

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

Procès-verbal de la cent quarantième assemblée annuelle des actionnaires de la Banque Canadienne Impériale de Commerce tenue au Calgary TELUS Convention Centre, situé à Calgary, en Alberta, le 1^{er} mars 2007. M. William A. Etherington, président du conseil, ouvre la séance à 10 h. M^{me} Michelle Caturay, vice-présidente, secrétaire générale et avocate générale associée agira à titre de secrétaire d'assemblée.

Le président déclare que le quorum est atteint et que l'assemblée annuelle des actionnaires est dûment constituée pour être tenue.

Le président signale que l'assemblée annuelle est diffusée en direct sur Internet, à la fois en anglais et en français. Il informe les actionnaires qu'ils auront la possibilité de poser des questions sur les activités de la Banque CIBC plus tard au cours de l'assemblée et invite les actionnaires assistant à l'assemblée par Internet à poser des questions également. Il signale que s'il n'y a pas assez de temps pendant l'assemblée pour répondre aux questions soumises par Internet, on y répondra après l'assemblée.

Le président souhaite la bienvenue aux actionnaires et aux invités et présente ses collègues sur la tribune : M. Gerry McCaughey, président et chef de la direction, M. Tom Woods, premier vice-président à la direction et chef des services financiers et M^{me} Michelle Caturay, vice-présidente, secrétaire générale et avocate générale associée. Le président présente ensuite les candidats à l'élection aux postes d'administrateurs.

Le président annonce que l'Honorable James Grant et M^{me} Pat Hayles ne présentent pas leur candidature à la réélection. Au nom des actionnaires, du conseil et des employés de la Banque CIBC, le président remercie M. Grant et M^{me} Hayles pour leurs nombreuses années de service loyal et dévoué ainsi que pour leur appui solide aux principes de bonne gouvernance.

Le président du conseil souligne la présence de quatre anciens administrateurs de la Banque CIBC : M. Stanley Milner, M. Richard Haskayne, M. William James et M. Donald Fullerton.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

Le président désigne M. Warren Jansen et M^{me} Toni Taccogna de la Compagnie Trust CIBC Mellon pour agir à titre de scrutateurs de l'assemblée.

Le président fait renvoi au Code de procédure de la Banque CIBC pour les assemblées des actionnaires, qui a été fourni aux actionnaires dans la salle. Il demande aux actionnaires leur collaboration pour respecter la limite de trois minutes fixée par le Code de procédure de la Banque CIBC, de façon à permettre à tout actionnaire qui le désire, de pouvoir s'exprimer.

Le président indique que le vote sur toutes les questions se fera par scrutin secret et que les résultats seront fournis à la fin de l'assemblée.

Rapport du chef des services financiers

M. Tom Woods, premier vice-président à la direction et chef des services financiers, présente les résultats financiers de la Banque CIBC pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006 et pour le premier trimestre de l'exercice 2007. Le texte complet des observations de M. Woods peut être consulté sur le site Web de la Banque CIBC sous www.cibc.com/francais.

Présentation du rapport annuel et du rapport des vérificateurs

Le président présente à l'assemblée les états financiers annuels et le rapport des vérificateurs de la Banque CIBC pour l'exercice terminé le 31 octobre 2006, lesquels ont été postés aux actionnaires de la Banque CIBC avec le formulaire de procuration, l'avis de convocation à l'assemblée et la circulaire de sollicitation de procurations par la direction.

Nomination des vérificateurs

Le président présente le point suivant à l'ordre du jour, soit la nomination des vérificateurs de la Banque CIBC. Bernice Baldwine, directrice adjointe principale de centre bancaire, propose que la société Ernst & Young s.r.l. soit nommée à titre de vérificateurs de la Banque jusqu'à la prochaine assemblée annuelle. Edna Rose, conseillère financière, appuie la proposition. Le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

