

Scotia Capitaux

OBJECTIFS PRIORITAIRES

Scotia Capitaux – Nous voulons porter au maximum le rendement des capitaux propres, étant donné la nature capitalistique des activités.

Canada – Nous voulons consolider les relations avec nos meilleurs clients afin d'optimiser la vente croisée de nos produits.

États-Unis et Europe – Nous souhaitons augmenter la diversité de nos produits, nous spécialiser dans certains secteurs et gérer de façon dynamique la qualité du crédit.

Négociation internationale – Nous comptons optimiser les succès obtenus par notre approche intégrée en accroissant les activités portant sur les produits dérivés, les opérations de change et les titres à revenu fixe. Nous utiliserons aussi davantage les canaux de distribution électronique.

Canada

Au Canada, toutes les relations d'affaires avec les clients sont réparties entre neuf secteurs spécialisés qui sont soutenus par deux groupes spécialisés dans les produits financiers : Structuration des capitaux – Canada et Négociation internationale. Lorsqu'il existe des occasions de vente de plusieurs produits, les professionnels du groupe Direction relationnelle – Canada offrent des solutions pour répondre aux besoins de leurs clients.

Au cours de l'exercice, la consolidation des relations avec nos meilleurs clients a constitué une priorité clé. Parmi les opérations les plus marquantes qui illustrent cet engagement, mentionnons celles-ci :

- **Osprey Media Group Inc.** : Scotia Capitaux a agi comme conseiller financier exclusif pour l'acquisition de certains éléments d'actif de journaux. Scotia Capitaux a fourni un prêt à terme de 140 millions de dollars et une facilité de crédit renouvelable de 50 millions de dollars; elle a aussi arrangé un placement privé de titres de 94 millions de dollars.
- **Financière Sun Life** : Pour faciliter l'acquisition de deux unités de la société américaine Liberty Financial, Scotia Capitaux a pu réunir 950 millions de dollars pour Financière Sun Life et elle a utilisé son savoir-faire et sa créativité pour lancer une émission unique d'actions privilégiées qui est admise en déduction fiscale.

Nos succès comprennent notre nomination à titre de meilleure société canadienne pour les opérations de fusion-acquisition, par le *M&A Review*, et de meilleure banque canadienne pour les opérations effectuées par mandataire unique, par le *Loan Pricing Corporation*. Scotia Capitaux a aussi été nommée meilleure société canadienne par *Euromoney* pour des arrangements relatifs aux dettes et elle s'est hissée au premier rang pour ce qui est de sa réputation professionnelle dans l'édition 2001 du *Brendan Woods International Equity Research, Sales and Trading Performance in Canada report*.

États-Unis

La capitalisation, la taille et l'envergure de ses institutions financières font des États-Unis le marché financier le plus concurrentiel du monde. Scotia Capitaux a réussi à devenir la première banque canadienne sur le marché américain de la syndication de prêts bancaires.

Nos directeurs relationnels américains se spécialisent habituellement dans un des secteurs suivants : industrie automobile, énergie, soins de santé, médias et communications, immobilier, institutions financières, pétrole et gaz et technologie et électronique. Ces directeurs relationnels sont au service d'un large éventail de clients et répondent principalement à leurs besoins en matière de syndication de prêts, de financement d'acquisitions, de titrisation, de crédit-bail à effet de levier, d'opérations de change, de produits dérivés et d'émission de titres de créance à taux fixe.

Au cours de l'exercice, Scotia Capitaux a renforcé sa spécialisation sectorielle et les attributs de ses produits. Parmi les opérations les plus intéressantes, mentionnons les suivantes :

- **Marriott International** : Scotia Capitaux a effectué plusieurs opérations importantes pour le géant hôtelier, y compris une facilité de syndication de crédit de 1,5 milliard de dollars.
- **Kroger Co.** : Nous avons joué un rôle majeur dans l'émission obligataire de 1 milliard de dollars de cette société, après avoir participé à son financement de 1,6 milliard de dollars.
- **Calpine Corporation** : Scotia Capitaux a été le conseiller financier de Calpine dans l'acquisition de Encal Energy Ltd., pour un montant de 1,75 milliard de dollars.

En raison du ralentissement de l'économie américaine, une priorité clé de Scotia Capitaux a été et demeure la gestion serrée de la qualité du crédit. Nous avons apporté plusieurs ajustements à nos procédés, tels que l'amélioration de l'examen trimestriel des prêts et la mise en place d'un système de prévision des prêts problèmes. De ce fait, nous avons réagi rapidement à la détérioration des conditions de crédit et nous avons été



Les activités du groupe Négociation internationale de Scotia Capitaux ont maintenu leur forte croissance, reflétant ainsi le succès de notre approche intégrée en matière de financement et de gestion du risque.

proactifs en matière de mesures correctives, y compris la décision de vendre plus de 700 millions de dollars de prêts douteux.

