

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 28 février 2008

Procès-verbal de la cent quarante et unième assemblée annuelle des actionnaires de la Banque Canadienne Impériale de Commerce tenue à The Fairmont Royal York, situé à Toronto, en Ontario, le 28 février 2008. 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 agit à titre de secrétaire d'assemblée.

Le président déclare que l'avis de convocation à l'assemblée a été envoyé le 30 janvier 2008 aux actionnaires inscrits au 9 janvier 2008 et que le quorum est atteint. Il déclare 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 français et en anglais. 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 écoutant 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 de la gestion du risque et ancien 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 du conseil annonce que M^{me} Margot Franssen et M^{me} Cynthia Trudell 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^{me} Franssen et M^{me} Hayles pour leur service loyal et dévoué ainsi que pour leur appui solide aux principes de bonne gouvernance.

Le président souligne la présence d'un certain nombre d'anciens administrateurs de la Banque CIBC, Al Flood, Don Fullerton, Russell Harrison et Bill James.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 28 février 2008

Le président désigne M^{me} Laurel Savoy et M^{me} Toni Taccogna de la Compagnie Trust CIBC Mellon pour agir à titre de scrutatrices 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 ou fondé de pouvoir 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.

Présentation des résultats financiers

Le président signale que, en janvier 2008, la Banque CIBC a annoncé la nomination de M. David Williamson au poste de chef des services financiers et la mutation de M. Tom Woods à celui de chef de la gestion du risque. M. Tom Woods, premier vice-président à la direction, chef de la gestion du risque et ancien chef des services financiers, présente les résultats financiers de la Banque CIBC pour l'exercice terminé le 31 octobre 2007 et pour le premier trimestre de l'exercice 2008. Le texte complet des observations de M. Woods peut être consulté à la section des Relations avec les investisseurs du site Web de la Banque CIBC à l'adresse 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 2007, 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. M^{me} Elizabeth Smart, conseillère principale, Initiatives

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 28 février 2008

stratégiques, propose que la Société Ernst & Young LLP soit nommée vérificateur de la Banque jusqu'à la prochaine assemblée annuelle. M. Jamal Mubarak, spécialiste en prêts hypothécaires, appuie la proposition. Le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin.

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. M^{me} Anna Boudreau, directrice en chef, Conformité, met en nomination les dix-sept (17) personnes qui se présentent au poste d'administrateur de la Banque CIBC, énoncées dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2008, 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. M. Kevin Bull, conseiller principal, Services bancaires aux entreprises, propose que chacune des dix-sept (17) personnes nommées et présentées dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2008, 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. M. Alvin Chan, directeur principal de produits, Produits de consommation, appuie la proposition. La liste des candidats se trouve à l'Annexe A du présent procès-verbal. Le président du conseil ouvre le débat, répond aux questions et aux commentaires sur l'élection des administrateurs et 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 à la section des Relations avec les investisseurs du site Web de la Banque CIBC à l'adresse www.cibc.com/francais.

Observations du président

Le président prend la parole. Le texte complet des observations du président peut être consulté à la section des Relations avec les investisseurs du site Web de la Banque CIBC à l'adresse www.cibc.com/francais.

Propositions d'actionnaires

Le président indique que quatorze propositions d'actionnaires feront l'objet d'un vote, et il précise que les propositions d'actionnaires et la réponse du conseil d'administration et de la direction se trouvent dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction de la Banque CIBC.

M. Gary Hawton soumet la proposition suivante au nom de Meritas Financial Inc.

***Proposition n° 1** – Il est proposé que les actionnaires de la Banque Canadienne Impériale de Commerce insistent auprès du conseil d'administration pour adopter une politique afin que les actionnaires de la Banque Canadienne Impériale de Commerce puissent, à chaque assemblée annuelle des actionnaires, voter sur une résolution de consultation, qui soit proposée par la direction de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, visant à ratifier le rapport du Comité de la rémunération et des ressources du personnel de direction présenté dans la circulaire de sollicitation de procurations. La proposition soumise aux actionnaires devrait faire en sorte que ces derniers comprennent que le vote est non contraignant et qu'il n'a pas d'incidence sur la rémunération versée ou accordée à un haut dirigeant visé.*

M^{me} Sue Lattik, conceptrice principale, Formation et perfectionnement, Marchés de détail, appuie la proposition.

