



Communiqué de presse

CIBC ANNONCE UN BÉNÉFICE POUR LE QUATRIÈME TRIMESTRE ET LA FIN DE L'EXERCICE 2003

LE DIVIDENDE SUR ACTIONS ORDINAIRES A AUGMENTÉ DE 22 %

(Toronto, Ontario – le 26 novembre 2003) – La CIBC (NYSE : BCM, TSX : CM) a annoncé, pour le quatrième trimestre terminé le 31 octobre 2003, un bénéfice net de 510 M\$, ou 1,28 \$ l'action après dilution, comparativement à un bénéfice net de 788 M\$, ou 2,02 \$ l'action après dilution, pour le trimestre précédent et à une perte de 100 M\$, ou 0,40 \$ l'action après dilution, pour la même période de l'exercice précédent.

Les éléments importants qui suivent ont eu une incidence sur les résultats du quatrième trimestre :

- Contrepassation de la provision générale pour pertes sur créances de 150 M\$ (95 M\$ après impôts).
- Transfert de 1,24 G\$ de prêts au portefeuille de prêts destinés à la vente, entraînant une perte de 100 M\$ (64 M\$ après impôts).

Ces deux éléments ont eu une incidence positive nette de 0,08 \$ sur le résultat par action.

Les résultats du quatrième trimestre comprennent également une provision de 49 M\$, ou 43 M\$ après impôts (0,12 \$ l'action après dilution) relativement aux questions liées à Enron.

Le bénéfice net pour les 12 mois terminés le 31 octobre 2003 s'est établi à 2 063 M\$, ou 5,18 \$ l'action après dilution, contre 653 M\$, ou 1,35 \$ l'action après dilution pour 2002.

CIBC a également fait savoir que son conseil d'administration a autorisé une hausse du dividende trimestriel sur actions ordinaires de 0,41 \$ à 0,50 \$ l'action, payable le 28 janvier 2004, ainsi qu'une augmentation de son objectif de ratio dividendes/bénéfice de 40 à 50 %. Par ailleurs, la CIBC a révélé, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, la relance de son programme de rachat d'actions.

Produire des résultats durables

« Notre forte performance durant l'exercice reflète les mesures décisives qui ont été prises depuis un an et demi. Nous avons réduit le risque et concentré nos ressources sur les secteurs clés de l'avantage stratégique, déclare John S. Hunkin, président et chef de la direction. Nous sommes satisfaits de cet autre trimestre solide, qui conclut un exercice intense pour la CIBC – sur le plan du rendement financier et du cours de l'action. »

« La relance de notre programme de rachat d'actions et l'augmentation du dividende versé à nos porteurs d'actions ordinaires témoignent de la confiance envers nos stratégies d'affaires et de la fermeté de notre bilan, ajoute M. Hunkin. Notre titre a connu un bon rendement durant l'exercice, et nous sommes toujours d'avis que les actions ordinaires de la CIBC représentent une excellente valeur. »

Fermeté du bilan

Les initiatives de la CIBC en matière de gestion du risque sont concentrées dans trois secteurs clés : les prêts aux grandes entreprises, les services de banque d'affaires et le capital. L'objectif de la CIBC visant à réduire du tiers le risque à l'égard des prêts aux grandes entreprises a été atteint, en avance sur l'objectif visé de 2005. Au cours du quatrième trimestre, la CIBC a transféré des prêts de 1,24 G\$ au portefeuille de prêts destinés à la vente. La vente de ces prêts, qui aura lieu en 2004, permettra de raffermir la qualité globale du crédit de la CIBC. Les prêts douteux bruts ont baissé à 1,38 G\$ au cours du trimestre, contre 1,89 G\$ au 31 juillet 2003. Pour la durée de l'exercice, la dotation à la provision pour pertes sur créances a chuté de 357 M\$, pour s'établir à 1 143 M\$.

La CIBC s'est engagée à réduire du tiers la valeur comptable de son portefeuille de services de banque d'affaires. À ce jour, le portefeuille a été réduit de 19 %. La CIBC continue de réduire les risques délibérément en fonction des possibilités sur le marché et des liquidités.

Les ratios du capital sont robustes, le capital de première catégorie s'établissant à 10,8 % et le capital total à 13,0 %. La confiance envers les résultats relatifs aux activités principales et la solidité du capital ont été des facteurs déterminants dans la décision de la CIBC de relancer son programme de rachat d'actions et d'augmenter son dividende.

Croissance des activités principales

Du côté de Marchés de détail CIBC, les investissements se sont poursuivis dans le réseau des centres bancaires, la revitalisation de la marque et la technologie. Au cours du trimestre, la CIBC a également bonifié sa gamme de cartes de crédit à primes avec le lancement de la carte Aventura Or CIBC-VISA, offrant des primes novatrices adaptées au style de vie et des primes de voyage.

Les Services financiers le Choix du Président, en co-marque avec Les Compagnies Loblaw Limitée, continuent de dégager de bons résultats en affichant une forte croissance de leur clientèle et des fonds gérés.

Gestion des avoirs CIBC a enregistré des résultats trimestriels stables, affichant les meilleures ventes nettes de fonds communs de placement du secteur. Capable de servir tous les canaux de distribution et d'offrir des produits innovateurs, la CIBC est bien positionnée pour améliorer les conditions du marché financier.

Marchés mondiaux CIBC a enregistré de solides résultats trimestriels, en maintenant sa position de chef de file du marché canadien et en affichant de meilleurs résultats d'exploitation aux États-Unis.

Solide performance en regard des objectifs

La CIBC a enregistré une solide performance en regard de ses objectifs financiers à moyen terme.

Objectifs à moyen terme (3 à 5 ans)	Commentaires	Résultats 2003
Meilleur rendement total pour les actionnaires parmi celui des banques canadiennes	La CIBC a enregistré le meilleur rendement total pour les actionnaires parmi les grandes banques canadiennes pour l'exercice terminé le 31 octobre 2003.	57,8 %
Rendement des actions ordinaires de 14 % à 18 % (rendement des capitaux propres)	Le rendement des capitaux propres, qui s'est établi à 19,3 %, a profité de l'incidence nette de plusieurs éléments inhabituels détaillés dans la section Survol des résultats consolidés du rapport de gestion.	19,3 %
Bénéfice d'exploitation ¹ du détail et de la gestion des avoirs accru de 10 % par année (y compris les services bancaires aux entreprises)	Le bénéfice d'exploitation ¹ a augmenté de 6,6 %. L'objectif n'a pas été atteint principalement en raison de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur prêts.	6,6 %¹
Productivité et efficacité – Hausse des revenus supérieure à celle des frais; ratio frais/revenus de 60 %	Les revenus ont augmenté de 5 %, tandis que les frais ont chuté de 11 %. Le ratio frais/revenus est passé de 82,7 % à 70,2 %. Les résultats ont été touchés par l'incidence de plusieurs éléments inhabituels détaillés dans la section Survol des résultats consolidés du rapport de gestion.	Hausse des revenus supérieure à celle des frais. Ratio frais/revenus : 70,2 %
Ratio du capital de première catégorie d'au moins 8,5 % Ratio du capital total d'au moins 11,5 %	Les ratios du capital réglementaire ont surpassé le segment supérieur des échelles d'objectifs établis pour l'exercice, qui ont maintenant été supprimés. La CIBC prévoit le maintien d'un niveau de capital prudent en tout temps.	Ratio - première catégorie – 10,8 % Ratio - capital total – 13,0 %
Composition des activités Activités de détail : 70 %; activités de gros : 30 %	La CIBC continue de réaffecter des ressources aux entreprises consommateurs, augmentant le capital affecté aux activités de détail, à la gestion des avoirs et aux services bancaires aux entreprises de 50 % à la fin de 2002 à 64 % à la fin de 2003.	64 % / 36 % détail / gros

Objectifs à moyen terme (3 à 5 ans)	Commentaires	Résultats 2003
<p>Réduction du risque Réduction du tiers du capital attribué au portefeuille de prêts aux grandes entreprises d'ici 2005 Réduction du tiers de la valeur comptable du portefeuille des services de banque d'affaires d'ici 2005</p>	<p>Au deuxième trimestre de 2002, la CIBC a décidé de réduire du tiers le capital affecté à ses prêts aux grandes entreprises, ainsi que la valeur comptable du portefeuille des services de banque d'affaires. Les deux objectifs doivent être atteints d'ici 2005. La progression à cet égard a été soutenue au cours de 2003.</p>	<p>Prêts aux grandes entreprises : réduction de 42 % Portefeuille de services de banque d'affaires : réduction de 19 %</p>
<p>Ratio dividendes/bénéfice accru de 30 % - 40 % à 40 % - 50 % à compter de 2004</p>	<p>Les résultats ont été touchés par l'incidence de plusieurs éléments inhabituels détaillés dans la section Survol des résultats consolidés du rapport de gestion. La CIBC a haussé la fourchette cible du ratio dividendes/bénéfice à 40 % - 50%, ce qui témoigne de sa confiance en la qualité sous-jacente de ses résultats.</p>	<p>31,4 %</p>

¹ Le terme « bénéfice d'exploitation » n'a pas de définition normalisée en vertu des principes comptables généralement reconnus (PCGR) et peut ne pas être comparable à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Le bénéfice d'exploitation désigne généralement le bénéfice net, compte non tenu des éléments qui, de l'avis de la direction, sont inhabituels ou ont trait à des investissements stratégiques importants. Cette mesure est expliquée dans la section Mesures du rendement du rapport de gestion. Le calcul de cette mesure est conforme à celui utilisé au moment de l'établissement de cet objectif de performance en novembre 2002 à titre de l'un des objectifs à moyen terme de la CIBC, et vise à aider les actionnaires à évaluer la performance de la CIBC en regard de ces objectifs. Vous trouverez ci-après un tableau sur le rapprochement des bénéfices d'exploitation et des bénéfices présentés relatifs aux marchés de détail et à la gestion des avoirs, y compris les services bancaires aux entreprises :

	31 oct. 2003	31 oct. 2002
<i>En millions de dollars, pour les exercices terminés les</i>		
Bénéfice net		
Marchés de détail CIBC	863 \$	1 073 \$
Gestion des avoirs CIBC	366	197
	1 229	1 270
Services bancaires aux entreprises	92	85
	1 321 \$	1 355 \$
Moins :		
(Réduction des) frais de restructuration	3 \$	(36) \$
Baisse de valeur liée au contrat avec Air Canada	(81)	-
Gain à la vente d'actifs non sectoriels	32	200
Frais d'intégration de Merrill Lynch	(21)	(112)
Bénéfice d'exploitation	1 388 \$	1 303 \$

La CIBC gère ses services bancaires aux entreprises dans le cadre des Marchés mondiaux CIBC. Ce tableau expose l'effet de l'intégration des activités relatives aux services bancaires aux entreprises aux bénéfices liés aux marchés de détail et à la gestion des avoirs.

Faits saillants du quatrième trimestre 2003

Marchés de détail CIBC

- *Maintien d'une solide part de marché pour les prêts hypothécaires* : La CIBC a continué de consolider sa part de marché pour les prêts hypothécaires à l'habitation, laquelle a atteint 14,8 % pendant le trimestre.
- *Croissance des Services financiers le Choix du Président* : Le Choix du Président a de nouveau accru le nombre de ses clients et ses fonds gérés. À l'instar du trimestre précédent, la clientèle a progressé de 5 %, atteignant 1,28 million de clients. Les fonds gérés ont également augmenté de 5 % pour s'établir à 8,7 G\$.
- *Premier fournisseur de cartes de crédit* : La CIBC a conservé son premier rang au Canada au sein du secteur des cartes de crédit pour ce qui est des volumes d'achats et des encours, et a ajouté deux nouvelles cartes distinctives à sa gamme de

cartes de crédit, soit Aventura Or CIBC-VISA, carte permettant d'obtenir des primes adaptées au style de vie et des primes de voyage, et la carte margeAffaires CIBC-VISA, destinée aux propriétaires de petites entreprises.

- *Le client d'abord* : La CIBC a continué à prendre des mesures pour améliorer l'expérience client en :
 - terminant la mise en œuvre d'améliorations technologiques dans l'interface client. Grâce aux améliorations, les employés peuvent voir tous les renseignements sur les clients en glissant leur carte dans un lecteur, leur permettant ainsi d'offrir aux clients un meilleur service et de nouveaux produits qui répondent à leurs besoins;
 - introduisant une nouvelle forme de mise en marché et en changeant les enseignes dans le réseau de centres bancaires, et en ouvrant trois centres bancaires phares dans le cadre de son initiative de revitalisation des centres bancaires.
- *Prix pour les solutions les plus innovatrices* : Le magazine *Speech Technology* a reconnu la CIBC pour avoir trouvé une façon créative de mettre à profit les applications de reconnaissance de la parole en offrant le service Accès audio aux GAB. Par ailleurs, la CIBC a complété son projet de mise à niveau des GAB dans les centres bancaires en remplaçant ou en mettant à niveau un total de 1 075 guichets.

