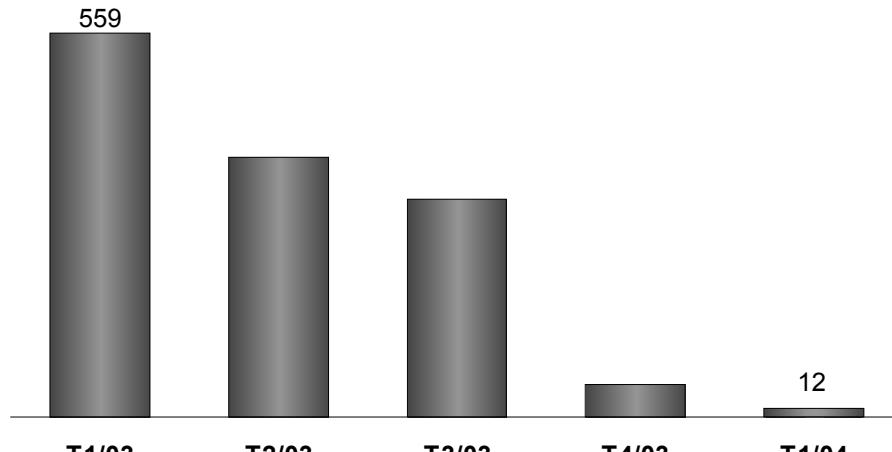
Scotia Capitaux

- Canada	20	
- É.-U.	66	
- Europe	(79)	<u>7</u>
Total		183

26

Tendance positive au chapitre des prêts douteux (montant net)

Prêts douteux – montant net, en millions \$



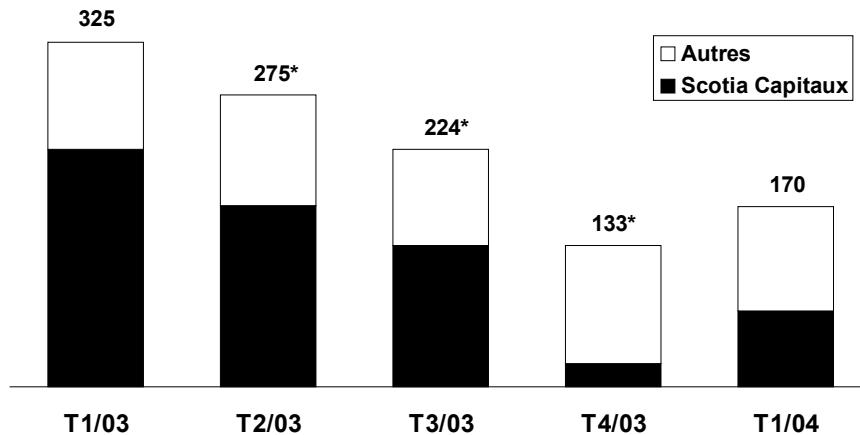
27

Diminution des provisions spécifiques

Provisions spécifiques, en millions \$	<u>Écart c.</u> <u>T1/03</u>	<u>Écart c.</u> <u>T4/03</u>
T1/04		
Réseau canadien :	92	16
International:	7	(21)
Scotia Capitaux:		
- Canada	18	16
- É-U.	26	(98)
- Europe	27	(71)
	71	(153)
Autres	-	3
Total	170₂₈	(155)
		50

Tendance positive au chapitre des provisions spécifiques

Provisions spécifiques, en millions \$



* excluant l'Argentine

29

Risque dans le secteur des télécommunications et de la câblodistribution

Secteur	Prêts et acceptations en millions \$		De qualité inférieure		Total	
	T1/04	T4/03	T1/04	T4/03	T1/04	T4/03
Câblodistributeurs	27	131	1 443	1 441	1 470	1 572
C'ies de téléphone réglém.	416	420	91	113	507	533
C'ies de téléphone non réglementées	47	56	164	186	211	242
C'ies de téléphonie mobile	115	172	502	501	617	673
Fourn. fibre optique grande distance	-	-	30	47	30	47
ESLC	-	-	48	50	48	50
Total	605	779	2 278	2 338	2 883	3 117

Prêts douteux, montant brut : 360M\$, montant net : 283M\$

30



Risque lié aux activités de négociation dans le secteur de l'électricité et de l'énergie

