

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

Procès-verbal de la cent quarante deuxième assemblée annuelle des actionnaires de la Banque Canadienne Impériale de Commerce tenue à The Fairmont Waterfront Hotel, Vancouver, Colombie-Britannique, le 26 février 2009. 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 5 février 2009 aux actionnaires inscrits au 9 janvier 2009 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. Charles Sirois, président élu du conseil et président et chef de la direction de Telesystem Limited, M. Gerry McCaughey, président et chef de la direction M. David Williamson, 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 du conseil annonce qu'il ne présente pas sa candidature à la réélection, et quitte la présidence ayant atteint la limite de cinq ans de son mandat de président du conseil et la limite de quinze ans de son mandat d'administrateur. Le président annonce que M. Charles Sirois le remplacera en qualité de président du conseil immédiatement après sa réélection à titre d'administrateur.

Le président présente ensuite les candidats à l'élection aux postes d'administrateurs. Il a aussi annoncé que M. E.H. Duvar et M. John Lacey ne présentent pas leur candidature à la réélection. Au nom des actionnaires, du conseil et des employés

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

de la Banque CIBC, le président remercie M. Duvar et M. Lacey pour leur service loyal et dévoué ainsi que pour leur appui solide aux principes de bonne gouvernance.

Le président souligne la présence de deux anciens administrateurs de la Banque CIBC, M. Bill James et Dr. Arnold Naimark.

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 du vote seront fournis à la fin de l'assemblée.

Présentation des résultats financiers

M. David Williamson 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 2008 et pour le premier trimestre de l'exercice 2009. Le texte complet des observations de M. Williamson 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 2008, 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. M. Williamson répond aux questions.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

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} Diana Higgins, directrice générale, Ventes et service, propose que la Société Ernst & Young LLP soit nommée vérificateur de la Banque jusqu'à la prochaine assemblée annuelle. M. Edward Woo, conseiller principal PME, 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. Robert Goldsmith, conseiller financier, 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 2009, 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. M. Robert Verdun propose lui-même sa nomination au poste d'administrateur. M^{me} Caturay pose à M. Verdun des questions pour vérifier s'il répondait aux normes de qualification des administrateurs en vertu de la Loi sur les banques. Le président déclare la clôture des mises en candidature. M. Gary Lee, directeur de centre bancaire, propose que chacune des seize (16) personnes qui reçoivent le plus grand nombre de votes 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^{me} Narinder Sangha, associée en services financiers, 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.

Propositions d'actionnaires

Le président indique que sept 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. Jean Legault soumet les trois propositions suivantes au nom du Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires (MÉDAC).

Proposition n° 1 - La proposition que le conseil d'administration adopte une règle de gouvernance stipulant que la politique de rémunération de leurs hauts dirigeants fasse l'objet d'un vote consultatif auprès des actionnaires.

M. Robert Verdun appuie la proposition.

Le Président reconnaît le niveau d'appui que la proposition numéro 1 a reçu jusqu'ici et déclare que même si le Conseil n'appuie par la proposition, le Conseil respecte la volonté des actionnaires. M. Legault continue à soumettre les propositions suivantes du MÉDAC.

Proposition n°2 - Étant donné qu'on retrouve présentement chez les femmes et les hommes un réservoir de compétences et d'expérience aussi important et diversifié pour répondre au profil recherché d'administrateurs de société, il est proposé que le conseil d'administration adopte une politique stipulant que 50 % des nouvelles candidatures proposées à titre de membres du conseil soient féminines jusqu'à l'atteinte de la parité hommes femmes.

M. Robert Verdun appuie la proposition.

Proposition n°3 - Il est proposé que le conseil d'administration adopte une règle de gouvernance limitant à quatre (4) le nombre de conseils auxquels peut siéger un de ses administrateurs.

M. Robert Verdun appuie la proposition.

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

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

Proposition n° 4 - *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. Robert Verdun appuie la proposition.