Gestion des avoirs CIBC

- *Leadership dans les ventes nettes de fonds communs de placement* : Les familles de fonds communs de placement de la CIBC se sont classées au premier rang du secteur chaque mois au cours du trimestre, en affichant des ventes nettes totales de 468 M\$.
- *Amélioration des capacités en ligne* : Grâce aux améliorations qu'elle apporte régulièrement à sa plateforme électronique, la CIBC s'est classée au 4^e rang des 12 participants au sondage annuel du *Globe and Mail* auprès des services de courtage électronique pour son service Pro-Investisseurs CIBC. Elle a été citée comme le service de courtage électronique s'étant le plus amélioré depuis le premier sondage effectué il y a cinq ans.
- *Accroissement des produits fondés sur des honoraires* : Les programmes de gestion des placements fondés sur des honoraires de la CIBC ont enregistré plus de 833 M\$ de ventes nettes au cours du trimestre, soit une progression de 14 % par rapport au trimestre précédent. Les programmes fondés sur des honoraires de la CIBC comprennent : les *Services de portefeuille personnalisé CIBC*, plus important programme géré du Canada; le *Service de portefeuille sous gestion CIBC*, la solution Fonds tout-en-un; *Frontières*, programme de répartition d'actifs complet de la CIBC; et le *Service de consultation en placement*, l'un des plus importants services de gestion de placements distincts au Canada.

Marchés mondiaux CIBC

- *Chef de file des nouvelles émissions d'actions, offrant des solutions complètes en matière de capitaux* : Se classant au premier rang sur le marché canadien des nouvelles émissions d'actions, Marchés mondiaux CIBC a agi à titre de chef de file du premier appel public à l'épargne pour le Fonds de revenu Pages Jaunes de 1,0 G\$. Marchés mondiaux CIBC a agi à titre de cochef de file et de cosyndicataire pour ce qui est des facilités de crédit de premier rang de 1,3 G\$ de cette entreprise.
- *Maintien du leadership en fusions et acquisitions au Canada* : Marchés mondiaux CIBC a récemment été classée au premier rang des entreprises canadiennes de services bancaires d'investissement en matière de fusions et d'acquisitions par le *National Post*. La CIBC détient la plus grande part de marché parmi les plus importantes opérations, agissant à titre de conseillère dans le cadre de neuf des 25 principales opérations en 2003.
- *Succès continu aux États-Unis* : Pour les trois premiers trimestres de l'année civile, Marchés mondiaux CIBC s'est classée sixième aux États-Unis à titre de monteur de premier niveau d'opérations de prise de contrôle pour endettement pour les entreprises (selon le volume). Marchés mondiaux CIBC a fait preuve de ses capacités en matière de produits croisés en agissant à titre de comonteur de premier niveau, syndicataire et conseiller en F&A auprès de Jarden Corporation dans le cadre de son acquisition de Lehigh Consumer Products Corporation, dont le financement était assuré par un prêt à terme garanti de premier rang de 150 M\$US. Marchés mondiaux CIBC a également agi à titre de coteneur de plume relativement à l'offre d'actions subséquente de 119 M\$US par la société.
- *Succès soutenu dans le secteur immobilier aux États-Unis* : Durant le trimestre, Marchés mondiaux CIBC a continué à participer activement au marché du montage et de la titrisation dans le secteur immobilier aux États-Unis, et a agi à titre de cochef de file dans une opération de titrisation adossée à des créances hypothécaires commerciales de 1,04 G\$ US, sa sixième opération en importance de l'exercice.

Gouvernance

La CIBC a de nouveau pris les mesures nécessaires pour intégrer les meilleures pratiques à ses initiatives de gouvernance. Au cours du trimestre, la CIBC a annoncé une nouvelle directive selon laquelle le président et chef de la direction doit divulguer par communiqué de presse son intention d'effectuer des opérations sur certains instruments de capitaux propres de la CIBC.

Durant le trimestre, la CIBC a été sélectionnée pour figurer au Dow Jones Sustainability World Index pour la deuxième année d'affilée. La CIBC est l'une des 14 sociétés canadiennes à faire partie de cet indice, qui suit le rendement de 300 grandes sociétés du monde axées sur la durabilité.

Perspectives

L'économie nord-américaine continue d'émerger du repli de 2001 et 2002, mais la force et la durée de la reprise sont incertaines. Les statistiques sur l'emploi au Canada des derniers mois ont été cohérentes avec l'amélioration générale des perspectives en matière de croissance économique. La récente création d'emplois aux États-Unis s'est avérée forte, mais des questions perdurent quant à sa durabilité. Abstraction faite du rythme du redressement de l'économie, la CIBC maintiendra son engagement envers des stratégies qui appuient la croissance à long terme dans les activités clés. En 2004, la CIBC se concentrera tout particulièrement sur la gestion des frais. La CIBC a pour objectif d'apporter des améliorations constantes et notables sur le plan de l'efficacité au cours des deux à trois prochaines années.

« Jeter des bases durables pour la croissance est au cœur de la stratégie globale de la CIBC, note M. Hunkin. Nous sommes engagés non seulement envers le succès financier et le meilleur rendement total pour les actionnaires, mais également l'établissement d'une société qui équilibre les besoins de tous ses intéressés, ce qui signifie la création d'un environnement où nos employés sont en mesure d'exceller, où nous contribuons activement à nos collectivités, et où aider nos clients à atteindre ce qui compte dans leur vie est au cœur de nos activités. En 2003, la CIBC a fait des progrès marqués dans cette voie. »

Les investisseurs et les analystes peuvent obtenir de plus amples renseignements auprès de Kathryn A. Humber, première vice-présidente, Relations avec les investisseurs, au (416) 980-3341. Quant aux médias, ils peuvent s'adresser à Robert E. Waite, premier vice-président, Communications et affaires publiques, au (416) 956-3330, ou à Emily Pang, directrice principale des communications avec les investisseurs et la communauté financière, au (416) 980-3512.

L'information figurant après la section « Un mot sur les énoncés prospectifs » fait partie de ce communiqué de presse.

(Le conseil d'administration de la CIBC a passé en revue le présent communiqué de presse avant qu'il ne soit publié. Le président et chef de la direction et le chef des finances de la CIBC s'appuient sur les procédés et contrôles relatifs à la communication de l'information de la CIBC pour attester des états financiers consolidés annuels vérifiés et du rapport de gestion annuel de la CIBC.)

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent communiqué de presse renferme des énoncés prospectifs qui sont faits conformément aux dispositions d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis. Ces énoncés comprennent, sans toutefois s'y limiter, des déclarations concernant les activités, les secteurs d'activité, la situation financière, la gestion des risques, les priorités, les cibles, les objectifs permanents ainsi que les stratégies et les perspectives de la CIBC pour 2003, 2004 et les périodes subséquentes. Ces énoncés se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « croire », « prévoir », « compter », « estimer » et d'autres expressions de même nature et de verbes au futur et au conditionnel. Les risques et incertitudes associés à un énoncé prospectif peuvent être de nature générale ou spécifique. Divers facteurs, dont nombre sont indépendants de la volonté de la CIBC, influent sur les activités, le rendement et les résultats de la CIBC et de ses secteurs d'activité et pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux avancés dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent : des changements d'ordre législatif ou réglementaire actuels, des changements futurs dans les lois canadiennes réglementant les institutions financières et des changements réglementaires américains touchant les entreprises étrangères inscrites à la cote d'une bourse américaine, ainsi que les modifications apportées aux lignes directrices relatives au capital fondé sur les risques et aux directives sur sa présentation, et leur interprétation; l'issue de poursuites et des questions connexes; l'incidence de l'application de modifications comptables futures, comme le FIN 46; la situation ou les changements politiques; l'intensification de la concurrence livrée par des concurrents existants ou de nouveaux venus dans le secteur des services financiers; l'évolution des technologies; la tenue des marchés financiers mondiaux; la fluctuation des taux d'intérêt et de change; la conjoncture économique mondiale et celle du Canada, des États-Unis et d'autres pays dans lesquels la CIBC mène ses activités; les taux de faillite et de chômage; les répercussions des événements du 11 septembre 2001 à New York, l'épidémie de SRAS et la panne d'électricité en Ontario et dans certaines régions des États-Unis; les changements de prix et de taux du marché qui pourraient réduire la valeur des produits financiers; la capacité de la CIBC à élaborer des produits et services, à élargir ses canaux de distribution existants et à en créer de nouveaux, et à accroître les revenus qu'elle en tire, ce qui comprend ses activités de commerce électronique, tout en continuant à réduire les coûts par l'efficacité opérationnelle. Cette énumération ne couvre évidemment pas tous les facteurs susceptibles d'influer sur les énoncés prospectifs de la CIBC. Aussi ces facteurs et d'autres doivent-ils éclairer la lecture des énoncés prospectifs sans toutefois qu'il ne leur soit accordé une confiance démesurée. La CIBC ne s'engage pas à mettre à jour le moindre énoncé prospectif du présent communiqué de presse.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

<i>Non vérifié</i>	<i>Aux ou trois mois terminés les</i>			<i>Aux ou exercices terminés les</i>	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
DONNÉES RELATIVES AUX ACTIONS ORDINAIRES					
Par action - résultat de base	1,29 \$	2,04 \$	(0,40) \$	5,21 \$	1,37 \$
- résultat dilué	1,28	2,02	(0,40)	5,18	1,35
- dividendes	0,41	0,41	0,41	1,64	1,60
- valeur comptable	28,78	28,42	25,75	28,78	25,75
Cours - haut	60,95	55,42	44,57	60,95	57,70
- bas	51,90	46,27	34,26	39,50	34,26
- clôture	59,21	54,52	38,75	59,21	38,75
Nombre d'actions en circulation (<i>en milliers</i>)					
- moyen de base	361 266	360 270	359 057	360 048	360 553
- moyen dilué	364 472	362 891	360 210	362 307	363 227
- à la fin de la période	362 043	360 921	359 064	362 043	359 064
Capitalisation boursière (<i>en millions de dollars</i>)	21 437 \$	19 677 \$	13 914 \$	21 437 \$	13 914 \$
MESURES DE VALEUR					
Cours/bénéfice (<i>sur 12 mois</i>)	11,4	15,5	28,9	11,4	28,9
Rendement des actions (<i>selon le cours de l'action</i>)	2,7 %	3,0 %	4,2 %	2,8 %	4,1 %
Dividendes/bénéfice	31,7 %	19,9 %	> 100%	31,4 %	> 100%
Cours/valeur comptable	2,06	1,92	1,50	2,06	1,50
RÉSULTATS FINANCIERS (<i>en millions de dollars</i>)					
Revenu total	2 897 \$	2 866 \$	2 491 \$	11 576 \$	11 041 \$
Revenu total (BIE) ⁽¹⁾	2 935	2 901	2 522	11 708	11 152
Dotation à la provision pour pertes sur créances	131	425	280	1 143	1 500
Frais autres que d'intérêts	2 038	1 952	2 673	8 128	9 129
Bénéfice net (perte nette)	510	788	(100)	2 063	653
MESURES FINANCIÈRES					
Coefficient d'efficacité	70,4 %	68,1 %	107,3 %	70,2 %	82,7 %
Coefficient d'efficacité (BIE) ⁽¹⁾	69,4 %	67,3 %	106,0 %	69,4 %	81,9 %
Rendement des actions ordinaires	17,9 %	29,9 %	(6,0) %	19,3 %	5,1 %
Ratio détail/gros ⁽²⁾	64% / 36 %	60% / 40 %	48% / 52 %	64% / 36 %	50% / 50 %
Marge d'intérêts nette	2,03 %	2,06 %	1,90 %	1,99 %	1,88 %
Marge d'intérêts nette (BIE) ⁽¹⁾	2,08 %	2,11 %	1,94 %	2,04 %	1,92 %
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen ⁽³⁾	2,41 %	2,49 %	2,25 %	2,38 %	2,21 %
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (BIE) ^{(1) (3)}	2,47 %	2,55 %	2,29 %	2,44 %	2,26 %
Rendement de l'actif moyen	0,73 %	1,09 %	(0,13) %	0,72 %	0,22 %
Rendement de l'actif productif d'intérêts moyen ⁽³⁾	0,86 %	1,32 %	(0,16) %	0,87 %	0,26 %
Effectif régulier	36 630	37 076	42 552	36 630	42 552
DONNÉES DU BILAN ET HORS BILAN (<i>en millions de dollars</i>)					
Liquidités et valeurs mobilières	80 956 \$	83 678 \$	74 804 \$	80 956 \$	74 804 \$
Prêts et acceptations	139 073	141 654	143 917	139 073	143 917
Total de l'actif	277 147	283 254	273 293	277 147	273 293
Dépôts	188 130	198 092	196 630	188 130	196 630
Capitaux propres - porteurs d'actions ordinaires	10 421	10 257	9 245	10 421	9 245
Actif moyen	279 009	285 829	298 174	284 739	292 510
Actif productif d'intérêts moyen ⁽³⁾	234 960	236 516	251 883	237 910	249 066
Capitaux propres moyens - porteurs d'actions ordinaires	10 374	9 835	9 487	9 764	9 566
Biens administrés	705 100	688 600	729 400	705 100	729 400
MESURES DE LA QUALITÉ DU BILAN					
Actions ordinaires/actif pondéré en fonction du risque	9,0 %	8,5 %	7,3 %	9,0 %	7,3 %
Actif pondéré en fonction du risque (<i>en milliards de dollars</i>)	116,3 \$	120,6 \$	126,5 \$	116,3 \$	126,5 \$
Ratio du capital de première catégorie	10,8 %	10,2 %	8,7 %	10,8 %	8,7 %
Ratio du capital total	13,0 %	12,2 %	11,3 %	13,0 %	11,3 %

(1) La direction passe en revue le revenu d'intérêts net compris dans le revenu total et certaines autres mesures financières sur une base d'imposition équivalente (BIE), comme il est expliqué à la section Mesures du rendement du présent rapport. Les rajustements selon la BIE sont présentés dans le premier tableau de la section Survol des résultats consolidés du présent rapport.

