



## Rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2025

[www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais)

Le 29 mai 2025

### Message du président et chef de la direction

#### Vue d'ensemble des résultats

La Banque CIBC a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du deuxième trimestre clos le 30 avril 2025.

#### Points saillants du deuxième trimestre

	T2 2025	T2 2024	T1 2025	Variation d'un exercice à l'autre	Variation d'un trimestre à l'autre
Produits	7 022 M\$	6 164 M\$	7 281 M\$	+14 %	-4 %
Résultat net comme présenté	2 007 M\$	1 749 M\$	2 171 M\$	+15 %	-8 %
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	2 016 M\$	1 718 M\$	2 179 M\$	+17 %	-7 %
Résultat avant impôt et provisions ajusté <sup>1</sup>	3 214 M\$	2 690 M\$	3 415 M\$	+19 %	-6 %
Résultat dilué par action comme présenté	2,04 \$	1,79 \$	2,19 \$	+14 %	-7 %
Résultat dilué par action ajusté <sup>1</sup>	2,05 \$	1,75 \$	2,20 \$	+17 %	-7 %
Rendement des capitaux propres (RCP) applicables aux porteurs d'actions ordinaires comme présenté <sup>2</sup>	13,8 %	13,7 %	15,2 %		
RCP ajusté <sup>1</sup>	13,9 %	13,4 %	15,3 %		
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen <sup>2, 3</sup>	1,54 %	1,46 %	1,50 %		
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (non détenu à des fins de négociation) <sup>2, 3</sup>	1,88 %	1,72 %	1,89 %		
Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires <sup>4</sup>	13,4 %	13,1 %	13,5 %		

Les résultats du deuxième trimestre de 2025 ont été touchés par l'élément d'importance suivant qui a donné lieu à une incidence négative de 0,01 \$ par action :

- un montant de 11 M\$ (9 M\$ après impôt) au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions.

Notre ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires<sup>4</sup> s'est établi à 13,4 % au 30 avril 2025, comparativement à 13,5 % à la fin du trimestre précédent. Au 30 avril 2025, le ratio de levier<sup>4</sup> et le ratio de liquidité à court terme<sup>4</sup> de la Banque CIBC étaient respectivement de 4,3 % et 131 %.

Dans une conjoncture économique incertaine, les membres de l'équipe CIBC se consacrent à la mise en œuvre systématique de notre stratégie client qui génère des résultats d'exploitation robustes et qui crée de la valeur pour nos parties intéressées. La Banque CIBC d'aujourd'hui est une banque moderne axée sur les relations qui est dotée d'un puissant moteur de croissance interne qui s'étend au-delà des frontières, propulsée par sa force d'exécution, guidée par sa raison d'être et soutenue par son équipe talentueuse et sa culture. Nous sommes en position de force pour composer avec la volatilité du contexte d'affaires mondial grâce à une situation de fonds propres avantageuse, à une gestion des risques rigoureuse et à une qualité de crédit élevée.

En mars, la Banque CIBC a annoncé que je prévois prendre ma retraite à titre de président et chef de la direction à compter du 31 octobre 2025 et que Harry Culham, qui a été nommé chef de l'exploitation à compter du 1<sup>er</sup> avril 2025, me succédera à titre de président et chef de la direction, à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2025. J'agirai à titre de conseiller spécial auprès de M. Culham et du conseil d'administration du 1<sup>er</sup> novembre 2025 au 30 avril 2026 pour assurer une transition harmonieuse.

1) Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions, y compris un rapprochement quantitatif des mesures conformes aux PCGR comme présentées et des charges autres que d'intérêts ajustées et du résultat net ajusté, aux pages 9 à 13, et du résultat avant impôt et provisions ajusté, à la page 14.

2) Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions sur la composition de ces mesures financières.

3) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

4) Les ratios de fonds propres sont calculés conformément à la ligne directrice Normes de fonds propres (NFP) du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et le ratio de levier, conformément à la ligne directrice Exigences de levier du BSIF, ces deux lignes directrices étant fondées sur le cadre normatif du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB). Se reporter aux sections Gestion des fonds propres et Risque de liquidité pour plus de précisions.

## Rendement de nos activités essentielles

*Services bancaires personnels et PME, région du Canada*<sup>1</sup> a enregistré un résultat net de 734 M\$ au deuxième trimestre, en hausse de 28 M\$, ou 4 %, par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, du fait surtout de l'accroissement des produits, en partie contrebalancé par la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances. L'accroissement des produits s'explique essentiellement par la croissance des volumes et la hausse de la marge d'intérêts nette. Le résultat avant impôt et provisions ajusté<sup>2</sup> s'est chiffré à 1 387 M\$, en hausse de 140 M\$ par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, la progression des produits ayant été contrebalancée en partie par l'augmentation des charges autres que d'intérêts ajustées<sup>2</sup> en lien principalement avec la hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques et des salaires du personnel.

*Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada*<sup>1</sup> a enregistré un résultat net de 549 M\$ au deuxième trimestre, en hausse de 61 M\$, ou 13 %, par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, du fait surtout de l'accroissement des produits, en partie contrebalancé par la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le résultat avant impôt et provisions ajusté<sup>2</sup> s'est chiffré à 807 M\$, en hausse de 101 M\$ par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, la progression des produits ayant été contrebalancée en partie par l'augmentation des charges autres que d'intérêts. Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en lien avec la croissance des volumes, la hausse des marges sur les prêts et sur les dépôts et l'augmentation des produits d'honoraires. Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté en lien avec la progression des produits tirés des honoraires, attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion et des biens administrés sous l'effet de l'appréciation des marchés, l'augmentation des produits nets d'intérêts et la hausse des produits tirés des commissions liée à l'intensification des activités des clients. Les charges ont augmenté du fait surtout de la hausse de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, ainsi que de l'accroissement des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

*Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis*<sup>1</sup> a enregistré un résultat net de 173 M\$ (122 M\$ US) au deuxième trimestre, en hausse de 81 M\$ (54 M\$ US) par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, en lien essentiellement avec la progression des produits et la baisse de la dotation à la provision pour pertes sur créances, en partie contrebalancées par l'augmentation des charges autres que d'intérêts. Le résultat avant impôt et provisions ajusté<sup>2</sup> s'est chiffré à 333 M\$ (234 M\$ US), en hausse de 43 M\$ (20 M\$ US) par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, l'augmentation des charges autres que d'intérêts ajustées<sup>2</sup> ayant été plus que compensée par l'accroissement des produits. Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté, en raison essentiellement de l'accroissement du volume. Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté, du fait principalement de la hausse des produits tirés des honoraires attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion sous l'effet de l'appréciation des marchés. Les charges autres que d'intérêts ajustées<sup>2</sup> ont augmenté en lien essentiellement avec la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, ainsi que l'accroissement des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

*Marchés des capitaux*<sup>1</sup> a présenté un résultat net de 566 M\$ au deuxième trimestre, en hausse de 94 M\$, ou 20 %, par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, du fait surtout de l'accroissement des produits, en partie contrebalancé par la hausse des charges autres que d'intérêts et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances. Le résultat avant impôt et provisions ajusté<sup>2</sup> a augmenté de 240 M\$, ou 41 %, par rapport à celui du deuxième trimestre il y a un an, en raison de la hausse des produits de nos secteurs Marchés CIBC, réseau mondial, Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement, neutralisée en partie par l'augmentation des charges. Les produits de Marchés CIBC, réseau mondial ont augmenté en raison de la progression des produits tirés des activités de financement et de la hausse des produits de négociation. Les produits de Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement ont augmenté sous l'effet de la hausse des produits tirés des services financiers aux entreprises et de l'intensification des activités de prise ferme de titres de créance. Les charges ont augmenté en lien avec la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel et la hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

## Voici quelques-unes des principales réalisations de notre banque au deuxième trimestre de 2025 :

- Wood Gundy a maintenu son dynamisme au chapitre de l'expérience client et a obtenu, dans le cadre d'une étude interne, le score net de recommandation le plus élevé de son histoire, ce qui témoigne de notre engagement indéfectible à l'égard de la satisfaction de la clientèle.
- Marchés des capitaux CIBC a été désigné comme la meilleure banque d'investissement au Canada pour la troisième année consécutive par le magazine *Global Finance*.
- Gestion privée CIBC aux États-Unis a remporté le prix de la meilleure plateforme de placements pour les clients à valeur nette élevée pour la troisième année consécutive et demeure l'entreprise du secteur des services financiers qui a été le plus souvent reconnue par le magazine *Private Asset Management* au cours des 15 dernières années.
- La Banque CIBC a présenté ses informations en matière d'enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) annuelles, dont le Rapport sur la durabilité 2024 et Énoncé de responsabilité envers le public ainsi que le Rapport sur le climat de 2024, qui fait le point sur les progrès réalisés par la banque à l'égard de sa stratégie ESG et décrit comment elle contribue à des changements positifs favorisant un avenir plus durable.
- La Banque CIBC a renforcé son engagement envers l'intelligence artificielle (IA) responsable en devenant la première grande banque canadienne à signer le Code de conduite volontaire visant un développement et une gestion responsables des systèmes d'IA générative avancés du gouvernement du Canada.
- La Banque CIBC a été reconnue comme l'un des employeurs les plus verts du Canada par MediaCorp Canada Inc. pour la quatrième année consécutive.

1) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

2) Mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions et un rapprochement des résultats comme présentés et des résultats ajustés, s'il y a lieu.