M. Normand Caron soumet les neuf propositions suivantes au nom du Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires (MÉDAC).

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC
Le jeudi 28 février 2008

Proposition n°2 - *Il est proposé que la CIBC encourage la pérennité de son actionnariat en majorant de 10 % le dividende normalement versé aux actions qui sont détenues depuis plus de deux ans.*

M^{me} Lillian Chan Voss, leader, Risque d'affaires, appuie la proposition.

Proposition n°3 - *Il est proposé que le droit de vote des actionnaires soit obtenu après une période minimale d'une année de détention.*

M^{me} Valerie Smith, responsable de la conformité, Conformité, Marchés de détail, appuie la proposition.

Proposition n° 4 - *Il est proposé que les règlements de la CIBC prévoient, dans l'éventualité d'une fusion ou d'une acquisition, de verser à la caisse de retraite des employés un montant égal au double des primes et avantages compensatoires versés aux dirigeants et aux administrateurs.*

M. Brian Scott, leader, Risque d'affaires, appuie la proposition.

Proposition n° 5 - *Il est proposé qu'il y ait autant de femmes que d'hommes au sein du conseil d'administration de la CIBC, trois ans à compter de l'adoption de la présente proposition.*

La proposition est appuyée.

Proposition n° 6 - *Il est proposé que le rapport annuel et la circulaire de sollicitation de procurations de la direction dévoile le ratio d'équité entre la rémunération globale du plus haut dirigeant salarié de la CIBC, incluant le salaire annuel, primes, gratifications, versements en vertu de programmes de bonification à long terme et toutes autres formes de rémunération et celle de la rémunération moyenne des employés.*

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC
Le jeudi 28 février 2008

M. Gregg Berwick, agent de contrôle, fonds communs de placement, appuie la proposition.

Proposition n° 7 - *Il est proposé que la politique de rémunération des cinq plus hauts dirigeants de la CIBC soit préalablement adoptée par les actionnaires, de même que les honoraires des membres du conseil d'administration.*

M^{me} Helen Yee, conseillère en processus, Gestion du risque à l'échelle nationale, appuie la proposition.

Proposition n° 8 - *Il est proposé que la CIBC régisse l'exercice des options attribuées aux hauts dirigeants et administrateurs de nos sociétés en stipulant que de telles options ne peuvent être levées par les intéressés avant la fin de leur mandat.*

M^{me} Martha Franco, agente relationnelle, Recouvrement national, appuie la proposition.

Proposition n° 9 - *Compte tenu des vives inquiétudes exprimées par de nombreux observateurs et régulateurs quant aux effets des fonds dits « de couverture » (hedge funds) ainsi que des prêts hypothécaires à risque 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.*

M. Rob Kerr, agent de contrôle, risque de réglementation, appuie la proposition.

Proposition n° 10 - *Il est proposé que la CIBC amende ses statuts afin d'instaurer le mécanisme du vote cumulatif pour l'élection des membres du conseil d'administration.*

M^{me} Lorna Kask, directrice principale, Équipe Efficacité nationale, Services liés au risque de réglementation, appuie la proposition.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC
Le jeudi 28 février 2008

M^{me} Diane Urquhart soumet les quatre propositions suivantes au nom de M. Robert Verdun.

Proposition n° 11 - *Il est proposé qu'en choisissant les candidats au poste d'administrateur, le comité de mises en candidature de la CIBC donne priorité à la capacité des candidats à représenter efficacement les intérêts des actionnaires.*

M^{me} Nadia Rodrigues, responsable de la conformité, Conformité, Marchés de détail, appuie la proposition.