(2) Les activités de détail comprennent Marchés de détail CIBC, Gestion des avoirs CIBC et les services bancaires aux entreprises (inclus dans Marchés mondiaux CIBC). Les activités de gros englobent Marchés mondiaux CIBC, à l'exclusion des services bancaires aux entreprises. Le ratio est déterminé d'après le capital attribué aux secteurs d'activité à la fin de la période. Avant le deuxième trimestre de 2003, le ratio était fondé sur le capital moyen attribué aux secteurs d'activité de la période.

(3) Au cours du premier trimestre de 2003, l'actif productif d'intérêts moyen a été redéfini et n'inclut plus que des dépôts portant intérêt auprès d'autres banques, des valeurs mobilières et des prêts. L'information des périodes précédentes a été retraitée.

RAPPORT DE GESTION

SURVOL DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Résultats

Le bénéfice net de la CIBC s'est établi à 510 M\$ pour le trimestre, soit 610 M\$ de plus qu'au quatrième trimestre de 2002 et 278 M\$ de moins qu'au trimestre précédent. Le bénéfice net du trimestre résulte de la contrepassation d'une partie de la provision générale pour pertes sur créances, contrebalancée en partie par les pertes relatives aux prêts destinés à la vente.

Pour l'exercice, le bénéfice net a été de 2 063 M\$, une hausse de 1 410 M\$ par rapport à 2002. Le bénéfice net de l'exercice résulte du recouvrement d'impôts excédentaire et des intérêts y afférents ainsi que de la contrepassation d'une partie de la provision générale pour pertes sur créances, en partie contrebalancés par une provision pour moins-value au titre des actifs d'impôts futurs américains, par des pertes sur prêts destinés à la vente et par la baisse de valeur liée au contrat avec Air Canada, dont il est question à la section Frais autres que d'intérêts. Le bénéfice net de 2002 avait été défavorablement affecté par des frais de restructuration, par une dotation élevée à la provision pour pertes sur créances et par des réductions de valeur des placements détenus dans le portefeuille de services de banque d'affaires et d'autres portefeuilles.

Le résultat dilué par action et le rendement des capitaux propres se sont respectivement établis à 1,28 \$ et 17,9 % pour le trimestre, par rapport à (0,40) \$ et (6,0) % pour le quatrième trimestre de 2002, et à 2,02 \$ et 29,9 % pour le trimestre précédent. Pour l'exercice, le résultat dilué par action et le rendement des capitaux propres ont respectivement atteint 5,18 \$ et 19,3 %, contre 1,35 \$ et 5,1 % pour 2002.

En millions de dollars	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenu net					
d'intérêts (BIE) ⁽¹⁾	1 464 \$	1 517 \$	1 457 \$	5 802 \$	5 621 \$
Rajustement selon la BIE	38	35	31	132	111
Revenu net d'intérêts	1 426	1 482	1 426	5 670	5 510
Revenu autre que d'intérêts	1 471	1 384	1 065	5 906	5 531
Revenu total	2 897	2 866	2 491	11 576	11 041
Dotation à la provision pour pertes sur créances	131	425	280	1 143	1 500
Frais autres que d'intérêts	2 038	1 952	2 673	8 128	9 129
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	728	489	(462)	2 305	412
Impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	218	(299)	(362)	242	(241)
Bénéfice net (perte nette)	510 \$	788 \$	(100) \$	2 063 \$	653 \$

1) La direction analyse le revenu d'intérêts sur une base d'imposition équivalente (BIE) comme il est indiqué à la section Mesures du rendement.

Le tableau suivant contient des éléments du bénéfice net (de la perte nette) qui, de l'avis de la direction, sont de nature inhabituelle.

Éléments inhabituels (après impôts)	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
En millions de dollars					
Contrepassation de la provision générale pour pertes sur créances	95 \$	- \$	- \$	95 \$	- \$
Perte sur prêts destinés à la vente	(64)	(88)	-	(152)	-
Frais de restructuration (réduction)	15	5	(323)	20	(323)
Frais d'intégration de Merrill Lynch	(5)	(5)	(13)	(21)	(112)
Gain à la vente d'actifs non sectoriels	4	-	190	32	200
Recouvrement et intérêts sur le paiement excédentaire d'impôts sur les bénéfices	-	707	-	707	-
Provision pour moins-value au titre des actifs d'impôts futurs américains	-	(232)	-	(232)	-
Baisse de valeur liée au contrat avec Air Canada	-	-	-	(81)	-
Recouvrement au titre de l'assurance contre les pertes d'exploitation	-	-	-	11	-
Rajustement des actifs d'impôts futurs	-	-	52	-	52
Événements du 11 septembre 2001	-	-	(7)	-	(19)
	45 \$	387 \$	(101) \$	379 \$	(202) \$

Revenus

Revenu net d'intérêts

Le revenu net d'intérêts a été comparable au quatrième trimestre de 2002. La croissance du volume et l'amélioration des marges ont été contrebalancées par la diminution des revenus tirés des activités de négociation. Le revenu net d'intérêts a chuté de 56 M\$ par rapport au trimestre précédent, surtout en raison de la diminution des revenus tirés des activités de négociation, en partie contrebalancée par la croissance du volume et l'amélioration des marges des services bancaires personnels, des prêts hypothécaires et des opérations bancaires – PME. De plus, les résultats du trimestre précédent comprenaient des intérêts sur le paiement excédentaire d'impôts sur les bénéfices.

Pour l'exercice, le revenu net d'intérêts s'est accru de 160 M\$ par rapport à 2002, essentiellement grâce à la croissance du volume et à l'amélioration des marges dans les services bancaires personnels, les Services financiers le Choix du Président et les prêts hypothécaires, à la croissance du volume des cartes et des opérations bancaires – PME, et aux intérêts sur le paiement excédentaire d'impôts sur les

bénéfices. Ces augmentations ont été en partie neutralisées par la diminution des revenus de West Indies par suite de l'adoption de la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation dans le cadre du regroupement des services bancaires de détail et aux entreprises et des services bancaires internationaux de la CIBC dans les Antilles avec ceux de Barclays Bank PLC (regroupement de West Indies) en octobre 2002 et la diminution des revenus tirés des activités de négociation.

Revenu autre que d'intérêts

Le revenu autre que d'intérêts a augmenté de 406 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, surtout en raison du ralentissement des réductions de valeur des services de banque d'affaires et d'autres réductions de valeur ainsi que de la hausse des revenus tirés des activités de négociation, en partie contrebalancées par une perte de revenus permanents liée à la vente des activités de gestion privée et de gestion de portefeuilles d'Oppenheimer aux États-Unis (la vente d'Oppenheimer) en janvier 2003. Le quatrième trimestre de 2002 comprenait également un gain de 190 M\$ (190 M\$ après impôts) découlant du regroupement de West Indies. Le revenu autre que d'intérêts a grimpé de 87 M\$ depuis le dernier trimestre, ce qui tient surtout à la hausse du revenu net des services de banque d'affaires.

Pour l'exercice, le revenu autre que d'intérêts a progressé de 375 M\$ par rapport à 2002 en raison d'une hausse des revenus tirés des activités de négociation et d'une baisse des réductions de valeur des services de banque d'affaires et d'autres réductions de valeur, en partie contrebalancées par l'incidence nette de la vente d'Oppenheimer. L'exercice précédent comprenait également un gain découlant du regroupement de West Indies.

Dotation à la provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances a reculé de 149 M\$ en regard du quatrième trimestre de 2002, surtout en raison d'une contrepassation de 150 M\$ (95 M\$ après impôts) d'une partie de la provision générale, ce qui reflète principalement les réductions du portefeuille de prêts aux entreprises et aux gouvernements et des pertes sur prêts favorables, en partie contrebalancée par une dotation additionnelle à la provision pour pertes sur créances de 93 M\$ (59 M\$ après impôts) relativement aux prêts destinés à la vente, dont il est question dans la section Gestion du risque de crédit. La dotation à la provision pour pertes sur créances a diminué de 294 M\$ comparativement au trimestre précédent, surtout en raison de la contrepassation d'une partie de la provision générale, d'une réduction de la dotation à la provision pour pertes sur créances relativement aux prêts destinés à la vente et de pertes sur prêts favorables dans le secteur des entreprises et des gouvernements, en partie contrebalancées par l'augmentation du coefficient de perte sur les prêts sur cartes et les autres produits de prêts au détail.

Pour l'exercice, la dotation à la provision pour pertes sur créances a chuté de 357 M\$ par rapport à 2002, surtout en raison de la contrepassation d'une partie de la provision

générale et de la hausse des provisions constituées en 2002 par suite de la détérioration des conditions du marché et des provisions spécifiques relatives à Enron Corp., à Global Crossing Ltd. et à Teleglobe Inc., en partie contrebalancées par la dotation à la provision pour pertes sur créances de 228 M\$ (138 M\$ après impôts) constituée en 2003 relativement à des prêts destinés à la vente.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 635 M\$ comparativement au quatrième trimestre de 2002, en raison principalement de frais de restructuration de 514 M\$ (323 M\$ après impôts) au quatrième trimestre de 2002, ainsi que de l'incidence combinée de la liquidation progressive des activités bancaires électroniques aux États-Unis, du regroupement de West Indies, de la vente d'Oppenheimer et des frais d'intégration plus faibles pour Merrill Lynch. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par la provision additionnelle de 49 M\$ liée aux opérations entre Enron et la CIBC (abordée à la section Enron) et par l'accroissement des charges liées à la technologie. Les frais autres que d'intérêts ont progressé de 86 M\$ par rapport au trimestre précédent, en raison principalement d'une hausse des charges liées à la publicité et à la rémunération.

Pour l'exercice, les frais autres que d'intérêts ont fléchi de 1 001 M\$ en regard de 2002, essentiellement pour les mêmes raisons que la baisse inscrite par rapport au quatrième trimestre de 2002. Cette baisse a été en partie contrebalancée par la provision de 109 M\$ liée à Enron et à la réduction de valeur de 128 M\$ (81 M\$ après impôts) à l'égard d'Air Canada. Cette réduction de valeur découle du remplacement par CIBC et Air Canada du contrat concernant la Carte Aéro Or Visa par un nouveau contrat, après la demande de protection d'Air Canada en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*.

Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts de la CIBC a grimpé de 595 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, en raison principalement de la hausse des bénéfices et du fait qu'une plus grande part des revenus provenait d'activités davantage imposées au Canada et aux États-Unis. En outre, la charge d'impôts du quatrième trimestre de 2002 découlait du gain non imposable issu du regroupement de West Indies et de la constatation des actifs d'impôts futurs de 52 M\$ liés à certaines pertes fiscales subies au Royaume-Uni à l'égard d'exercices antérieurs. La charge d'impôts a grimpé de 517 M\$ par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la hausse des bénéfices pour le trimestre en cours, ainsi que de l'incidence de la constatation d'un recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 689 M\$ au cours du trimestre précédent relativement à l'accord conclu avec l'Agence des douanes et du revenu du Canada (ADRC). Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par une charge d'impôts de 232 M\$ au trimestre précédent au titre de la provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs découlant des activités américaines.

Les normes comptables exigent qu'une provision pour moins-value soit constituée s'il est plus probable qu'improbable qu'une partie des actifs d'impôts futurs ne pourra pas être réalisée avant son expiration. Pour de plus amples renseignements, voir la page 23 du rapport annuel de 2002. Pendant l'exercice, la CIBC a entrepris une évaluation des actifs d'impôts futurs et, compte tenu surtout de l'accélération du programme de vente de prêts de la CIBC, d'une diminution du portefeuille de titres de placement américains et d'un recul des revenus d'intérêts découlant de la faiblesse des taux sur une plus longue période, a conclu qu'il convenait d'établir une provision pour moins-value de 232 M\$ au trimestre précédent.

Pour l'exercice, la charge d'impôts a augmenté de 518 M\$ par rapport à 2002, surtout en raison de la hausse des bénéfices susmentionnée, en partie contrebalancée par l'incidence nette de l'accord conclu avec l'ADRC et de la provision pour moins-value à l'égard des activités américaines.

Le taux d'imposition réel de la CIBC a été de 29,8 % pour le trimestre, contre un taux de recouvrement d'impôts de 81,8 % pour le quatrième trimestre de 2002 (54,5 %, compte non tenu de l'incidence fiscale du regroupement de West Indies et des actifs d'impôts du Royaume-Uni), et comparativement à (61,3) % pour le trimestre précédent (32,1 %, compte non tenu de l'incidence nette de l'accord conclu avec l'ADRC et de la provision pour moins-value à l'égard des activités américaines). Pour l'exercice, le taux d'imposition réel de la CIBC a été de 10,4 % (30,2 %, compte non tenu de l'incidence nette de l'accord conclu avec l'ADRC et de la provision pour moins-value à l'égard des activités américaines), comparativement à (67,7) % pour 2002 ((37,1) %, compte non tenu de l'incidence fiscale du regroupement de West Indies et des actifs d'impôts du Royaume-Uni).