### **Apporter davantage à nos collectivités**

À la Banque CIBC, nous croyons que chaque idée est une possibilité. Nous investissons temps et ressources pour éliminer les obstacles à l'atteinte des objectifs et nous faisons la preuve qu'en unissant nos forces nous créons des changements positifs qui contribuent à l'essor de nos collectivités. Au cours du trimestre considéré :

- La Fondation CIBC a annoncé avoir fait un don de 100 000 \$ au Fonds de secours d'urgence pour la Colombie-Britannique en réponse au tragique événement survenu à Vancouver récemment. Ce financement permettra d'appuyer les efforts déployés localement en soutien aux personnes touchées par cet événement tragique et contribuera à des initiatives plus vastes de guérison et de rétablissement au sein de la collectivité. Jusqu'à la fin de mai 2025, la Banque CIBC versera un montant équivalent aux dons des employés, jusqu'à concurrence de 50 000 \$.
- La Banque CIBC a annoncé qu'elle deviendra une partenaire fondatrice du Tempo de Toronto, la première équipe canadienne de la WNBA, et qu'elle soutiendra ce partenariat par l'entremise d'un nouveau programme communautaire, appelé « Encourager les ambitions », qui vise à célébrer et à mettre en lumière les Canadiens et Canadiennes qui changent le tempo dans le sport féminin et au pays.
- La Banque CIBC est fière d'avoir parrainé l'événement Essor : Rassemblement pour l'autonomisation des jeunes autochtones organisé par Indspire, un organisme de bienfaisance autochtone national qui investit dans l'éducation des Premières Nations, des Inuits et des Métis. Depuis 1993, la Banque CIBC a versé plus de 8,5 M\$ à Indspire, ce qui prend en compte le soutien actuel au programme Bâtir un avenir meilleur : Bourses d'études, bourses d'excellence et primes.

Le président et chef de la direction,  
Victor G. Dodig

## Groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements

En 2012, le Groupe de travail sur la divulgation accrue des renseignements (GTDAR) mis sur pied par le Financial Stability Board a publié son rapport intitulé *Enhancing the Risk Disclosures of Banks*, qui comportait 32 recommandations sur les informations à fournir. L'index ci-dessous renferme la liste de ces informations ainsi que leur emplacement. Les informations du groupe de travail sont présentées dans notre Rapport annuel 2024, notre rapport aux actionnaires trimestriel ainsi que dans nos documents d'information financière supplémentaire, qui se trouvent sur notre site Web ([www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais)). Aucune information du site Web de la CIBC, y compris les documents d'information financière supplémentaire, ne doit être considérée comme intégrée par renvoi aux présentes.

Sujets	Recommandations	Informations à fournir	Deuxième trimestre de 2025			Rapport annuel 2024
			Rapport de gestion	États financiers consolidés	Rapport au titre du troisième pilier et information supplémentaire sur les fonds propres réglementaires	
					Pages	
Généralités	1	Index des informations en matière de risque – présente page				
	2	Terminologie et mesures en matière de risque	54–58		92–94	100–103
	3	Principaux risques et nouveaux risques	31–34			53–56
	4	Exigences liées aux ratios réglementaires futurs importants	27, 44–46	80	17, 26	37, 39–40, 75, 77, 164
Gouvernance du risque, gestion du risque et modèle d'affaires	5	Structure de gestion du risque				46, 47
	6	Culture de risque et intérêt à l'égard du risque				45, 48–50
	7	Risques découlant des activités commerciales	34			45–52, 56
	8	Simulations de crise à l'échelle de la banque	37			35–36, 52, 60, 65, 71, 73
Suffisance des fonds propres et actif pondéré en fonction du risque	9	Fonds propres réglementaires minimums	26	80		35–37, 164
	10	Composantes de fonds propres et rapprochement avec le bilan réglementaire consolidé			16–19	39
	11	Tableau des flux de fonds propres réglementaires			20	40
	12	Gestion et planification des fonds propres				35, 37, 164
	13	Activités commerciales et actif pondéré en fonction du risque	34		5	41, 56
	14	Actif pondéré en fonction du risque et exigences en matière de fonds propres			3, 5, 6–7	38, 41
	15	Risque de crédit par portefeuille important			39–53, 60–69	58–63
	16	Tableau des variations de l'actif pondéré en fonction du risque			5, 11	40, 41
	17	Application d'essais à rebours aux modèles			90, 91	52, 60
Liquidités	18	Actifs liquides	43			74
Financement	19	Actifs grevés	44			74, 79
	20	Échéance contractuelle des actifs, des passifs et des instruments hors bilan	49–50			78–80
	21	Stratégie et sources de financement	47			78
Risque de marché	22	Rapprochement des portefeuilles de négociation et des portefeuilles autres que de négociation avec le bilan consolidé	40			69
	23	Facteurs importants de risque de marché lié aux activités de négociation et autres que de négociation	40–41			68–72
	24	Hypothèses, limites et procédures de validation liées aux modèles				52, 68–72
	25	Simulations de crise et analyses de scénarios				35, 51, 52, 56, 71
Risque de crédit	26	Analyse des expositions au risque de crédit	35–38		12–13, 56–83, 86–89	61–67, 80 137–144, 151, 153, 154, 179, 183
	27	Prêts douteux et techniques d'allègement	35, 38			58, 65, 86, 119–120, 144
	28	Rapprochement de prêts douteux et de la provision pour pertes sur créances	38	72		65, 139
	29	Risque de crédit de contrepartie découlant de dérivés			70–71, 73, 89, 35 <sup>1</sup>	58, 62, 130, 132 151, 153–155
	30	Atténuation du risque de crédit	35		30, 70, 72, 89	58, 62, 153–155
Autres risques	31	Autres risques	50			80–84
	32	Discussion sur des situations de risque connues		82		53–56, 80, 176

1) Compris dans le document d'information financière supplémentaire.