Élection des administrateurs

Le président présente le point suivant à l'ordre du jour, c'est-à-dire l'élection des administrateurs de la Banque CIBC. Diana Quan-Chan, adjointe de direction, met en nomination les seize (16) personnes qui se présentent au poste d'administrateur de la Banque CIBC, énoncées dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2007, comme administrateurs de la Banque CIBC jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires à laquelle des administrateurs seront élus ou plus tôt si l'administrateur quitte son poste. Le président déclare la clôture des mises en candidature. Gary Battams, directeur général, propose que chacune des seize (16) personnes nommées dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2007, soit élue au titre d'administrateur de la Banque CIBC jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires à laquelle des administrateurs seront élus ou plus tôt si l'administrateur quitte son poste. Louise Bloomfield, adjointe administrative de district, appuie la proposition. La liste des candidats se trouve à l'Annexe A du présent procès-verbal. Le président du conseil ouvre le débat et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

Modification du règlement qui traite de l'indemnisation des administrateurs, dirigeants et autres

Le président présente une modification proposée au paragraphe 5.2 du règlement numéro 1, afin d'harmoniser le règlement qui traite de l'indemnisation des administrateurs, dirigeants et autres de la Banque CIBC aux nouvelles dispositions de la *Loi sur les banques*. Le président indique que la modification, qui a été approuvée par le conseil le 7 décembre 2006, doit être ratifiée par les actionnaires pour rester en vigueur.

Linda Watson, directrice, Service à la clientèle, propose que la résolution visant à confirmer la modification et la reformulation du paragraphe 5.2 du règlement n° 1, énoncée dans la circulaire de sollicitation et de procurations par la direction 2007, soit approuvée. Sherry Leslie, directrice générale, appuie la proposition. Le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

Modifications au régime d'options de souscription des actions des employés

Le président présente les modifications proposées au régime d'options de souscription des actions des employés pour tenir compte des nouvelles règles adoptées

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

par la Bourse de Toronto. Le président indique que ces modifications ont été approuvées par la Bourse de Toronto, sous réserve de l'approbation des actionnaires.

Tammy Burton, associée, Privabanque, propose que la résolution visant à autoriser la modification au régime d'options de souscription des actions des employés prévoyant des procédures de modification et des périodes d'interdiction d'opérations sur titres, énoncée dans la circulaire de sollicitation et de procurations par la direction 2007, soit approuvée. Jackie Schneider, administratrice de district, appuie la proposition. Le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

Propositions d'actionnaires

Le président présente six propositions d'actionnaires et précise que les propositions d'actionnaires et la réponse du conseil d'administration et de la direction se trouvent dans la circulaire de procurations par la direction 2007. Il annonce que ni le Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires, qui a soumis les propositions numéro un à cinq, ni M. Robert Verdun, qui a soumis la proposition numéro six, n'ont pu assister à l'assemblée et que, par courtoisie, leurs propositions seront présentées pour eux.

La proposition n° 1, que la rémunération des hauts dirigeants soit en relation avec le salaire moyen des employés, les coûts de la banque et ses succès financiers est proposée par Shane Swift, directeur général, et appuyée par Betsi Bauer, adjointe du directeur en chef régional.

La proposition n° 2, que les options sur actions (stock-options) allouées aux hauts dirigeants soient rigoureusement alignées sur la valeur économique ajoutée (VEA) de la banque est proposée par Bonnie Mundt, adjointe administrative, et appuyée par Sherry Leslie, directrice générale.

La proposition n° 3, qu'à partir d'un maximum de trois ans en date de la présente, le conseil d'administration de la banque soit composé d'un minimum d'un tiers de ses membres de sexe féminin est proposée par Tony Simonelli, conseiller principal PME, et appuyée par Shaun Ulmer, directeur général.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

La proposition n° 4, que le rapport annuel comporte un résumé exhaustif des états financiers des filiales de la banque est proposée par Josh Hosein, représentant principal, services financiers, et appuyée par Tryphena Hachey, adjointe administrative de district.

La proposition n° 5, compte tenu des vives inquiétudes exprimées par de nombreux observateurs et régulateurs quant aux effets des fonds dits “de couverture” (hedge funds) sur la stabilité du système financier, il est proposé que la banque rende publique l’information sur sa participation, directe ou indirecte, dans ce type d’activités est proposée par Doris Walker, directrice générale, et appuyée par Melanie Boccaccio, associée, services financiers.

La proposition n° 6, qu’un administrateur de la Banque ne puisse être considéré comme « indépendant » s’il était haut dirigeant désigné d’une autre société en même temps qu’un autre haut dirigeant désigné actuel de la Banque est proposée par Reeshma Shivji, représentante principale, services financiers, et appuyée par Susan Beaudet, administratrice principale de succursale.