Enron

Aux États-Unis, la CIBC et certaines de ses sociétés affiliées (collectivement « la CIBC ») ont été désignées comme défenderesses dans diverses poursuites liées à Enron. Au nombre de ces poursuites figure l'affaire *Newby, et al. c. Enron Corp. et al.*, recours collectif présumé pour le compte des actionnaires d'Enron contre plusieurs institutions financières, les comptables et avocats d'Enron et un certain nombre d'initiés d'Enron alléguant participation à un stratagème frauduleux en contravention des lois fédérales américaines en matière de valeurs mobilières et de diverses lois étatiques. De plus, la CIBC est défenderesse dans un certain nombre de causes connexes intentées devant divers tribunaux américains par des acquéreurs de titres d'Enron et fondées sur des allégations semblables. La CIBC est aussi mise en cause dans plusieurs poursuites intentées par des investisseurs d'Enron contre Arthur Andersen LLP, la société d'experts-comptables d'Enron, laquelle a mis en cause plusieurs institutions financières, dont la CIBC, demandant que les banques soient appelées à contribuer si la responsabilité d'Arthur Andersen LLP était retenue à l'égard des demandeurs. Dans le cadre de la procédure de faillite CIBC – Communiqué de presse du quatrième trimestre de 2003

d'Enron, celle-ci a déposé une plainte contre six institutions financières, dont la CIBC, demandant en outre le rejet des réclamations de la CIBC dans le cadre de la faillite ainsi que des dommages-intérêts indéterminés pour avoir prétendument aidé et provoqué les initiés d'Enron dans leur fraude et manquement aux devoirs fiduciaires et pour coalition illégale. La CIBC est d'avis que ces poursuites sont mal fondées et les contestera toutes vigoureusement. La CIBC a avisé ses assureurs de ces poursuites et elle pense actuellement que l'assurance souscrite est suffisante pour couvrir toute obligation découlant de ces poursuites. La CIBC participe, avec ses assureurs, à une médiation ordonnée par le tribunal dans le but de régler les réclamations dans le cadre de l'affaire *Newby* et des dossiers de faillite. La CIBC entend réévaluer régulièrement la suffisance de ses provisions pour litiges relativement aux affaires liées à Enron.

Par ailleurs, la CIBC continue à collaborer pleinement avec la Securities and Exchange Commission (SEC) et le groupe de travail sur Enron du Department of Justice qui enquêtent sur certaines opérations avec Enron et discute présentement avec ces organismes du règlement de toutes les affaires réglementaires liées à la CIBC. En raison de ces affaires liées à Enron, la CIBC a constitué une provision de 49 M\$ au cours du trimestre pour un total de 109 M\$ en 2003.

Cessions

En décembre 2002, la CIBC a signé une entente avec Fahnstock Viner Holdings Inc. (Fahnstock) concernant la vente des activités de gestion privée et de gestion de portefeuilles d'Oppenheimer aux États-Unis (la vente d'Oppenheimer). La vente était pratiquement terminée au début de janvier 2003. Au cours du premier trimestre de 2003, la CIBC a constaté un gain net avant impôts de 52 M\$ dans le revenu autre que d'intérêts. Pendant le trimestre en cours, la CIBC a révisé le calcul du gain estimatif, ce qui a donné lieu à une augmentation avant impôts de 6 M\$ du revenu autre que d'intérêts.

Locaux de New York

En 2001, CIBC a conclu un bail de 30 ans à l'égard d'un immeuble en construction au 300 Madison Avenue à New York. En raison de la vente des entreprises d'Oppenheimer et de la décision, après les événements du 11 septembre 2001, de ne pas regrouper tous les employés new-yorkais dans un seul immeuble, CIBC a réévalué sa stratégie relativement aux locaux de New York et a décidé d'occuper moins d'espace que prévu dans le nouvel immeuble. CIBC libérera certains de ses locaux de New York lorsque le nouvel immeuble sera prêt, ce qui devrait se produire dans la seconde moitié de 2004. La CIBC prévoit subir des pertes liées à la sous-location lorsqu'elle cessera d'utiliser les locaux déjà loués. Ces pertes seront comptabilisées à mesure qu'elles seront subies et sont actuellement estimées à un maximum d'environ 50 M\$. Étant donné les incertitudes du marché de

l'immobilier et le moment de la décision, l'incidence financière définitive ne peut être établie pour le moment.

Au 31 octobre 2003, la CIBC négociait la sous-location d'une importante partie de son espace loué dans l'immeuble en construction du 300 Madison Avenue aux termes d'un bail de 30 ans. En vertu de l'entente de sous-location proposée, CIBC pourrait verser jusqu'à 110 M\$ US en concessions de location au cours de 2004 et de 2005, tous les montants étant reportés et amortis sur la durée du bail. La sous-location devrait commencer le 1^{er} janvier 2004. L'incidence financière annuelle de cette entente ne devrait pas être importante.

Restructuration

Au quatrième trimestre de 2002, la CIBC a constaté des frais de restructuration de 366 M\$ relativement à la fermeture de ses activités bancaires électroniques aux États-Unis ainsi qu'une charge additionnelle de 142 M\$ liée à des initiatives de restructuration au sein d'autres entreprises. Des initiatives importantes ont été prises en 2003 dans le cadre du programme, dont le règlement de contrats avec de grandes alliances bancaires américaines, la diminution de l'effectif dans certaines entreprises, la liquidation progressive des activités bizSmart, la reconfiguration du réseau de centres bancaires et la rationalisation des fonctions de soutien à l'entreprise. Pendant le trimestre, la CIBC a modifié ses estimations liées à la restructuration et a réduit ainsi de 23 M\$ la provision initiale. Au cours du trimestre précédent, la provision initiale avait été réduite de 8 M\$. Cette modification est survenue à la lumière de faits et de circonstances postérieurs à l'inscription initiale des frais de restructuration. Ce sont essentiellement les indemnités de cessation d'emploi qui ont été moins élevées que prévu en raison d'un plus grand nombre d'attribution et de redéploiements au sein même de la CIBC. Par ailleurs, les coûts liés aux fournisseurs et à la résiliation des contrats ont également été moins élevés que prévu, et le recouvrement des actifs a été supérieur aux prévisions. Ces initiatives devraient collectivement donner lieu à l'élimination d'environ 2 700 postes. Près de 650 postes ont été supprimés pendant le trimestre, et près de 2 500 postes ont été éliminés au cours de l'exercice.

Conventions comptables critiques

Les principales conventions comptables sont résumées à la note 1 afférente aux états financiers consolidés de 2002. Aucun changement n'a été apporté aux conventions comptables ni à la méthode d'application en 2003. Certaines conventions comptables de la CIBC sont essentielles à la compréhension des résultats d'exploitation et de la situation financière de la CIBC.

Ces conventions comptables critiques exigent de la direction qu'elle formule des hypothèses et des estimations, dont certaines pourraient avoir trait à des questions encore incertaines. Tout changement dans ces hypothèses et estimations pourrait avoir une incidence notable sur les résultats financiers et la situation financière de la CIBC. La

direction a mis en place des procédures de contrôle visant à assurer que les conventions comptables sont appliquées de manière uniforme et que les processus de modification sont bien contrôlés et appliqués de façon appropriée et systématique.

Les conventions comptables critiques qui exigent que la direction formule des hypothèses et des estimations englobent celles qui portent sur l'évaluation des instruments financiers, la provision pour pertes sur créances, la titrisation, l'évaluation de l'écart d'acquisition et des autres actifs incorporels, les prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi et les impôts sur les bénéficiaires (dont les actifs d'impôts futurs). Pour une description des hypothèses et estimations inhérentes à l'application de ces conventions, se reporter aux pages 21 à 23 du rapport annuel de 2002.

Mesures du rendement

La CIBC recourt à différentes mesures financières pour évaluer son rendement. Certaines mesures sont calculées conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, comme le bénéfice net, la marge d'intérêts nette et le rendement des capitaux propres. D'autres ne sont pas définies par les PCGR, notamment le bénéfice d'exploitation, le revenu net d'intérêts sur une base d'imposition équivalente (BIE), le bénéfice économique et le capital économique. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée en vertu des PCGR et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés.

Bénéfice d'exploitation

Le bénéfice d'exploitation désigne le bénéfice net, compte non tenu des éléments qui, de l'avis de la direction, sont inhabituels ou ont trait à des investissements stratégiques importants. La direction est d'avis que cette mesure offre une assise plus concrète aux objectifs de rendement des secteurs d'activité et permet aux utilisateurs de l'information financière de la CIBC de réaliser une analyse plus significative des tendances de l'entreprise.

Revenu net d'intérêts (BIE)

La direction ajuste la marge d'intérêts nette en fonction du bénéfice exonéré d'impôts sur une base équivalente avant impôts. Cette mesure permet de mieux comparer le revenu net d'intérêts découlant de sources imposables et celui provenant de sources exonérées d'impôts. Le revenu net d'intérêts (BIE) sert à calculer le coefficient d'efficacité, la marge d'intérêts nette et la marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (BIE). La direction est d'avis que ces mesures permettent une évaluation uniforme, qui permet aux utilisateurs de l'information financière de la CIBC d'effectuer des comparaisons plus rapides.

Capital économique

Le capital économique est fondé sur une estimation des capitaux propres requis pour protéger les secteurs d'activité des scénarios économiques défavorables futurs qui pourraient entraîner d'importantes pertes. Le capital économique se

compose du capital de risque de crédit, de marché, d'exploitation et stratégique. Les méthodes utilisées pour le calcul du capital quantifient le degré de risque des produits, des clients et des secteurs d'activité, au besoin. Le capital qui est alors attribué à chacun de ces éléments procure une structure financière qui permet de comprendre le rendement proportionnel au risque et qui sert de base à la répartition du capital de la CIBC à tous les secteurs d'activité aux fins du calcul du rendement des capitaux propres.

L'écart entre le capital économique attribué aux secteurs d'activité et le total des capitaux propres est intégré au poste Siège social et autres. De temps à autre, des améliorations sont apportées au modèle d'attribution du capital économique de la CIBC dans le cadre de son processus de mesure des risques. Ces changements sont appliqués prospectivement.

Bénéfice économique

Le bénéfice économique mesure le rendement généré par chaque secteur d'activité en sus du coût des capitaux propres de la CIBC, ce qui permet aux utilisateurs de l'information financière de connaître leur contribution relative à la valeur pour les actionnaires. Pour de plus amples renseignements sur la façon dont la CIBC mesure et présente le rendement, se reporter à la page 29 du rapport annuel de 2002.

ANALYSE PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Pendant le premier trimestre de 2003, la CIBC a remodelé sa structure organisationnelle selon trois secteurs d'activité, soit Marchés de détail CIBC, Gestion des avoirs CIBC et Marchés mondiaux CIBC. La CIBC a inclus les activités canadiennes d'Amicus au poste Divers du secteur Marchés de détail CIBC. En outre, étant donné la fermeture des activités bancaires électroniques aux États-Unis, ces activités sont désormais présentées sous Siège social et autres. La CIBC a également réaligné les activités suivantes :

- Les activités de prêts au sein de Marchés de détail CIBC sont maintenant affectées aux segments de la clientèle compris dans les trois secteurs d'activité. Auparavant, les produits de prêts étaient présentés en tant que groupe distinct.
- Dans Marchés de détail CIBC :
 - Les opérations bancaires des PME non urbaines sont maintenant incluses dans les services bancaires personnels, et non dans les opérations bancaires – PME.
 - Assurance et West Indies, qui étaient des groupes distincts, sont maintenant inclus au poste Divers.
 - Les prêts étudiants, qui étaient inclus dans les produits de prêts, sont maintenant inclus au poste Divers.
- Dans Gestion des avoirs CIBC :
 - Placements, clientèle privée a été renommé Courtage de détail, et Services bancaires privés et services fiduciaires, monde a été renommé Gestion privée des avoirs.
 - Privée TAL, qui était incluse dans les Produits de la Gestion des avoirs, est maintenant incluse dans la Gestion privée des avoirs.

- Le courtage à escompte, auparavant classé dans les Produits de la Gestion des avoirs, est maintenant présenté dans le courtage de détail.

L'information financière sectorielle des périodes antérieures au premier trimestre de 2003 a été reclassée pour tenir compte de ces changements.

Le modèle de gestion fabricant-secteur client-distributeur de la CIBC est employé pour mesurer et présenter les résultats d'exploitation de ses trois secteurs d'activité. Selon ce modèle, les paiements internes relatifs aux commissions de vente et aux honoraires de service de distribution sont effectués entre les secteurs d'activité. De même, les revenus et les frais liés à certaines activités, comme les paiements et les produits de prêts, incluses dans Marchés de détail CIBC, sont entièrement affectés aux autres secteurs d'activité.

Les secteurs d'activité de la CIBC bénéficient du soutien de cinq groupes fonctionnels, soit Administration, Expansion de l'entreprise, Finance, Technologie et opérations, et Trésorerie, Gestion du bilan et du risque. Les activités de ces groupes fonctionnels sont intégrées au poste Siège social et autres. Leurs revenus, frais et ressources au bilan sont habituellement ventilés entre les secteurs d'activité. Le poste Siège social et autres comprend également les activités bancaires électroniques aux États-Unis (liquidées en 2003), Juniper Financial Corp. (incluse dans Marchés mondiaux CIBC jusqu'au 31 octobre 2002), CIBC Mellon, les débetures liées à la vente d'Oppenheimer de même que d'autres éléments de revenus et de frais et postes du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité.

DÉTAIL ET GESTION DES AVOIRS CIBC

Le groupe Détail et Gestion des avoirs CIBC s'inscrit dans la stratégie globale de la CIBC consistant à concentrer ses ressources et à accroître son capital dans ses activités de détail. Il englobe les secteurs d'activité Marchés de détail CIBC et Gestion des avoirs CIBC.