# Rapport de gestion

Le rapport de gestion est présenté afin de permettre aux lecteurs d'évaluer la situation financière et les résultats d'exploitation de la CIBC au 30 avril 2025 et pour le trimestre clos à cette date, comparativement aux périodes correspondantes. Le rapport de gestion doit être lu avec le Rapport annuel 2024 et les états financiers consolidés intermédiaires non audités compris dans le présent rapport. À moins d'indication contraire, toute l'information financière présentée dans le rapport de gestion a été préparée selon les Normes internationales d'information financière (IFRS ou PCGR) et tous les montants sont libellés en dollars canadiens (\$ CA). Certaines informations présentées dans le rapport de gestion ont été ombragées étant donné qu'elles font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires. Le rapport de gestion est en date du 28 mai 2025. D'autres renseignements concernant la CIBC peuvent être obtenus sur le site de SEDAR+, à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com), et sur le site de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis, à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov). Aucune information du site Web de la CIBC ([www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais)) ne doit être considérée comme intégrée par renvoi aux présentes. Un glossaire des termes utilisés dans le présent rapport trimestriel figure aux pages 51 à 58.

## Table des matières

<b>2</b>	<b>Points saillants financiers du deuxième trimestre</b>	<b>25</b>	<b>Situation financière</b>
		25	Revue du bilan consolidé résumé
<b>3</b>	<b>Modifications à la présentation de l'information financière</b>	26	Gestion des fonds propres
		30	Arrangements hors bilan
<b>3</b>	<b>Vue d'ensemble du rendement financier</b>	<b>31</b>	<b>Gestion du risque</b>
3	Perspectives économiques	31	Vue d'ensemble
4	Événements importants	31	Principaux risques et nouveaux risques
4	Revue des résultats financiers	34	Risques découlant des activités commerciales
6	Revue de l'information financière trimestrielle	35	Risque de crédit
		40	Risque de marché
<b>8</b>	<b>Mesures non conformes aux PCGR</b>	42	Risque de liquidité
		50	Autres risques
<b>14</b>	<b>Vue d'ensemble des unités d'exploitation stratégiques</b>	<b>50</b>	<b>Questions relatives à la comptabilité et au contrôle</b>
15	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	50	Méthodes comptables critiques et estimations
17	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	50	Faits nouveaux en matière de comptabilité
19	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	50	Contrôles et procédures
21	Marchés des capitaux	50	Transactions entre parties liées
23	Siège social et autres		
		<b>51</b>	<b>Glossaire</b>

**UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS :** De temps à autre, nous faisons des énoncés prospectifs écrits ou oraux au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris dans le présent rapport, dans d'autres documents déposés auprès d'organismes de réglementation canadiens ou de la SEC, et dans d'autres communications. Tous ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération et se veulent des énoncés prospectifs aux termes de la législation en valeurs mobilières applicable du Canada et des États-Unis, notamment la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995*. Ces énoncés comprennent, sans toutefois s'y limiter, des déclarations faites aux sections « Vue d'ensemble du rendement financier – Perspectives économiques », « Vue d'ensemble du rendement financier – Événements importants », « Vue d'ensemble du rendement financier – Revue des résultats financiers », « Vue d'ensemble du rendement financier – Revue de l'information financière trimestrielle », « Situation financière – Gestion des fonds propres », « Gestion du risque – Vue d'ensemble », « Gestion du risque – Principaux risques et nouveaux risques », « Gestion du risque – Risque de crédit », « Gestion du risque – Risque de marché », « Gestion du risque – Risque de liquidité » et « Questions relatives à la comptabilité et au contrôle – Méthodes comptables critiques et estimations » du présent rapport de gestion, et d'autres énoncés sur nos activités, nos secteurs d'activité, notre situation financière, notre gestion du risque, nos priorités, nos cibles et nos engagements en matière de durabilité (dont ceux visant l'atteinte de la carboneutralité d'ici 2050) et les activités liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), nos objectifs permanents ainsi que nos stratégies, le contexte réglementaire dans lequel nous exerçons nos activités et nos perspectives pour l'année civile 2025 et les périodes subséquentes. Ces énoncés se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « croire », « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « prévision », « cible », « engagement », « ambition », « objectif », « s'efforcer de », « projet » et d'autres expressions de même nature et de verbes au futur et au conditionnel. Par leur nature, ces énoncés prospectifs nous obligent à faire des hypothèses, notamment des hypothèses économiques qui sont présentées dans la section « Vue d'ensemble du rendement financier – Perspectives économiques » du présent rapport, et sont assujettis aux risques inhérents et aux incertitudes qui peuvent être de nature générale ou spécifique. Vu les risques de récession que les tarifs douaniers réellement imposés ou projetés par les États-Unis à l'endroit du Canada et d'autres pays et que les contre-mesures tarifaires de ces pays peuvent engendrer, les effets persistants des ententes de travail hybride et les taux d'intérêt élevés dans le secteur de l'immobilier aux États-Unis, ainsi que l'incidence de la guerre en Ukraine et du conflit au Moyen-Orient sur l'économie mondiale et les marchés financiers ainsi que sur nos activités, nos résultats d'exploitation, notre réputation et notre situation financière, une plus grande part d'incertitude est forcément associée à nos hypothèses par comparaison avec les périodes précédentes. Divers facteurs, dont nombre sont indépendants de notre volonté, influent sur nos activités, notre rendement et nos résultats et pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des résultats attendus dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent : les politiques commerciales, dont les tarifs douaniers, et les tensions connexes, les pressions inflationnistes aux États-Unis; les perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale; les risques géopolitiques, y compris ceux découlant de la guerre en Ukraine et du conflit au Moyen-Orient; l'avènement, la persistance ou l'intensification d'urgences de santé publique, comme les effets des ententes de travail hybride mises en place après la pandémie, ainsi que les politiques et mesures gouvernementales s'y rattachant; le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque stratégique, le risque d'assurance, le risque opérationnel, le risque de réputation, le risque lié au comportement et les risques juridiques, le risque de réglementation et le risque environnemental; les fluctuations de change et de taux d'intérêt, y compris celles découlant de la volatilité du marché et du prix du pétrole; l'efficacité et la pertinence de nos processus et modèles de gestion et d'évaluation des risques; des changements d'ordre législatif ou réglementaire dans les territoires où nous exerçons nos activités, y compris la norme commune de déclaration de l'Organisation de coopération et de développement économiques et les réformes réglementaires au Royaume-Uni et en Europe, les normes mondiales concernant la réforme relative aux fonds propres et à la liquidité élaborées par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, et la réglementation concernant la recapitalisation des banques et le système de paiements au Canada; les changements apportés aux lignes directrices relatives aux fonds propres pondérés en fonction du risque et aux directives d'information, et les lignes directrices réglementaires en matière de taux d'intérêt et de liquidité, et leur interprétation; l'exposition à des litiges ou à des questions réglementaires d'importance et leur résolution, notre capacité de faire appel avec succès en cas d'issue défavorable de ces affaires, ainsi que le calendrier, la détermination et le recouvrement des montants liés à ces affaires; l'incidence de modifications des normes, règles et interprétations comptables; les changements apportés au montant estimé des réserves et provisions; l'évolution des lois fiscales; les changements à nos notes de crédit; la situation politique et son évolution, y compris les modifications aux questions d'ordre économique ou commercial, dont les tarifs douaniers; l'incidence possible sur nos activités des conflits internationaux, comme la guerre en Ukraine et le conflit au Moyen-Orient, et d'actes terroristes; les catastrophes naturelles, les perturbations occasionnées aux infrastructures des services publics et toute autre catastrophe; la dépendance envers des tiers qui fournissent les infrastructures nécessaires à nos activités; les perturbations potentielles à l'égard de nos systèmes de technologies de l'information et de nos services; l'augmentation des risques liés à la cybersécurité pouvant comprendre le vol ou la divulgation d'actifs, l'accès non autorisé à de l'information sensible ou une perturbation des activités; le risque lié aux médias sociaux; les pertes découlant de fraudes internes ou externes; la lutte contre le blanchiment d'argent; l'exactitude et l'exhaustivité de l'information qui nous est fournie en ce qui a trait à nos clients et à nos contreparties; le défaut de tiers de remplir leurs obligations envers nous et nos sociétés affiliées ou nos entreprises associées; l'intensification de la concurrence livrée par des concurrents existants ou de nouveaux venus dans le secteur des services financiers, notamment les services bancaires en ligne et mobiles; l'évolution des technologies, y compris l'utilisation des données et de l'intelligence artificielle dans le cadre de nos activités; la tenue des marchés des capitaux mondiaux; les modifications à la politique monétaire et économique; la conjoncture économique et commerciale générale mondiale et celle du Canada, des États-Unis et d'autres pays où nous menons nos activités, y compris l'augmentation du niveau d'endettement des ménages au Canada et des risques de crédit à l'échelle mondiale; les changements climatiques et autres risques ESG, y compris notre capacité à mettre en œuvre diverses initiatives en matière de durabilité en interne et avec nos clients dans les délais attendus et notre capacité à accroître la portée de nos produits et services de finance durable; notre capacité à élaborer et à lancer des produits et services, à élargir nos canaux de distribution existants et à en créer de nouveaux, et à accroître les produits que nous en tirons; les changements des habitudes des clients en matière de consommation et d'épargne; notre capacité d'attirer et de retenir des employés et des cadres clés; notre capacité à réaliser nos stratégies et à mener à terme nos acquisitions et à intégrer les sociétés acquises et les contreparties; le risque que les avantages attendus d'une acquisition, d'une fusion ou d'un dessaisissement ne se concrétisent pas dans les délais prévus ou qu'ils ne se concrétisent pas du tout, et notre capacité à anticiper et à gérer les risques associés à ces facteurs. Cette énumération ne couvre pas tous les facteurs susceptibles d'influer sur nos énoncés prospectifs. Aussi ces facteurs et d'autres doivent-ils éclairer la lecture des énoncés prospectifs sans toutefois que les lecteurs se fient indûment à ces énoncés prospectifs. Tout énoncé prospectif contenu dans le présent rapport représente l'opinion de la direction uniquement à la date des présentes et est communiqué afin d'aider nos actionnaires et les analystes financiers à comprendre notre situation financière, nos objectifs, nos priorités et nos attentes en matière de rendement financier aux dates indiquées et pour les périodes closes à ces dates, et peut ne pas convenir à d'autres fins. Nous ne nous engageons à mettre à jour aucun énoncé prospectif du présent rapport ou d'autres communications, sauf si la loi l'exige.