Proposition n° 12 - *Il est proposé que tous les programmes de rémunération pour les membres de la haute direction au cours de la dernière décennie soient réexaminés pour s'assurer qu'ils étaient pleinement conformes aux règlements de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.*

M^{me} Olga Malho, analyste principale, Systèmes de gestion, Gestion du risque à l'échelle nationale, appuie la proposition.

Proposition n° 13 - *Il est proposé que la Banque mette en place, dans les plus brefs délais possibles, un système de rémunération des membres de la haute direction qui ferait passer la plus grande partie de la rémunération de versements personnels directs à des fonds caritatifs dirigés par les cadres supérieurs concernés après leur retraite.*

M. Allan Yi, analyste financier, Gestion du portefeuille de crédit, appuie le proposition.

Proposition n° 14 - *Il est proposé qu'un administrateur qui n'obtient pas la majorité des voix « en faveur » des actionnaires participant en personne ou par procuration à l'assemblée annuelle doive démissionner et que la démission prenne effet sans condition.*

M^{me} Pabitra Mazumder, superviseure principale, Opérations SGC, appuie la proposition.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 28 février 2008

Après chaque proposition, le président lance la discussion et, à la fin du débat, demande de passer au vote par scrutin. Les actionnaires et les fondés de pouvoir posent des questions et font des commentaires au sujet de certaines propositions.

Période de questions

Le président, M. McCaughey, M. Woods et M^{me} Caturay répondent aux questions et aux commentaires des actionnaires.

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 : 99,78 % EN FAVEUR, 0,22 % ABSTENTION.
- À propos de l'élection des administrateurs : 99,25 % EN FAVEUR, 0,75 % ABSTENTION.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 1 : 44,96 % EN FAVEUR, 55,04 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 2 : 4,43 % EN FAVEUR, 95,57 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 3 : 4,28 % EN FAVEUR, 95,72 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 4 : 4,58 % EN FAVEUR, 95,42 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 5 : 5,81 % EN FAVEUR, 94,19 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 6 : 8,52 % EN FAVEUR, 91,48 % CONTRE.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 28 février 2008

- À propos de la proposition des actionnaires n° 7 : 8,21 % EN FAVEUR, 91,79 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 8 : 7,10 % EN FAVEUR, 92,90 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 9 : 15,00 % EN FAVEUR, 85,00 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 10 : 6,79 % EN FAVEUR, 93,21 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 11 : 7,48 % EN FAVEUR, 92,52 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 12 : 9,39 % EN FAVEUR, 90,61 % CONTRE.
- À propos de la proposition des actionnaires n° 13 : 4,31 % EN FAVEUR, 95,69 % CONTRE; et
- À propos de la proposition des actionnaires n° 14 : 12,39 % EN FAVEUR, 87,61 % CONTRE.

Le président déclare :

- 1) que la société comptable Ernst & Young s.r.l. est nommée vérificateur de la Banque;
- 2) que chacun des dix-sept (17) candidats proposés comme administrateurs dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2008 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 les propositions d'actionnaires portant les numéros un à quatorze sont rejetées.

Le président reconnaît le niveau de soutien reçu par la proposition numéro 1 et signale la diversité des opinions sur les mérites du vote « say on pay » partagées par les divers actionnaires et organismes de gouvernance. Il informe que la Banque CIBC revoit la proposition publiée récemment par les Autorités canadiennes en

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC
Le jeudi 28 février 2008

valeurs mobilières au sujet de la divulgation de la rémunération des cadres supérieurs et qu'elle poursuivra le dialogue proactif avec ses actionnaires et le milieu de la gouvernance pour aller de l'avant sur cette question.

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.

Date de la prochaine assemblée

Le président annonce que la prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu à Vancouver, en Colombie-Britannique, le jeudi 26 février 2009.

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

La secrétaire générale,

(signature)

Le président du conseil,

(signature)

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
L'Honorable Gordon D. Giffin
Linda S. Hasenfratz
John. S. Lacey
Nicholas D. Le Pan
L'Honorable John P. Manley
Gerald T. McCaughey
Leslie Rahl
Charles Sirois
Stephen G. Snyder
Robert J. Steacy
Ronald W. Tysoe