Bien que la CIBC gère ses services bancaires aux entreprises par l'entremise de Marchés mondiaux CIBC, certaines institutions financières regroupent ces services avec ceux de détail. Le tableau ci-après présente le bénéfice net de Détail et Gestion des avoirs CIBC et illustre également l'incidence de l'inclusion des services bancaires aux entreprises dans le groupe Détail et Gestion des avoirs CIBC.

	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002 ⁽¹⁾	31 oct. 2003	31 oct. 2002 ⁽¹⁾
<i>En millions de dollars</i>					
Bénéfice net					
Marchés de détail CIBC	204 \$	247 \$	379 \$	863 \$	1 073 \$
Gestion des avoirs CIBC	89	87	37	366	197
	293	334	416	1 229	1 270
Services bancaires aux entreprises	19	23	22	92	85
	312 \$	357 \$	438 \$	1 321 \$	1 355 \$

1) Les montants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation utilisée pour 2003.

MARCHÉS DE DÉTAIL CIBC

Le secteur *Marchés de détail CIBC* fournit des services et des produits financiers aux particuliers et aux petites entreprises du Canada. Ces services sont offerts par l'entremise du réseau de centres bancaires, des services bancaires par téléphone, des services bancaires en ligne et par les GAB, ainsi que par l'entreprise de services bancaires électroniques de détail en co-marque, les Services financiers le Choix du Président (Les Compagnies Loblaw Limitée).

Objectifs permanents	Résultats
Réaliser un rendement des capitaux propres de 35 % à 40 %.	Le rendement des capitaux propres s'est établi à 29,5 % pour le trimestre et à 32,5 % pour l'exercice.
Accroître le bénéfice d'exploitation ⁽¹⁾ de 10 % par année.	Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 3,1 % pour l'exercice.
Améliorer la loyauté de la clientèle.	Le sondage interne le plus récent sur la loyauté indique que la moyenne sur 12 mois est demeurée au même niveau, à 65 %.

1) *Le bénéfice d'exploitation comprend le bénéfice net, à l'exclusion des éléments inclus dans le tableau Éléments inhabituels, comme il est indiqué dans la section Mesures du rendement. Pour de l'information sectorielle additionnelle, se reporter à la section Informations financières condensées.*

Résultats

En millions de dollars	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenus (BIE) ⁽¹⁾⁽³⁾					
Services bancaires personnels	509 \$	488 \$	461 \$	1 908 \$	1 714 \$
Opérations bancaires – PME	143	139	134	552	520
Cartes	330	311	324	1 278	1 241
Prêts hypothécaires	192	195	191	701	623
Divers	129	124	286	528	880
Revenu total (BIE) ⁽¹⁾⁽³⁾	1 303	1 257	1 396	4 967	4 978
Rajustement selon la BIE	-	-	-	-	3
Revenu total	1 303	1 257	1 396	4 967	4 975
Dotation à la provision pour pertes sur créances	184	150	70	607	419
Frais autres que d'intérêts	799	734	862	3 100	3 076
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	320	373	464	1 260	1 480
Impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	116	126	85	397	407
Bénéfice net	204 \$	247 \$	379 \$	863 \$	1 073 \$
Coefficient d'efficacité	61,3 %	58,4 %	61,7 %	62,4 %	61,8 %
Rendement des capitaux propres	29,5 %	37,6 %	68,8 %	32,5 %	45,5 %
Bénéfice économique ⁽²⁾⁽³⁾	120 \$	165 \$	312 \$	535 \$	800 \$

- 1) *La direction analyse le revenu net d'intérêts compris dans le revenu total sur une base d'imposition équivalente (BIE), comme il est indiqué à la section Mesures du rendement.*
- 2) *Le rajustement du bénéfice net relativement au coût des capitaux propres du trimestre a été de 84 M\$ (82 M\$ au 31 juillet 2003; 67 M\$ au 31 octobre 2002), et de 328 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2003 (273 M\$ en 2002). Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section Mesures du rendement.*
- 3) *Pour de l'information sectorielle additionnelle, se reporter à la section Informations financières condensées.*

Le bénéfice net a baissé de 175 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002 et de 43 M\$ par rapport au trimestre

précédent. Pour l'exercice, le bénéfice net a diminué de 210 M\$ en regard de 2002.

Le tableau suivant contient des éléments du bénéfice net qui, de l'avis de la direction, sont de nature inhabituelle.

Éléments inhabituels (après impôts)	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
En millions de dollars					
Frais de restructuration (réduction)	3 \$	- \$	(41) \$	3 \$	(41) \$
Baisse de valeur liée au contrat avec Air Canada	-	-	-	(81)	-
Gain à la vente d'actifs non sectoriels	-	-	190	-	200
	3 \$	- \$	149 \$	(78) \$	159 \$

Revenus

Les revenus ont chuté de 93 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002. Après exclusion du gain de 190 M\$ de West Indies par rapport au quatrième trimestre de 2002, les revenus ont augmenté de 97 M\$. La croissance du volume, l'amélioration des marges et l'augmentation des frais prélevés sur les services bancaires personnels et les Services financiers le Choix du Président, la croissance du volume des opérations bancaires – PME ainsi que la hausse des revenus de trésorerie répartis ont été partiellement neutralisées par un recul des revenus résultant de l'adoption de la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation dans le cadre du regroupement de West Indies. Les revenus tirés des cartes ont progressé en raison de la montée des soldes et du volume des achats. Les prêts hypothécaires ont connu une croissance du volume, une amélioration des marges et une hausse des revenus tirés des remboursements anticipés, contrebalancées par une baisse des gains provenant des ventes et des activités de couverture. Les revenus ont augmenté de 46 M\$ comparativement au trimestre précédent, en raison principalement de la croissance du volume de tous les produits et de l'amélioration des marges sur les services bancaires personnels, les prêts hypothécaires et les opérations bancaires – PME. Ces améliorations ont été en partie neutralisées par un recul des gains provenant des activités de couverture pour le secteur des prêts hypothécaires.

Pour l'exercice, les revenus ont fléchi de 8 M\$ par rapport à 2002, en raison surtout du gain de 190 M\$ de West Indies en 2002, d'un recul de 199 M\$ des revenus résultant de l'adoption de la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation dans le cadre du regroupement de West Indies et d'une baisse de 56 M\$ des revenus de trésorerie répartis. Ces diminutions ont été grandement compensées par la croissance du volume, l'augmentation des frais prélevés et l'amélioration des marges sur les services bancaires personnels et les Services financiers le Choix du Président, par la croissance du volume et l'amélioration des marges sur les prêts hypothécaires ainsi que par la croissance du volume des cartes et des opérations bancaires – PME.

Dotation à la provision pour pertes sur créances

Pour le trimestre, la dotation à la provision pour pertes sur créances a grimpé de 114 M\$ comparativement au quatrième trimestre de 2002 étant donné la hausse des pertes sur les cartes et de nombreux produits de prêt. La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 34 M\$ par rapport au trimestre précédent, essentiellement en raison de la croissance du volume et du coefficient de perte sur les cartes et de nombreux produits de prêts.

Pour l'exercice, la dotation à la provision pour pertes sur créances a été supérieure de 188 M\$ à celle de 2002, en raison surtout de la croissance du volume, de l'augmentation du coefficient de perte sur les cartes et les produits de crédit non garantis ainsi que de l'accroissement des pertes dans le secteur agricole.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ont baissé de 63 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002 en raison de frais de restructuration de 66 M\$ en 2002 et d'une réduction de 38 M\$ des dépenses liées à West Indies découlant de l'adoption de la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation, en partie contrebalancées par les coûts associés au réaligement des segments des services bancaires personnels et des opérations bancaires – PME. Les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 65 M\$ comparativement au trimestre précédent, en raison surtout des coûts liés aux indemnités de départ et d'autres coûts associés au réaligement des segments des services bancaires personnels et des opérations bancaires – PME, à une hausse des charges liées au marketing et à la technologie et un accroissement des dépenses du réseau de centres bancaires.

Pour l'exercice, les frais autres que d'intérêts ont augmenté de 24 M\$ comparativement à 2002, surtout en raison de la réduction de valeur de 128 M\$ du contrat avec Air Canada, d'indemnités de départ et d'autres coûts associés au réaligement des segments des services bancaires personnels et des opérations bancaires – PME ainsi que de la hausse des charges liées à la technologie, en partie contrebalancées par une réduction de 162 M\$ des dépenses liées à West Indies découlant de l'adoption de la méthode de comptabilisation à la valeur de consolidation, par une baisse des dépenses pour les projets et par les frais de restructuration de 66 M\$ en 2002.

À la fin du trimestre, l'effectif régulier comptait 17 453 employés permanents, soit 819 de moins qu'au quatrième trimestre de 2002, principalement en raison de la réaffectation de personnel aux services de soutien à l'infrastructure et des programmes de réduction de l'effectif. L'effectif régulier comptait 106 employés permanents de moins qu'au trimestre précédent.

GESTION DES AVOIRS CIBC

Gestion des avoirs CIBC offre des services personnalisés de vente et de conseil ainsi que des produits et services à une vaste clientèle bien nantie, essentiellement au Canada. Elle propose, par l'intermédiaire du personnel des ventes de ses centres bancaires, un large éventail de produits et de services de placement, dont le courtage traditionnel, le courtage à escompte, la gestion de l'actif, des services bancaires privés et fiduciaires ainsi qu'une gamme complète de services de placement et de crédit.

Objectifs permanents	Résultats
Accroître le bénéfice d'exploitation ⁽¹⁾ de 10 % par année.	Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 16,2 % pour l'exercice.
Augmenter de 5 % par année l'actif des fonds mutuels.	L'actif des fonds mutuels a augmenté de 8,2 % pour l'exercice.
Augmenter de 4 % le total des biens non institutionnels administrés par Gestion des avoirs CIBC pour l'exercice.	Compte non tenu des entreprises vendues pendant l'exercice, les biens non institutionnels administrés ont augmenté de 5,8 % pour l'exercice.

1) Le bénéfice d'exploitation comprend le bénéfice net, à l'exclusion des éléments inclus dans le tableau Éléments inhabituels, comme il est indiqué à la section Mesures du rendement. Pour de l'information sectorielle additionnelle, se reporter à la section Informations financières condensées.

Résultats

En millions de dollars	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenus					
Service Impérial	189 \$	180 \$	181 \$	724 \$	718 \$
Courtage de détail	246	250	319	1 108	1 380
Gestion privée des avoirs	30	39	39	141	159
Produits de Gestion des avoirs	123	128	140	511	530
Divers	16	18	(6)	47	67
Revenu total	604	615	673	2 531	2 854
Dotation à la provision pour pertes sur créances	6	5	2	18	11
Frais autres que d'intérêts	472	477	621	1 966	2 570
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	126	133	50	547	273
Impôts sur les bénéfices	37	46	13	181	76
Bénéfice net	89 \$	87 \$	37 \$	366 \$	197 \$
Coefficient d'efficacité	78,1 %	77,5 %	92,2 %	77,7 %	90,1 %
Rendement des capitaux propres	26,3 %	26,9 %	25,3 %	27,9 %	32,9 %
Bénéfice économique ⁽¹⁾	47 \$	48 \$	20 \$	205 \$	129 \$

1) Le rajustement du bénéfice net relativement au coût des capitaux propres du trimestre a été de 42 M\$ (39 M\$ au 31 juillet 2003; 17 M\$ au 31 octobre 2002), et de 161 M\$ pour l'exercice terminé le 31 octobre 2003 (68 M\$ en 2002). Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section Mesures du rendement. Pour de l'information sectorielle additionnelle, se reporter à la section Informations financières condensées.

Le bénéfice net a augmenté de 52 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002 et a été comparable à celui du trimestre précédent. Pour l'exercice, le bénéfice net s'est accru de 169 M\$ comparativement à 2002.

Le tableau suivant contient des éléments du bénéfice net qui, de l'avis de la direction, sont de nature inhabituelle.

Éléments inhabituels (après impôts)	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
<i>En millions de dollars</i>					
Frais liés à l'intégration de Merrill Lynch	(5) \$	(5) \$	(13) \$	(21) \$	(112) \$
Gain à la vente d'actifs non sectoriels	4	-	-	32	-
Réduction des frais de restructuration	-	-	3	-	3
	(1) \$	(5) \$	(10) \$	11 \$	(109) \$

Revenus

Les revenus ont diminué de 69 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, surtout en raison de la perte de revenus permanents découlant de la vente d'Oppenheimer au début de janvier 2003. Cette baisse a été en partie compensée par la hausse des revenus tirés des activités de courtage de détail et des revenus de trésorerie répartis. Les revenus ont chuté de 11 M\$ en regard du trimestre précédent, principalement en raison de la conclusion des services de transition fournis relativement à la vente d'Oppenheimer, d'une baisse des revenus tirés des CPG due à la réduction des marges et d'un recul des revenus tirés de la gestion privée des avoirs, surtout en raison d'un ralentissement des activités commerciales. Ces résultats ont été partiellement contrebalancés par l'amélioration des revenus tirés des commissions sur les prêts et les produits de placement du Service Impérial.

Pour l'exercice, les revenus ont fléchi de 323 M\$ par rapport à 2002. Les éléments suivants liés à la cession et à l'acquisition de certaines entreprises ont représenté 325 M\$ de la baisse des revenus :

- perte de revenus permanents découlant de la vente d'Oppenheimer, en partie compensée par :
- un gain avant impôts de 58 M\$ à la vente d'Oppenheimer;
- deux mois de revenus additionnels tirés des activités de courtage de détail de Merrill Lynch, acquises le 28 décembre 2001;
- trois mois de revenus additionnels tirés des activités de gestion des avoirs de Merrill Lynch, acquises le 31 janvier 2002.