# Points saillants financiers du deuxième trimestre

	Aux dates indiquées ou pour les trois mois clos les			Aux dates indiquées ou pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Non audité					
<b>Résultats financiers</b> (en millions de dollars)					
Produits nets d'intérêts	3 788 \$	3 801 \$	3 281 \$	7 589 \$	6 530 \$
Produits autres que d'intérêts	3 234	3 480	2 883	6 714	5 855
Total des produits	7 022	7 281	6 164	14 303	12 385
Dotation à la provision pour pertes sur créances	605	573	514	1 178	1 099
Charges autres que d'intérêts	3 819	3 878	3 501	7 697	6 966
Résultat avant impôt sur le résultat	2 598	2 830	2 149	5 428	4 320
Impôt sur le résultat	591	659	400	1 250	843
Résultat net	2 007 \$	2 171 \$	1 749 \$	4 178 \$	3 477 \$
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	9 \$	8 \$	10 \$	17 \$	22 \$
Porteurs d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	78	88	61	166	128
Porteurs d'actions ordinaires	1 920	2 075	1 678	3 995	3 327
Résultat net applicable aux actionnaires	1 998 \$	2 163 \$	1 739 \$	4 161 \$	3 455 \$
<b>Mesures financières</b>					
Coefficient d'efficacité comme présenté <sup>1</sup>	54,4 %	53,3 %	56,8 %	53,8 %	56,2 %
Levier d'exploitation comme présenté <sup>1</sup>	4,9 %	5,1 %	(3,4) %	5,0 %	14,8 %
Coefficient de pertes sur créances <sup>1</sup>	0,33 %	0,31 %	0,34 %	0,32 %	0,35 %
Rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires comme présenté <sup>1</sup>	13,8 %	15,2 %	13,7 %	14,5 %	13,6 %
Marge d'intérêts nette <sup>1</sup>	1,42 %	1,37 %	1,35 %	1,39 %	1,33 %
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen <sup>1,2</sup>	1,54 %	1,50 %	1,46 %	1,52 %	1,44 %
Rendement de l'actif moyen <sup>1,2</sup>	0,75 %	0,78 %	0,72 %	0,77 %	0,71 %
Rendement de l'actif productif d'intérêts moyen <sup>1,2</sup>	0,82 %	0,85 %	0,78 %	0,83 %	0,77 %
Taux d'impôt effectif comme présenté	22,7 %	23,3 %	18,6 %	23,0 %	19,5 %
<b>Renseignements sur les actions ordinaires</b>					
Par action (\$)					
– résultat de base	2,05 \$	2,20 \$	1,79 \$	4,25 \$	3,56 \$
– résultat dilué comme présenté	2,04	2,19	1,79	4,23	3,55
– dividendes	0,97	0,97	0,90	1,94	1,80
– valeur comptable <sup>1</sup>	59,65	59,57	53,35	59,65	53,35
	86,95	91,55	64,26	86,95	64,26
Cours de clôture de l'action (\$)					
Nombre d'actions en circulation (en milliers)					
– moyen pondéré de base	938 495	942 039	937 849	940 297	934 779
– moyen pondéré dilué	942 748	947 345	939 813	945 093	935 980
– à la fin de la période	934 230	940 081	943 002	934 230	943 002
Capitalisation boursière (en millions de dollars)	81 231 \$	86 064 \$	60 597 \$	81 231 \$	60 597 \$
<b>Mesures de valeur</b>					
Rendement total pour les actionnaires	(3,88) %	6,22 %	7,16 %	2,10 %	35,01 %
Rendement des actions (selon le cours de clôture de l'action)	4,6 %	4,2 %	5,7 %	4,5 %	5,6 %
Ratio de versement de dividendes comme présenté <sup>1</sup>	47,4 %	44,1 %	50,3 %	45,7 %	50,6 %
Ratio cours/valeur comptable	1,46	1,54	1,20	1,46	1,20
<b>Principales mesures financières – ajustées<sup>3</sup></b>					
Coefficient d'efficacité ajusté	54,2 %	53,1 %	56,4 %	53,7 %	55,2 %
Levier d'exploitation ajusté	4,3 %	1,9 %	0,5 %	3,2 %	1,3 %
Rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires ajusté	13,9 %	15,3 %	13,4 %	14,6 %	13,6 %
Taux d'impôt effectif ajusté	22,7 %	23,3 %	21,1 %	23,0 %	21,7 %
Résultat dilué par action ajusté	2,05 \$	2,20 \$	1,75 \$	4,25 \$	3,57 \$
Ratio de versement de dividendes ajusté	47,2 %	43,9 %	51,3 %	45,5 %	50,4 %
<b>Données du bilan et hors bilan</b> (en millions de dollars)					
Trésorerie, dépôts auprès d'autres banques et valeurs mobilières	319 427 \$	320 852 \$	284 673 \$	319 427 \$	284 673 \$
Prêts et acceptations, nets de la provision pour pertes sur créances	571 639	568 119	543 897	571 639	543 897
Total de l'actif	1 090 143	1 082 464	1 001 758	1 090 143	1 001 758
Dépôts	784 627	782 176	731 952	784 627	731 952
Capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires <sup>1</sup>	55 724	56 001	50 311	55 724	50 311
Actif moyen <sup>2</sup>	1 096 006	1 098 807	990 022	1 097 429	986 129
Actif productif d'intérêts moyen <sup>1,2</sup>	1 009 512	1 008 522	915 294	1 009 009	908 952
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires <sup>1,2</sup>	56 959	54 163	49 809	55 538	49 192
Biens administrés <sup>1, 4, 5</sup>	3 765 012	3 620 681	3 280 627	3 765 012	3 280 627
Biens sous gestion <sup>1, 5</sup>	376 360	400 278	349 158	376 360	349 158
<b>Mesures de qualité du bilan et mesures en matière de liquidité<sup>6</sup></b>					
Actif pondéré en fonction du risque (APR) (en millions de dollars)	341 204 \$	341 930 \$	326 514 \$	341 204 \$	326 514 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires	13,4 %	13,5 %	13,1 %	13,4 %	13,1 %
Ratio des fonds propres de première catégorie	15,2 %	15,1 %	14,7 %	15,2 %	14,7 %
Ratio du total des fonds propres	17,8 %	17,3 %	17,0 %	17,8 %	17,0 %
Ratio de levier	4,3 %	4,3 %	4,3 %	4,3 %	4,3 %
Ratio de liquidité à court terme (LCR)	131 %	132 %	129 %	s. o.	s. o.
Ratio de liquidité à long terme (NSFR)	113 %	113 %	115 %	113 %	115 %
<b>Autres renseignements</b>					
Équivalents temps plein	48 726	48 698	47 774	48 726	47 774

1) Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions sur la composition de ces mesures financières.

2) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

3) Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Les mesures ajustées sont calculées de la même façon que les mesures comme présentées, mis à part le fait que l'information financière utilisée dans le calcul des mesures ajustées a été ajustée pour éliminer l'incidence des éléments d'importance. Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions et un rapprochement des résultats comme présentés et des résultats ajustés, le cas échéant.

4) Comprendent le plein montant contractuel des biens administrés ou gardés par une coentreprise à parts égales entre la CIBC et The Bank of New York Mellon de 2 965,9 G\$ (2 793,7 G\$ au 31 janvier 2025 et 2 572,4 G\$ au 30 avril 2024).

5) Les biens sous gestion sont compris dans les montants présentés au titre des biens administrés.

6) L'APR et les ratios de fonds propres sont calculés conformément à la ligne directrice Normes de fonds propres (NFP) du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), le ratio de levier conformément à la ligne directrice Exigences de levier du BSIF et le ratio de liquidité à court terme (LCR) et le ratio de liquidité à long terme (NSFR) conformément à la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, toutes fondées sur le cadre normatif du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB). Se reporter aux sections Gestion des fonds propres et Risque de liquidité pour plus de précisions.

s. o. Sans objet.

# Modifications à la présentation de l'information financière

## Modifications apportées à nos secteurs d'activité

Les modifications à la présentation de l'information financière qui suivent ont été apportées au premier trimestre de 2025 :

- Nos activités liées aux services bancaires en ligne de la Financière Simplii et nos activités liées au placement direct de Pro-Investisseurs CIBC, précédemment présentées dans Marchés des capitaux et Services financiers directs, ont été intégrées respectivement à Services bancaires personnels et PME, région du Canada, et Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada;
- Les activités de CIBC Cleary Gull, notre banque d'investissement sur le marché intermédiaire aux États-Unis, précédemment présentées dans Marché des capitaux, ont été intégrées à Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis.

Les montants des périodes précédentes ont été retraités en conséquence. Les modifications ont eu une incidence sur les résultats de nos unités d'exploitation stratégiques et la manière dont nous mesurons leur rendement, mais n'ont eu aucune incidence sur nos résultats financiers consolidés.