Après chaque proposition, le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

Rapport du président et chef de la direction

M. Gerry McCaughey, président et chef de la direction, prend la parole. Le texte complet des observations de M. McCaughey peut être consulté sur le site Web de la Banque CIBC sous www.cibc.com/francais.

Observations du président

M. William Etherington, président du conseil, prend la parole. Le texte complet des observations de M. Etherington peut être consulté sur le site Web de la Banque CIBC sous www.cibc.com/francais.

Période de questions

Le président du conseil et M. McCaughey et M. Woods répondent aux questions et aux commentaires des actionnaires.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 1^{er} mars 2007

Proclamation des résultats du scrutin

Le président reçoit les résultats du vote des scrutateurs et signale que les résultats du vote pour chaque administrateur désigné seront affichés sur l'écran situé derrière lui. Il demande à M^{me} Caturay de lire le rapport à cet effet devant l'assemblée. M^{me} Caturay présente le compte rendu suivant :

- À propos de la nomination des vérificateurs : 99,9 % EN FAVEUR, 0,1 % ABSTENTION.
- À propos de l'élection des administrateurs : 99,9 % EN FAVEUR, 0,1 % ABSTENTION.
- À propos de la proposition visant à modifier le règlement n° 1 : 99,6 % EN FAVEUR, 0,4 % CONTRE.
- À propos des modifications au régime d'options de souscription des actions des employés : 91,7 % EN FAVEUR, 8,3 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 1 : 4,8 % EN FAVEUR, 95,2 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 2 : 5,5 % EN FAVEUR, 94,5 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 3 : 5,9 % EN FAVEUR, 94,1 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 4 : 4,1 % EN FAVEUR, 95,9 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 5 : 10,8 % EN FAVEUR, 89,2 % CONTRE; et
- À propos de la proposition des actionnaires n° 6 : 4,0 % EN FAVEUR, 96,0 % CONTRE.

Le président déclare :

- 1) que la société comptable Ernst & Young s.r.l. est nommée vérificateur de la Banque;

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC
Le jeudi 1^{er} mars 2007

- 2) que chacun des seize (16) candidats proposés comme administrateurs dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2007 est élu à titre d'administrateur de la Banque CIBC jusqu'à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires à laquelle des administrateurs seront élus ou plus tôt si l'administrateur quitte son poste;
- 3) que la modification du règlement qui traite de l'indemnisation des administrateurs, dirigeants et autres est confirmée;
- 4) que les modifications au régime d'options de souscription d'actions des employés sont approuvées; et
- 5) que les propositions d'actionnaires portant les numéros un à six sont rejetées.

Le président fait remarquer que les résultats du vote pour chaque administrateur seront affichés sur le site <http://www.cibc.com/francais>, puis déposés auprès des autorités en valeurs mobilières.

Le président rappelle aux actionnaires les modifications apportées à la *Loi sur les banques* qui ont pour effet de modifier le processus relatif à la soumission de propositions par les actionnaires et renvoie à l'explication qui se trouve à la page 15 de la circulaire de sollicitation de procurations par la direction. Il signale notamment que la date limite pour la soumission de propositions d'actionnaires est devancée et que les actionnaires qui souhaitent soumettre une proposition aux fins d'étude à l'assemblée annuelle de 2008 doivent le faire avant le 13 octobre 2007.

Date de la prochaine assemblée

Le président annonce que la prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu à Toronto, en Ontario, le jeudi 28 février 2008.

Le président invite les actionnaires à un déjeuner réception et lève la séance.

(Signé)
La secrétaire générale,

(Signé)
Le président du conseil,

ANNEXE « A »

Candidats élus aux postes d'administrateurs

Brent S. Belzberg
Jalynn H. Bennett
Gary F. Colter
William L. Duke
Ivan E. H. Duvar
William A. Etherington
Margot A. Franssen
L'Honorable Gordon D. Giffin
Linda S. Hasenfratz
John. S. Lacey
L'Honorable John P. Manley
Gerald T. McCaughey
Charles Sirois
Stephen G. Snyder
Cynthia M. Trudell
Ronald W. Tysoe