Par ailleurs, les revenus de trésorerie répartis ont diminué, de même que les revenus tirés de la gestion privée des avoirs, en raison de la réduction des marges et des revenus d'honoraires. Cette diminution a été en partie contrebalancée par une hausse des revenus tirés des CPG, due à l'amélioration des marges et du volume, et des revenus tirés des comptes d'opération de détail du Service Impérial.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ont diminué de 149 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, surtout en raison de la diminution des charges permanentes découlant de la vente d'Oppenheimer. Cette baisse a été compensée en partie par l'augmentation des charges liées à la technologie et à l'exploitation. Les frais autres que d'intérêts ont fléchi de 5 M\$ en regard du trimestre précédent.

Pour l'exercice, les frais autres que d'intérêts ont chuté de 604 M\$ par rapport à 2002. Les éléments suivants liés à la cession et à l'acquisition de certaines entreprises ont représenté 597 M\$ de la baisse des frais autres que d'intérêts :

- baisse des frais d'exploitation permanents liée à la vente d'Oppenheimer;
- frais plus faibles pour l'intégration de Merrill Lynch, en partie compensés par :
- deux mois de frais supplémentaires liés à l'acquisition des activités de courtage de Merrill Lynch;
- trois mois de frais supplémentaires liés à l'acquisition des activités de gestion des avoirs de Merrill Lynch.

Par ailleurs les frais autres que d'intérêts ont reculé en raison des initiatives de compression des coûts.

À la fin du trimestre, l'effectif régulier comptait 6 601 employés permanents, soit 2 461 de moins qu'au quatrième trimestre de 2002, surtout en raison de la vente d'Oppenheimer, des activités d'intégration et de compression des coûts ainsi que de la réaffectation de personnel aux services de soutien à l'infrastructure. L'effectif régulier comptait 155 employés permanents de moins qu'au trimestre précédent, principalement en raison des initiatives de compression des coûts.

MARCHÉS MONDIAUX CIBC

Marchés mondiaux CIBC est une banque d'investissement qui offre une gamme complète de services, à savoir des services de marchés financiers, des services d'investissement, des services de banque d'affaires et des services bancaires aux entreprises partout au Canada et aux États-Unis, avec des créneaux au Royaume-Uni et en Asie.

Objectifs permanents	Performance
Réaliser un bénéfice net annuel de 400 M\$ à 600 M\$	Bénéfice net de 126 M\$ pour le trimestre et de 373 M\$ pour l'exercice. ⁽¹⁾
Obtenir un rendement des capitaux propres de 15 % à 20 %	Rendement des capitaux propres de 15,5 % pour le trimestre et de 9,1 % pour l'exercice. ⁽¹⁾

1) Voir le tableau Éléments inhabituels et la section Frais autres que d'intérêts ci-dessous.

Résultats

En millions de dollars	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenus financiers (BIE) ⁽¹⁾⁽³⁾					
Marchés financiers	337 \$	378 \$	264 \$	1 526 \$	1 288 \$
Produits bancaires d'investissement et de crédit	372	310	150	1 567	1 115
Services de banque d'affaires	9	6	(209)	(47)	198
Services bancaires aux entreprises	101	104	113	436	449
Divers	57	33	(14)	123	(34)
Total des revenus (BIE) ⁽¹⁾⁽³⁾	876	831	304	3 605	3 016
Rajustement selon la BIE	38	35	31	132	108
Total des revenus	838	796	273	3 473	2 908
Dotation à la provision pour pertes sur créances	86	269	207	653	1 062
Frais autres que d'intérêts	621	576	672	2 421	2 518
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	131	(49)	(606)	399	(672)
Impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	5	(52)	(341)	26	(530)
Bénéfice net (perte nette)	126 \$	3 \$	(265) \$	373 \$	(142) \$
Coefficient d'efficacité	74,1 %	72,4 %	246,1 %	69,7 %	86,6 %
Coefficient d'efficacité (BIE) ⁽¹⁾⁽³⁾	70,9 %	69,3 %	220,9 %	67,2 %	83,5 %
Rendement des capitaux propres	15,5 %	(1,5)%	(29,3)%	9,1 %	(5,4)%
Bénéfice (perte) économique ⁽²⁾⁽³⁾	31 \$	(102) \$	(387) \$	(71) \$	(598) \$

- 1) La direction analyse le revenu net d'intérêts compris dans le revenu total et le coefficient d'efficacité sur une base d'imposition équivalente (BIE), comme il est indiqué dans la section Mesures du rendement.
- 2) Le rajustement du bénéfice net relativement au coût des capitaux propres pour le trimestre a été de 95 M\$ (105 M\$ au 31 juillet 2003 et 122 M\$ au 31 octobre 2002), et le rajustement pour l'exercice terminé le 31 octobre 2003 a été de 444 M\$ (456 M\$ en 2002). Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section Mesures du rendement.
- 3) Pour plus de détails sur les informations sectorielles, se reporter à la section Informations financières condensées.

Le bénéfice net a augmenté de 391 M\$ en regard du quatrième trimestre de 2002 et de 123 M\$ par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net pour l'exercice terminé le 31 octobre 2003 a grimpé de 515 M\$ en regard de 2002.

Le tableau suivant contient des éléments du bénéfice net (de la perte nette) qui, de l'avis de la direction, sont de nature inhabituelle.

Éléments inhabituels (après impôts)	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
En millions de dollars					
Perte sur prêts destinés à la vente ⁽¹⁾	(64) \$	(88) \$	- \$	(152) \$	- \$
(Réduction des) frais de restructuration	3	-	(36)	3	(36)
Recouvrement au titre de l'assurance contre les pertes d'exploitation	-	-	-	11	-
Rajustement des actifs d'impôts futurs	-	-	52	-	52
	(61) \$	(88) \$	16 \$	(138) \$	16 \$

1) Se reporter à la section Risque de crédit

Revenus

Les revenus du trimestre ont fait un bond de 565 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, principalement par suite de la diminution des baisses de valeur des portefeuilles de services de banque d'affaires, de titres adossés à des créances avec flux groupés et de titres à rendement élevé (les deux derniers éléments sont présentés dans les produits bancaires d'investissement et de crédit). Les résultats pour le trimestre ont également progressé en raison de la hausse des gains du portefeuille de services de banque d'affaires et de l'accroissement des revenus liés aux titres à revenu fixe, aux produits structurés en actions et aux nouvelles émissions d'actions découlant de l'amélioration des conditions du marché. Les revenus ont grimpé de 42 M\$ en regard du dernier trimestre, principalement à cause de la montée des revenus des produits de crédit aux États-Unis et du portefeuille de prêts destinés à la vente ainsi que des revenus de trésorerie répartis, en partie contrebalancée par le recul des revenus tirés des marchés financiers.

Les revenus pour l'exercice se sont accrus de 565 M\$ par rapport à 2002 en raison de la diminution des baisses de valeur des portefeuilles de titres adossés à des créances avec flux groupés et de titres à rendement élevé, de l'augmentation du rendement des produits structurés en actions (particulièrement aux États-Unis), des titres à revenu fixe, des titres de participation émis au Canada par voie de placement pour compte (avec des revenus records tirés des nouvelles émissions pour l'exercice) et des activités de montage aux États-Unis ainsi que de la progression des revenus de trésorerie répartis. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par l'incidence du fléchissement des revenus nets tirés des services de banque d'affaires attribuable à l'effet combiné de la chute des gains (les résultats de 2002 comprenaient les opérations relatives à Global Crossing Ltd.) et de la réduction marquée des baisses de valeur d'actifs.

Dotation à la provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances du trimestre a reculé de 121 M\$ en regard du quatrième trimestre de 2002. En effet, les résultats du trimestre reflètent une position de recouvrement nette, compte non tenu des pertes sur les prêts destinés à la vente de 93 M\$. La dotation à la provision pour pertes sur créances a diminué de 183 M\$ par rapport au trimestre précédent par suite des recouvrements nets de pertes sur prêts spécifiques et de l'accroissement des pertes sur prêts destinés à la vente au trimestre précédent.

La dotation à la provision pour pertes sur créances de l'exercice a baissé de 409 M\$ comparativement à 2002, exercice marqué par des provisions plus élevées relatives à Enron Corp., Global Crossing Ltd. et Teleglobe Inc. et par l'incidence de la piètre conjoncture. Ces réductions ont été en partie contrebalancées par les pertes de l'exercice sur les prêts destinés à la vente.

Frais autres que d'intérêts

Les frais autres que d'intérêts ont fléchi de 51 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002 à cause des économies réalisées par suite des programmes de réduction de l'effectif, du transfert des résultats de Juniper Financial Corp. au poste Siège social et autres et de la diminution des indemnités de départ et des frais de restructuration. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par la hausse de la rémunération liée aux revenus. Les frais autres que d'intérêts ont fait un bond de 45 M\$ en regard du trimestre précédent, surtout en raison de la montée de la rémunération liée aux revenus et des coûts relatifs à d'autres réductions de l'effectif et aux locaux libérés. Les résultats du trimestre comprenaient également une réserve additionnelle de 49 M\$ liée aux opérations de la CIBC avec Enron, comparativement à 60 M\$ pour le dernier trimestre.

Les frais autres que d'intérêts pour l'exercice ont régressé de 97 M\$ par rapport à 2002 à cause des économies réalisées par suite des programmes de réduction de l'effectif, du transfert des résultats de Juniper Financial Corp. au poste Siège social et autres et de la diminution des indemnités de départ et des frais de restructuration. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par la hausse de la rémunération liée aux revenus et des coûts découlant du contexte réglementaire et législatif aux États-Unis. Les résultats de l'exercice comprenaient une réserve de 109 M\$ se rapportant aux opérations de la CIBC avec Enron.

À la fin du trimestre, l'effectif régulier comptait 2 374 employés permanents, soit un recul de 757 en regard de la fin de 2002 attribuable aux programmes de réduction de l'effectif et au transfert des résultats de Juniper Financial Corp. au poste Siège social et autres. L'effectif régulier comptait 45 employés permanents de moins qu'à la fin du trimestre précédent.

Impôts sur les bénéfices

Marchés mondiaux CIBC mène ses activités dans plusieurs juridictions fiscales assujetties à différents taux d'imposition. C'est pourquoi la charge d'impôts globale comptabilisée pour chaque période est déterminée, en partie, selon la proportion relative des bénéfices générés dans chaque juridiction fiscale. Les résultats du trimestre incluaient aussi l'incidence des recouvrements non récurrents, dont ceux relatifs à la liquidation de certaines filiales étrangères.

SIÈGE SOCIAL ET AUTRES

Le groupe Siège social et autres comprend les cinq groupes fonctionnels, soit Administration, Expansion de l'entreprise, Finance, Technologie et opérations, Trésorerie, Gestion du bilan et du risque, ainsi que les activités bancaires électroniques aux États-Unis (liquidées en 2003), Juniper Financial Corp., CIBC Mellon, et d'autres éléments de revenu et de frais et postes du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité. Les revenus et frais des groupes fonctionnels sont généralement répartis entre les secteurs d'activité.

Résultats

En millions de dollars	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenu total	152 \$	198 \$	149 \$	605 \$	304 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	(145)	1	1	(135)	8
Frais autres que d'intérêts	146	165	518	641	965
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	151	32	(370)	99	(669)
Impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	60	(419)	(119)	(362)	(194)
Bénéfice net (perte nette)	91 \$	451 \$	(251) \$	461 \$	(475) \$

Le bénéfice net a augmenté de 342 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2002, surtout par suite de l'absence de pertes liées aux activités bancaires électroniques aux États-Unis et de frais de restructuration ainsi que de la contrepassation d'une partie de la provision générale pour pertes sur créances. Le bénéfice net a reculé de 360 M\$ en regard du dernier trimestre, dont les résultats comportaient les recouvrements et les intérêts liés au paiement excédentaire d'impôts sur les bénéfices, en partie contrebalancés par la provision pour moins-value au titre des actifs d'impôts futurs américains. Cette diminution a été compensée dans une certaine mesure par la contrepassation d'une partie de la provision générale pour pertes sur créances.

Le bénéfice net de l'exercice a fait un bond de 936 M\$ comparativement à 2002. Cette augmentation tient surtout aux recouvrements et aux intérêts sur le paiement excédentaire d'impôts sur les bénéfices, à la baisse des pertes relatives aux activités bancaires électroniques aux États-Unis, à la contrepassation d'une partie de la provision générale pour pertes sur créances et à la baisse de valeur d'un CIBC – Communiqué de presse du quatrième trimestre de 2003

placement dans des actions privilégiées en 2002, en partie contrebalancés par la provision pour moins-value au titre des actifs d'impôts futurs américains.

Le tableau suivant contient des éléments du bénéfice net (de la perte nette) qui, de l'avis de la direction, sont de nature inhabituelle.