Europe

Scotia Capitaux Europe agit principalement comme prêteur syndiqué en Europe de l'Ouest et se spécialise dans les secteurs suivants : médias et télécommunications, transport et expédition, produits forestiers, énergie, divertissement et loisirs.

L'engagement de Scotia Capitaux Europe en matière de spécialisation sectorielle s'est concrétisé par notre travail dans le secteur du transport. Nous avons offert plusieurs solutions de financement et conseils au fabricant DONCASTERS plc. et à la société de crédit-bail Oasis International. Après l'opération avec Oasis, notre travail a été reconnu dans la section des opérations célèbres de l'année du *Aircraft Finance Journal*.

Négociation internationale

Le groupe Négociation internationale englobe nos activités liées aux titres à revenu fixe, aux produits dérivés, aux opérations de change, aux métaux communs et aux métaux précieux, ainsi qu'au marché monétaire.

Notre approche intégrée envers le financement et la gestion du risque a produit des résultats très favorables au cours du dernier exercice. Ainsi, un important cabinet de consultants nous a placés au premier rang des maisons de courtage sur le marché canadien des titres à revenu fixe et *Euromoney* nous a classés comme étant la meilleure société canadienne pour les opérations de change.

Notre engagement continu à utiliser la technologie de façon novatrice pour mieux servir nos clients et améliorer notre efficacité a aussi contribué au succès du groupe Négociation internationale :

- Scotia Capitaux a participé au lancement de CANissue.ca et de CanDeal, deux systèmes qui offrent aux investisseurs un moyen commode d'obtenir des renseignements cruciaux sur les nouvelles émissions de titres de créance, ainsi qu'un système de prix en temps réel qui donne les meilleurs cours acheteur et vendeur, le prix et le rendement et ce, de tous les négociateurs de chaque titre.
- Nous avons aussi joint Atrix, un marché mondial électronique de premier plan pour les produits de change et les services connexes. Atrix complètera ScotiaFX, notre

système de négociation en ligne d'opérations de change, et assurera un meilleur accès à la tarification et aux liquidités pour un large éventail de monnaies, ainsi qu'à la recherche et aux informations liées au marché.

Résultats financiers

Le revenu net de Scotia Capitaux a été de 686 millions de dollars en 2001, soit une augmentation de 6 % par rapport à celui de l'exercice précédent. Le total des revenus a augmenté de 17 %, et presque tous les secteurs d'activité affichent une progression de leurs résultats. Toutefois, le rendement des capitaux propres a été plus faible que le résultat normal, à 12,5 %, en raison des résultats décevants obtenus aux États-Unis.

Le groupe Négociation internationale a encore dégagé des résultats records, avec une hausse de 45 % des revenus et une progression de plus de 90 % du revenu net. Le groupe Marchés des capitaux, qui comprend les produits dérivés et les titres à revenu fixe, a montré la voie, avec des gains qui équivalent à plus du double de ceux de l'exercice précédent. Le secteur des opérations de change a aussi connu un exercice record. Cette croissance du volume des activités a aussi entraîné une augmentation de 25 % de la moyenne de l'actif.

Au Canada, les revenus tirés de la souscription ont atteint un niveau record. Toutefois, une approche plus sélective envers le crédit s'est traduite par une diminution de la moyenne des soldes de prêts et des revenus d'intérêts, abstraction faite d'une augmentation des écarts de taux de crédit. Les pertes sur prêts ont aussi augmenté quelque peu.

Aux États-Unis, les gains ont représenté près du tiers de ce qu'ils étaient pour l'exercice précédent, à la suite de l'accroissement des prêts douteux et des provisions pour pertes sur prêts beaucoup plus élevées en 2001. De même, une attention particulière pour les rendements et la qualité du crédit a entraîné des niveaux d'actif moins élevés.

Perspectives

Le ralentissement de l'économie nord-américaine, particulièrement aux États-Unis, devrait se poursuivre au cours de 2002. Toutefois, plusieurs projets sont en cours afin de mieux gérer notre risque de crédit, d'utiliser notre capital de façon plus proactive et d'accroître nos activités.

Scotia Capitaux	2001	2000	1999
Résultats financiers (en millions de dollars)			
Revenu d'intérêts net	1 598 \$	1 385 \$	1 200 \$
Autres revenus	1 196	1 001	974
Provision pour pertes sur prêts	(754)	(412)	(136)
Frais autres que d'intérêts	(984)	(909)	(796)
Impôts sur le revenu	(370)	(415)	(497)
Revenu net	686 \$	650 \$	745 \$
Rendement des capitaux propres (%)	12,5	13,6	—
Actif productif moyen (en milliards de dollars)	115	101	97
Ratio de productivité (%)	35,2	38,1	36,6
Renseignements divers			
Nombre d'employés	1 488	1 526	1 577
Nombre d'appels	11 440	11 810	12 910