M. Robert Verdun soumet les trois propositions suivantes.

Proposition n° 5 - *Les actionnaires recommandent au conseil d'administration d'entreprendre un examen complet de la rémunération des cadres supérieurs pour s'assurer que les incitatifs n'encouragent pas la prise de risques démesurés et que les primes soient versées uniquement lorsqu'il a été prouvé que le rendement à long terme est solide et durable. Cet examen devrait donner lieu à de nouvelles politiques à soumettre à l'approbation des actionnaires dans un an.*

Mr. Jean Legault appuie la proposition.

Proposition n° 6 - *Les actionnaires recommandent au conseil d'administration d'entreprendre un examen complet relativement aux ventes à découvert. Si le contexte le justifie, le conseil doit mettre de l'avant une politique qui sera examinée par les actionnaires et, au besoin, qui sera soumise aux législateurs et aux organismes de réglementation.*

M^{me} Shelly Matsuo, superviseure, Privabanque appuie la proposition.

Proposition n° 7 - *Les actionnaires recommandent au conseil d'administration de passer en revue ses politiques sur le recrutement des administrateurs, notamment en ce qui concerne le nombre de chefs de la direction, actuels et anciens, d'autres sociétés qui sont mis en candidature.*

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

M^{me} Ann Pennock, Directrice générale, Service Impérial et Services à la PME appuie la proposition.

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. Williamson et M^{me} Sonia Baxendale, première vice-président à la direction, Marchés de détail répondent aux questions et aux commentaires des actionnaires.

Proclamation des résultats du scrutin

Le président reçoit les résultats du vote des scrutatrices 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 : **99,74 % EN FAVEUR, 0,26 % ABSTENTION.**
- À propos de l'élection des administrateurs : **99,72 % EN FAVEUR, 0,28 % ABSTENTION.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 1 : **53,07 % EN FAVEUR, 46,93 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 2 : **5,47 % EN FAVEUR, 94,53 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 3 : **4,04 % EN FAVEUR, 95,96 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 4 : **51,92 % EN FAVEUR, 48,08 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 5 : **4,58 % EN FAVEUR, 95,42 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 6 : **2,56 % EN FAVEUR, 97,44 % CONTRE.**
- À propos de la proposition des actionnaires n° 7 : **1,81 % EN FAVEUR, 98,19 % CONTRE.**

Le président déclare :

- 1) que la société comptable Ernst & Young s.r.l. est nommée vérificateur de la Banque;
- 2) que chacun des seize (16) candidats proposés comme administrateurs dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction 2009 est élu à titre

Assemblée annuelle des actionnaires de la Banque CIBC

Le jeudi 26 février 2009

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 2, 3, 5, 6 et 7 sont rejetées.
- 4) que les propositions d'actionnaires portant les numéros 1 et 4 ont reçu plus de 50 % des votes.

Le président réitère que le Conseil accepterait d'adopter un vote consultatif non exécutoire lié à la rémunération à sa prochaine assemblée des actionnaires.

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.

Observations du président

M. Charles Sirois endosse le rôle de président et prend la parole. Le texte complet des observations de M. Sirois 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.

Date de la prochaine assemblée

Le président annonce que la prochaine assemblée annuelle des actionnaires aura lieu à Montréal, au Québec, le jeudi 25 février 2010.

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

La secrétaire générale,

Le président du conseil,

ANNEXE « A »

Candidats élus aux postes d'administrateurs

Brent S. Belzberg

Jalynn H. Bennett

Gary F. Colter

Luc Desjardins

William L. Duke

The Honourable Gordon D. Giffin

Linda S. Hasenfratz

Nicholas D. Le Pan

The Honourable John P. Manley

Gerald T. McCaughey

Jane L. Peverett

Leslie Rahl

Charles Sirois

Stephen G. Snyder

Robert J. Steacy

Ronald W. Tysoe