Éléments inhabituels (après impôts)	Trois mois terminés les			Exercices terminés les	
	31 oct.	31 juill.	31 oct.	31 oct.	31 oct.
	2003	2003	2002	2003	2002
<i>En millions de dollars</i>					
Contrepassation de la provision générale pour pertes sur créances	95 \$	- \$	- \$	95 \$	- \$
Frais de restructuration (réduction)	9	5	(249)	14	(249)
Recouvrements et intérêts sur le paiement excédentaire d'impôts sur les bénéfices	-	707	-	707	-
Provision pour moins-value au titre des actifs d'impôts futurs américains	-	(232)	-	(232)	-
Événements du 11 sept. 2001	-	-	(7)	-	(19)
	104 \$	480 \$	(256) \$	584 \$	(268) \$

GESTION DU RISQUE

L'approche de la CIBC à l'égard de la gestion du risque et des ressources du bilan (incluant le capital) est sensiblement la même que celle décrite aux pages 55 à 68 du rapport annuel de 2002.

Gestion du risque de crédit

Au cours du trimestre, la CIBC a transféré un montant additionnel de 1,24 G\$ de prêts aux entreprises et aux gouvernements (total des autorisations – 1,50 G\$) dans le portefeuille de prêts destinés à la vente. Ces prêts ont été transférés à leur valeur comptable ou à leur valeur marchande, selon le moins élevé des deux montants. Au moment du transfert, la valeur comptable de ces prêts a été réduite de 100 M\$ par une dotation à la provision pour pertes sur créances de 93 M\$, et une imputation de 7 M\$ au revenu autre que d'intérêts.

À la fin du trimestre, les prêts douteux bruts s'élevaient à 1,38 G\$, en baisse par rapport à 2,28 G\$ au 31 octobre 2002. Le secteur des services commerciaux a enregistré la plus importante hausse des prêts douteux bruts, et le secteur des télécommunications et de la câblodistribution, la plus importante baisse depuis le 31 octobre 2002. Au cours de l'exercice, les prêts douteux bruts ont diminué de 612 M\$ aux États-Unis, de 275 M\$ au Canada et de 12 M\$ dans les autres pays.

La dotation à la provision pour pertes sur créances du trimestre s'est élevée à 131 M\$, soit un recul en regard des

280 M\$ du quatrième trimestre de 2002 et des 425 M\$ du trimestre précédent. Les résultats du trimestre comprenaient une dotation à la provision pour pertes sur créances de 93 M\$ pour les prêts transférés au portefeuille de prêts destinés à la vente au cours du trimestre et une contrepassation de 150 M\$ de la provision générale, reflétant surtout les réductions des prêts aux entreprises et aux gouvernements. La dotation à la provision pour pertes sur créances pour les prêts aux entreprises et aux gouvernements du trimestre a atteint 125 M\$, dont 74 % se rapportent au transfert de prêts dans le portefeuille de prêts destinés à la vente au cours du trimestre. Les pertes sur cartes de crédit ont représenté 71 % de la dotation à la provision pour pertes sur créances pour les prêts à la consommation de 156 M\$.

La dotation à la provision pour pertes sur créances de l'exercice s'est établie à 1 143 M\$ (1 065 M\$, compte non tenu de la dotation à la provision pour pertes sur créances de 228 M\$ liée à l'ensemble du portefeuille de prêts destinés à la vente et déduction faite de la contrepassation de 150 M\$ de la provision générale), en baisse en regard de la dotation de 1 500 M\$ enregistrée en 2002. La dotation à la provision pour pertes sur créances pour les prêts aux entreprises et aux gouvernements, compte non tenu de l'ensemble du portefeuille de prêts destinés à la vente, s'est élevée à 513 M\$, les secteurs des services et du détail, de la fabrication, des biens de consommation et d'équipement et des services publics représentant 73 % de ce montant. Les pertes sur cartes de crédit ont représenté 69 % de la dotation à la provision pour pertes sur créances pour les prêts à la consommation de 552 M\$.

À la fin du trimestre, la provision totale pour pertes sur créances de la CIBC, composée d'une provision spécifique et d'une provision générale, s'établissait à 1,96 G\$, soit un recul de 333 M\$ en regard du 31 octobre 2002. La diminution de la provision totale est attribuable à la réduction de la provision spécifique de 183 M\$ et de la provision générale de 150 M\$.

Gestion du risque de marché

Le tableau suivant présente les unités de mesure du risque (UMR) (valeur à risque) moyennes et à la fin du trimestre par type de risque, appliquées aux activités de négociation combinées de la CIBC pour le trimestre, le quatrième trimestre de 2002 et les exercices 2003 et 2002. Comparativement au quatrième trimestre de 2002, le risque global a diminué dans toutes les principales catégories d'actifs. Les activités de négociation quotidiennes ont été positives durant 77 % du trimestre, et les pertes de négociation n'ont jamais dépassé les UMR pendant le trimestre.

UMR PAR TYPE DE RISQUE, PORTEFEUILLE DE NÉGOCIATION

En millions de dollars	Trois mois terminés le		Trois mois terminés le		2003	2002
	31 octobre 2003		31 octobre 2002			
	Fin T4	Moyenne	Fin T4	Moyenne		
Risque de taux d'intérêt	2,5	2,4	7,3	5,4	3,7	8,5
Risque d'écart de crédit	2,6	2,7	5,7	6,4	4,3	5,8
Risque lié aux actions	5,4	5,9	9,3	8,8	6,3	8,3
Risque de change	1,0	0,9	0,5	0,5	0,6	0,8
Risque lié aux marchandises	0,8	0,9	2,6	1,4	1,3	1,0
Effet de diversification ⁽¹⁾	(6,1)	(6,1)	(10,0)	(8,6)	(7,0)	(11,5)
Risque total	6,2	6,7	15,4	13,9	9,2	12,9

1) Les UMR sont inférieures à la somme des UMR des différents types de risque du marché en raison de la neutralisation du risque découlant de la diversification du portefeuille.

Gestion du risque d'illiquidité

Dans le cadre de ses stratégies d'atténuation du risque d'illiquidité, la CIBC a continué d'accroître ses sources de financement par l'augmentation nette des fonds de gros à terme, diversifiés par client, devise, type et emplacement géographique. En outre, les dépôts personnels de base demeurent la principale source de financement de détail fiable pour le bilan. Au 31 octobre 2003, les dépôts de particuliers en dollars canadiens totalisaient 69,2 G\$.

La CIBC gère également le risque d'illiquidité par le maintien de groupes distincts d'actifs liquides de grande qualité non grevés financés à terme. Ces actifs liquides peuvent être vendus ou cédés en garantie pour des emprunts, ce qui assure une source immédiate de liquidités. Les actifs liquides au 31 octobre 2003 comprenaient une encaisse de 0,9 G\$, des valeurs mobilières de 54,9 G\$ et des dépôts auprès d'autres banques de 9,5 G\$. La CIBC disposait également de valeurs empruntées ou acquises en vertu de conventions de revente totalisant 19,8 G\$ à la fin du trimestre.

Dans le cours normal des affaires de la CIBC, certains actifs sont cédés en garantie dans le cadre de la gestion globale des garanties, y compris les conventions de rachat et les prêts de valeurs. Au 31 octobre 2003, ces actifs s'élevaient à 32,8 G\$.

Gestion du risque d'exploitation

Au cours du trimestre, la CIBC a poursuivi la mise en oeuvre de sa méthode améliorée de mesure du risque d'exploitation ainsi que de ses politiques, procédures et normes à cet égard.

Gestion des ressources du bilan

La CIBC a poursuivi la réaffectation des ressources du bilan (y compris le capital) aux activités affichant un bénéfice solide, revêtant une grande importance stratégique et possédant un potentiel de croissance à long terme. Les activités de cartes de crédit ont continué de croître, ce qui a donné lieu à une progression de 22 % de l'utilisation du bilan depuis le 31 octobre 2002. De même, l'utilisation du bilan par

les prêts hypothécaires à l'habitation a augmenté de 5 % depuis le 31 octobre 2002.

La CIBC a poursuivi sa stratégie consistant à réaffecter les capitaux consacrés aux activités à rendement moins élevé. Les prêts aux entreprises et aux gouvernements et les acceptations (y compris le portefeuille de prêts destinés à la vente) ont continué de baisser, ce qui a entraîné un fléchissement de 19 % de l'utilisation du bilan en regard du 31 octobre 2002. Ce fléchissement est surtout attribuable aux diminutions des prêts secondaires de gros découlant des ventes de prêts et des échéances. Le capital économique attribué au portefeuille de prêts aux grandes entreprises a été réduit de 42 % depuis le deuxième trimestre de 2002, trimestre au cours duquel la CIBC s'est engagée à réduire le capital économique de un tiers d'ici 2005.

Dans l'ensemble, le bilan de la CIBC s'est amélioré de 3,9 G\$ depuis le 31 octobre 2002 pour s'établir à 277,1 G\$. L'augmentation découle en grande partie des valeurs du compte de négociation (7,7 G\$), des valeurs empruntées ou acquises en vertu de conventions de revente (3,8 G\$), des prêts hypothécaires à l'habitation (3,4 G\$) et des prêts aux particuliers et sur cartes de crédit (1,9 G\$). Ces résultats ont été contrebalancés en partie par la réduction des prêts aux entreprises et aux gouvernements, y compris les prêts transférés au portefeuille de prêts destinés à la vente (7,5 G\$), les valeurs détenues aux fins de placement (2,4 G\$), les instruments dérivés à la valeur marchande (1,9 G\$) et les acceptations (1,7 G\$).

L'excédent net non matérialisé de la valeur marchande sur la valeur comptable du portefeuille de placements de la CIBC totalisait 701 M\$ à la fin du trimestre. Les gains non réalisés de 582 M\$ dans les titres de sociétés sont liés principalement aux placements détenus dans le portefeuille de services de banque d'affaires.

Gestion des ressources en capital

Le capital réglementaire est calculé selon les directives publiées par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Au 31 octobre 2003, le capital de première catégorie et le capital total de la CIBC s'établissaient respectivement à 12,5 G\$ et 15,2 G\$ contre 11,0 G\$ et 14,3 G\$ au 31 octobre 2002. Les ratios du capital de première catégorie et du capital total s'élevaient respectivement à 10,8 % et 13,0 % en regard de 8,7 % et 11,3 % au 31 octobre 2002.

Le 22 septembre 2003, la CIBC a émis pour 300 M\$ d'actions privilégiées de catégorie A à dividendes non cumulatifs de 5,60 %, série 27. Une partie du produit de la série 27, bien qu'admissible sur le plan de sa structure au capital de première catégorie, est présentée temporairement à titre de capital de deuxième catégorie, car les actions privilégiées admissibles au capital total de première catégorie de la CIBC dépassent la limite de 25 % du capital net de première catégorie prescrit par l'organisme de réglementation.

Au cours des trimestres précédents de 2003, la CIBC a émis pour 250 M\$ d'actions privilégiées de catégorie A à

dividendes non cumulatifs de 5,75 %, série 26. La CIBC a également émis pour 250 M\$ de titres d'emprunt subordonnés à 4,75 %. Le produit de cette émission a été ajouté au capital de deuxième catégorie de la CIBC. En outre, la CIBC a racheté des actions privilégiées de catégorie A à dividendes non cumulatifs, série 14 d'un montant de 200 M\$ et remboursé des débetures à taux variable de 50 M\$ et les billets subordonnés à taux variable, série A (125 M\$ US) et série B (125 M\$ US).

INFORMATIONS FINANCIÈRES CONDENSÉES

INFORMATIONS CONDENSÉES TIRÉES DES ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

<i>Non vérifié, en millions de dollars</i>	<i>Trois mois terminés les</i>			<i>Exercices terminés les</i>	
	31 oct. 2003	31 juill. 2003	31 oct. 2002	31 oct. 2003	31 oct. 2002
Revenu net d'intérêts	1 426 \$	1 482 \$	1 426 \$	5 670 \$	5 510 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	131	425	280	1 143	1 500
	1 295	1 057	1 146	4 527	4 010
Revenu autre que d'intérêts	1 471	1 384	1 065	5 906	5 531
	2 766	2 441	2 211	10 433	9 541
Frais autres que d'intérêts	2 038	1 952	2 673	8 128	9 129
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	728	489	(462)	2 305	412
Charge (économie) d'impôts	217	(300)	(378)	239	(279)
	511	789	(84)	2 066	691
Part des actionnaires sans contrôle dans le bénéfice net des filiales	1	1	16	3	38
Bénéfice net (perte nette)	510 \$	788 \$	(100) \$	2 063 \$	653 \$
Résultat par action (en dollars)					
- De base	1,29 \$	2,04 \$	(0,40) \$	5,21 \$	1,37 \$
- Dilué	1,28 \$	2,02 \$	(0,40) \$	5,18 \$	1,35 \$
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,41 \$	0,41 \$	0,41 \$	1,64 \$	1,60 \$

INFORMATIONS CONDENSÉES TIRÉES DES BILANS CONSOLIDÉS

<i>Non vérifié, en millions de dollars, aux</i>	31 oct. 2003	31 oct. 2002
ACTIF		
Liquidités	10 454 \$	9 512 \$
Valeurs mobilières	70 502	65 292
Valeurs empruntées ou acquises en vertu de conventions de revente	19 829	16 020
Prêts	133 934	137 069
Divers	42 428	45 400
	277 147 \$	273 293 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Dépôts	188 130 \$	196 630 \$
Divers	72 042	60 703
Titres secondaires	3 197	3 627
Capitaux propres	13 778	12 333
	277 147 \$	273 293 \$

INFORMATION SECTORIELLE

Pendant le premier trimestre de 2003, la CIBC a remodelé sa structure organisationnelle selon trois secteurs d'activité, soit Marchés de détail CIBC, Gestion des avoirs CIBC et Marchés mondiaux CIBC. La CIBC a inclus les activités canadiennes d'Amicus au poste Divers du secteur Marchés de détail CIBC. En outre, à la lumière de la décision de mettre fin aux activités bancaires électroniques aux États-Unis, ces activités sont présentées au poste Siège social et autres.