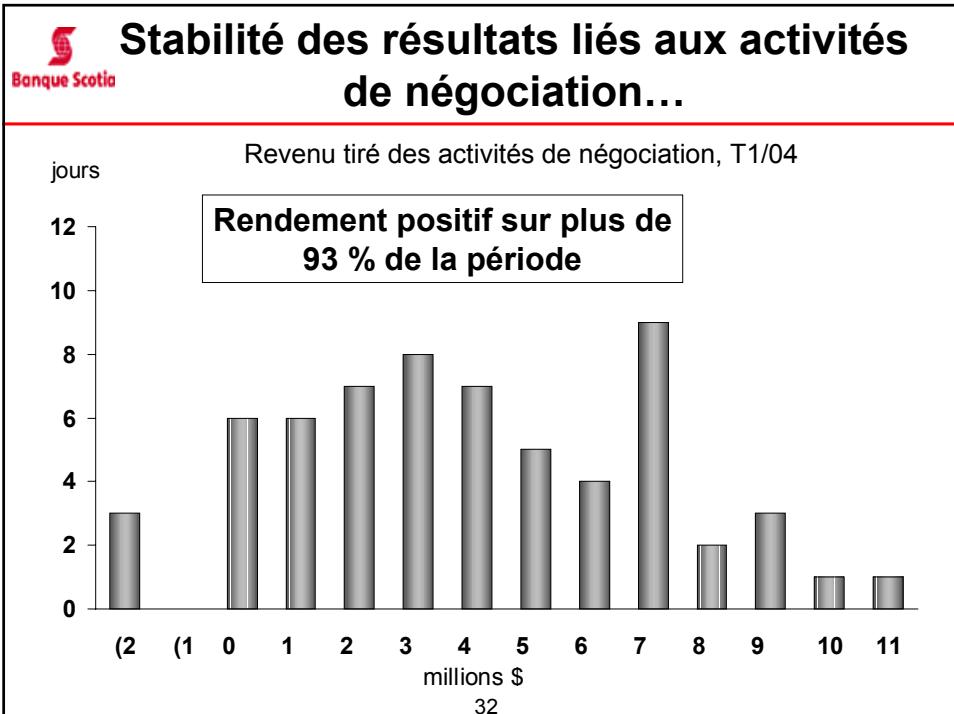
Prêts et acceptations en millions \$

Secteur	De qualité		De qualité inférieure		Total	
	T1/04	T4/03	T1/04	T4/03	T1/04	T4/03
Serv. publics réglementés	757	542	445	494	1 202	1 036
Production d'énergie diversifiée	63	25	192	338	255	363
Projets de production d'énergie indépendants avec AAE*	314	437	305	272	619	709
Autres projets de production d'énergie	45	45	517	631	562	676
Total	1 179	1 049	1 459	1 735	2 638	2 784

Prêts douteux, montant brut : 439M\$, montant net : 268M\$

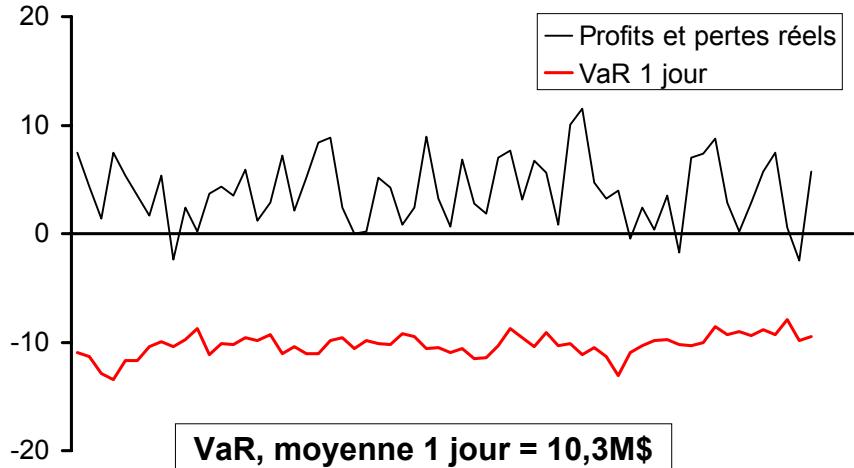
* Accords d'achat d'électricité

31



...réflétant un risque de marché modéré

En millions \$, du 1^{er} novembre 2003 au 31 janvier 2004



33

Aspects liés au risque - Résumé

- **Les conditions des marchés de crédit continuent de s'améliorer**
 - prospectives relativement positives
- **Les portefeuilles demeurent stables**
- **Les créances irrécouvrables devraient être moins élevées en 2004**

34

Perspectives

Rick Waugh
Président et chef de la direction

35

Perspectives

- **Perspectives économiques mondiales encourageantes**
- **Solide contribution de tous les secteurs d'activité**
 - certains défis à relever
- **Les solides coefficients de capital et les bonnes réserves procurent de la souplesse**
- **Confiants d'atteindre nos objectifs de rendement pour 2004**
 - BPA : 10-15 %
 - RCP : 16-19 %

36



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.