Plus précisément, au cours du premier trimestre de 2003, la CIBC a réaligné les activités de prêt au sein des Marchés de détail CIBC en affectant l'ensemble des revenus, des frais (y compris les pertes sur prêts) et des ressources du bilan aux segments de clientèle compris dans les trois secteurs d'activité, dans l'optique de mieux faire correspondre les revenus des segments de clientèle et leur rendement financier rajusté en fonction du risque. Avant, les produits de prêts étaient présentés en tant que secteur distinct.

L'information financière sectorielle des périodes antérieures au premier trimestre de 2003 a été reclassée compte tenu de ces changements.

Le modèle de gestion fabricant-secteur client-distributeur de la CIBC est employé pour mesurer et présenter les résultats d'exploitation de ses trois secteurs d'activité. Selon ce modèle, les paiements internes relatifs aux commissions de

vente et aux honoraires de service de distribution sont effectués entre les secteurs. De même, les revenus et les frais liés à certaines activités, comme les paiements et les produits de prêts, incluses dans Marchés de détail CIBC, sont entièrement affectés aux autres secteurs d'activité.

Ce modèle permet à la direction et à d'autres utilisateurs de l'information financière de la CIBC de mieux comprendre les facteurs économiques des segments de clientèle, des produits et des canaux de livraison de la CIBC. Le modèle fait appel à certaines estimations et méthodes de répartition pour la préparation de l'information financière sectorielle.

Les secteurs d'activité de la CIBC bénéficient du soutien de cinq groupes fonctionnels, soit Administration, Expansion de l'entreprise, Finance, Technologie et opérations, et Trésorerie, Gestion du bilan et du risque. Les activités de ces groupes fonctionnels sont intégrées au poste Siège social et autres. Leurs revenus, frais et ressources au bilan sont habituellement ventilés entre les secteurs d'activité. Le groupe Siège social et autres comprend également les activités bancaires électroniques aux États-Unis (liquidées en 2003), Juniper Financial Corp. (incluse dans Marchés mondiaux CIBC jusqu'au 31 octobre 2002), CIBC Mellon et des débetures liées à la vente d'Oppenheimer de même que d'autres éléments de revenus et de frais et postes du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité.

RÉSULTATS SECTORIELS

		Marchés de détail CIBC	Gestion des avoirs CIBC	Marchés mondiaux CIBC	Siège social et autres	Total CIBC
<i>Non vérifié, en millions de dollars, pour les trois mois terminés les</i>						
31 oct. 2003	Revenu net d'intérêts	1 040 \$	142 \$	181 \$	63 \$	1 426 \$
	Revenu autre que d'intérêts	427	349	605	90	1 471
	Revenu intersectoriel ⁽¹⁾	(164)	113	52	(1)	-
	Revenu total	1 303	604	838	152	2 897
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	184	6	86	(145) ⁽²⁾	131
	Frais autres que d'intérêts	804	472	626	159	2 061
	Réduction des frais de restructuration	(5)	-	(5)	(13)	(23)
	Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	320	126	131	151	728
	Impôts sur les bénéfices	116	37	5	59	217
	Part des actionnaires sans contrôle	-	-	-	1	1
	Bénéfice net	204 \$	89 \$	126 \$	91 \$	510 \$
	Actif moyen ⁽³⁾	148 005 \$	28 784 \$	101 370 \$	850 \$	279 009 \$
31 juill. 2003	Revenu net d'intérêts	995 \$	153 \$	202 \$	132 \$	1 482 \$
	Revenu autre que d'intérêts	419	354	544	67	1 384
	Revenu intersectoriel ⁽¹⁾	(157)	108	50	(1)	-
	Revenu total	1 257	615	796	198	2 866
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	150	5	269	1	425
	Frais autres que d'intérêts	734	477	576	173	1 960
	Réduction des frais de restructuration	-	-	-	(8)	(8)
	Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	373	133	(49)	32	489
	Impôts sur les bénéfices	126	46	(52)	(420) ⁽⁴⁾	(300)
	Part des actionnaires sans contrôle	-	-	-	1	1
	Bénéfice net	247 \$	87 \$	3 \$	451 \$	788 \$
	Actif moyen ⁽³⁾	146 397 \$	29 817 \$	108 695 \$	920 \$	285 829 \$
31 oct. 2002	Revenu net d'intérêts	951 \$	156 \$	214 \$	105 \$	1 426 \$
	Revenu autre que d'intérêts	607	410	3	45	1 065
	Revenu intersectoriel ⁽¹⁾	(162)	107	56	(1)	-
	Revenu total	1 396	673	273	149	2 491
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	70	2	207	1	280
	Frais autres que d'intérêts	796	627	613	123	2 159
	Frais de restructuration	66	(6)	59	395	514
	Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	464	50	(606)	(370)	(462)
	Impôts sur les bénéfices	83	13	(341)	(133)	(378)
	Part des actionnaires sans contrôle	2	-	-	14	16
	Bénéfice net (perte nette)	379 \$	37 \$	(265) \$	(251) \$	(100) \$
	Actif moyen ⁽³⁾	148 721 \$	34 853 \$	113 255 \$	1 345 \$	298 174 \$

1) Les revenus intersectoriels représentent les commissions de vente internes et la répartition des revenus selon le modèle de gestion fabricant-secteur client-distributeur.

2) Comprend la contrepassation de 150 M\$ de la provision générale.

3) Les actifs sont présentés en fonction de moyennes, car il s'agit de la mesure la plus pertinente pour une institution financière et parce que c'est la mesure examinée par la direction de la CIBC. Depuis le 1^{er} novembre 2002, l'actif moyen des activités bancaires électroniques aux États-Unis (liquidées en 2003), Juniper Financial Corp., CIBC Mellon, les débentures liées à la vente d'Oppenheimer et d'autres actifs moyens non directement attribuables aux secteurs d'activité ne sont pas affectés aux secteurs d'activité.

4) Comprend le recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 689 M\$.

RÉSULTATS SECTORIELS

	Marchés de détail CIBC	Gestion des avoirs CIBC	Marchés mondiaux CIBC	Siège social et autres	Total CIBC
<i>Non vérifié, en millions de dollars, pour les exercices terminés les</i>					
31 oct. 2003					
Revenu net d'intérêts	3 972 \$	582 \$	840 \$	276 \$	5 670 \$
Frais autres que d'intérêts	1 626	1 524	2 423	333	5 906
Revenu intersectoriel ⁽¹⁾	(631)	425	210	(4)	-
Revenu total	4 967	2 531	3 473	605	11 576
Dotation à la provision pour pertes sur créances	607	18	653	(135) ⁽²⁾	1 143
Frais autres que d'intérêts	3 105	1 966	2 426	662	8 159
Réduction des frais de restructuration	(5)	-	(5)	(21)	(31)
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	1 260	547	399	99	2 305
Impôts sur les bénéfices	397	181	28	(367) ⁽⁴⁾	239
Part des actionnaires sans contrôle	-	-	(2)	5	3
Bénéfice net	863 \$	366 \$	373 \$	461 \$	2 063 \$
Actif moyen ⁽³⁾	145 514 \$	30 670 \$	107 658 \$	897 \$	284 739 \$
31 oct. 2002					
Revenu net d'intérêts	3 923 \$	622 \$	742 \$	223 \$	5 510 \$
Frais autres que d'intérêts	1 685	1 810	1 951	85	5 531
Revenu intersectoriel ⁽¹⁾	(633)	422	215	(4)	-
Revenu total	4 975	2 854	2 908	304	11 041
Dotation à la provision pour pertes sur créances	419	11	1 062	8	1 500
Frais autres que d'intérêts	3 010	2 576	2 459	570	8 615
Frais de restructuration	66	(6)	59	395	514
Bénéfice (perte) avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	1 480	273	(672)	(669)	412
Impôts sur les bénéfices	384	76	(522)	(217)	(279)
Part des actionnaires sans contrôle	23	-	(8)	23	38
Bénéfice net (perte nette)	1 073 \$	197 \$	(142) \$	(475) \$	653 \$
Actif moyen ⁽³⁾	143 826 \$	33 023 \$	114 891 \$	770 \$	292 510 \$

1) Les revenus intersectoriels représentent les commissions de vente internes et la répartition des revenus selon le modèle de gestion fabricant-secteur client-distributeur.

2) Comprend la contrepassation de 150 M\$ de la provision générale.

3) Les actifs sont présentés en fonction de moyennes, car il s'agit de la mesure la plus pertinente pour une institution financière et parce que c'est la mesure examinée par la direction de la CIBC. Depuis le 1er novembre 2002, l'actif moyen des activités bancaires électroniques aux États-Unis (liquidées en 2003), Juniper Financial Corp., CIBC Mellon, les débetures liées à la vente d'Oppenheimer et d'autres actifs moyens non directement attribuables aux secteurs d'activité ne sont pas affectés aux secteurs d'activité.

4) Comprend le recouvrement d'impôts sur les bénéfices de 689 M\$.

POUR NOUS JOINDRE :

Secrétaire général : Les actionnaires peuvent communiquer avec ce service par téléphone au (416) 980-3096, par télécopieur au (416) 980-7012 ou par courriel à l'adresse paul.fisher@cibc.com.

Service des relations avec les investisseurs : Les analystes financiers, les gestionnaires de portefeuilles et les autres investisseurs qui désirent obtenir plus de renseignements financiers peuvent communiquer avec ce service par téléphone au (416) 980-8306, par télécopieur au (416) 980-5028 ou par courriel à l'adresse alison.rampersad@cibc.com.

Communications : Les médias financiers, commerciaux et spécialisés peuvent communiquer avec ce service par téléphone au (416) 980-4523, par télécopieur au (416) 363-5347 ou par courriel à l'adresse emily.pang@cibc.com.

Services bancaires téléphoniques CIBC : Conformément à notre engagement envers nos clients, des renseignements sur les produits et les services de la CIBC peuvent être obtenus en composant sans frais au Canada le 1 800 465-2422.

Renseignements en ligne à l'intention des investisseurs : Des renseignements financiers supplémentaires et une présentation destinés aux investisseurs et aux analystes peuvent être consultés à l'adresse www.cibc.com; À propos de la CIBC.

Conférence téléphonique sur les résultats financiers : La conférence téléphonique des analystes et investisseurs sur les résultats financiers de la CIBC pour le quatrième trimestre et la fin de l'exercice aura lieu le mercredi 26 novembre 2003 à 14 h HNE. Pour la conférence en français, composez le (416) 695-5806 à Toronto ou le numéro sans frais 1 800 273-9672; pour la conférence en anglais, composez le (416) 405-9328 à Toronto ou le numéro sans frais 1 800 387-6216 pour le reste de l'Amérique du Nord.

Une retransmission différée de la conférence sera accessible en français et en anglais à partir de 16 h 30 (HNE) environ, le 26 novembre 2003, jusqu'à minuit le 10 décembre 2003. Pour accéder à la retransmission en français, composez le 1 800 408-3053, numéro de réservation 1495898, et pour y accéder en anglais, le 1 800 408-3053, numéro de réservation 1495894.

Transmission de la conférence sur Internet : Une conférence diffusée en direct sur Internet sur les résultats financiers de la CIBC pour le quatrième trimestre et la fin de l'exercice aura lieu le mercredi 26 novembre 2003 à 14 h (HNE) en français et en anglais. Pour accéder à la conférence sur Internet, visitez l'adresse www.cibc.com; À propos de la CIBC. Une version archivée de la conférence sur Internet sera aussi accessible en français et en anglais après la conférence à l'adresse www.cibc.com; À propos de la CIBC.

Les informations contenues dans le site Web de la CIBC, www.cibc.com, ne sont pas réputées être intégrées aux présentes par renvoi.

SERVICE DE DÉPÔT DIRECT DES DIVIDENDES

Les résidents du Canada porteurs d'actions ordinaires peuvent choisir de faire déposer leurs dividendes directement à leur compte, dans toute institution financière membre de l'Association canadienne des paiements. Pour prendre les dispositions nécessaires, veuillez écrire à la Compagnie Trust CIBC Mellon, P.O. Box 7010, Adelaide Street Postal Station, Toronto, Ontario M5C 2W9, ou envoyer un courriel à l'adresse inquiries@cibcmellon.com.

RÉGIME D'INVESTISSEMENT À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

Les porteurs inscrits d'actions ordinaires de la CIBC qui souhaitent acquérir de nouvelles actions ordinaires de la CIBC peuvent participer au régime d'investissement à l'intention des actionnaires, sans verser de commission de courtage ni payer de frais de service.

Pour obtenir un exemplaire de la circulaire d'offre, veuillez communiquer avec le secrétaire général par téléphone au (416) 980-3096, ou par télécopieur au (416) 980-7012.

PRIX DES ACTIONS ORDINAIRES ACHETÉES EN VERTU DU RÉGIME D'INVESTISSEMENT DES ACTIONNAIRES

Dates de souscription	Options de souscription d'actions	Options de réinvestissement des dividendes et options de dividendes en actions
1 ^{er} août 2003	54,60 \$	
2 sept. 2003	56,75 \$	
1 ^{er} oct. 2003	55,75 \$	
28 oct. 2003		60,20 \$



Banque Canadienne Impériale de Commerce
Siège social : Commerce Court, Toronto, Ontario, Canada M5L 1A2 (416) 980-2211

www.cibc.com