## Vue d'ensemble du rendement financier

### Perspectives économiques

La guerre commerciale en cours à l'échelle mondiale constitue un contexte plus difficile pour l'activité économique au Canada et à l'étranger, ce qui devrait entraîner un ralentissement de la croissance ou un véritable repli économique dans de nombreux pays à court terme, ainsi qu'une hausse de l'inflation dans les pays qui imposent des tarifs douaniers ou qui achètent des biens dans des pays où les tarifs douaniers font augmenter les coûts des intrants. Les tarifs douaniers devraient demeurer largement au-dessus des niveaux d'avant 2025 dans un avenir prévisible, mais nous prévoyons qu'ils seront négociés à la baisse par rapport aux niveaux annoncés par les États-Unis le 2 avril 2025, à mesure que des accords commerciaux seront conclus entre les États-Unis et le Canada et d'autres pays du monde. Dans le cas du Canada, nous nous attendons à des progrès qui permettront de réduire une partie des tarifs douaniers déjà imposés ou projetés dans certains secteurs, mais nous prévoyons que les tarifs douaniers des États-Unis à l'endroit du Canada finiront par s'établir à des niveaux plus élevés que ceux qui prévalaient au cours des dernières décennies.

La Chine a été frappée par les tarifs douaniers les plus élevés imposés par les États-Unis, mais ces tarifs douaniers ont depuis été négociés à la baisse alors que d'autres négociations sont en cours. Si les tarifs douaniers sont maintenus aux niveaux actuels, nous nous attendons à un ralentissement de la croissance en Chine en 2025 malgré le soutien accru offert par les mesures de relance budgétaire. L'Europe devrait enregistrer une croissance modeste en 2025, les avantages de la baisse des taux d'intérêt étant contrebalancés par les incertitudes commerciales à court terme. Les attentes moins élevées à l'égard de la croissance mondiale auront une incidence négative sur certains secteurs de l'économie canadienne, y compris les prix du pétrole qui suivent une tendance à la baisse par rapport aux niveaux observés avant les annonces concernant les tarifs douaniers.

La Banque du Canada a marqué une pause dans la réduction des taux d'intérêt, maintenant à 2,75 % son taux de financement à un jour dans l'attente d'une clarification des questions commerciales. Même si les tarifs douaniers du Canada et la hausse des coûts de production aux États-Unis exerceront une certaine pression inflationniste, celle-ci sera en majeure partie neutralisée par une baisse des prix de l'essence et une hausse du taux de chômage qui auront pour effet de limiter le pouvoir d'achat des consommateurs pour les biens et services canadiens, ce qui devrait permettre à la Banque du Canada de soutenir la croissance économique en ramenant le taux de financement à un jour à 2,25 % d'ici l'automne 2025. Les politiques budgétaires, comme des réductions d'impôt ou des mesures d'allègement à l'intention des secteurs touchés, pourraient également atténuer un ralentissement économique. Malgré tout, la faiblesse des dépenses d'investissement des entreprises et la confiance fragile des consommateurs en lien avec les incertitudes commerciales pourraient entraîner une baisse du produit intérieur brut (PIB) réel canadien à court terme, suivie d'un léger rebond si les négociations permettent de réduire une partie des tensions exercées sur les relations commerciales entre le Canada et les États-Unis et sur le commerce mondial. Le PIB canadien devrait croître de 1,2 % pour l'ensemble de 2025, alors que le taux de chômage devrait culminer à un peu plus de 7 %. Une guerre commerciale mondiale plus importante ou l'imposition par les États-Unis de tarifs douaniers plus élevés à l'endroit du Canada représentent un facteur de risque qui pourrait entraîner une révision à la baisse de ces prévisions et dont les répercussions dépendraient de la capacité d'amortir le choc commercial par des mesures de relance monétaire et budgétaire plus significatives.

L'économie américaine a ralenti au début de 2025, la croissance des dépenses de consommation ayant diminué après avoir très fortement progressé l'an dernier, mais le marché du travail est demeuré résilient. L'incertitude engendrée par la politique commerciale a miné la confiance des consommateurs et des entreprises, et la hausse des prix des biens visés par les tarifs douaniers réduira les gains réalisés au chapitre du pouvoir d'achat des ménages. L'essoufflement de la croissance démographique et les répercussions des taux d'intérêt toujours élevés devraient également limiter la croissance cette année. La croissance du PIB réel devrait ralentir pour se situer à 1,7 %, et le taux de chômage devrait légèrement augmenter durant le reste de l'année pour s'établir en moyenne à 4,4 % en 2025. La Réserve fédérale américaine devrait maintenir une pause dans les hausses de taux d'intérêt tout au long du premier semestre de l'année en attendant d'avoir plus de certitude quant à l'ampleur des pressions inflationnistes engendrées par les tarifs douaniers et la politique budgétaire. Si les tarifs douaniers sont moins élevés que ceux initialement projetés et que le gouvernement fédéral réduit ses dépenses pour compenser les baisses d'impôt prévues au budget, la banque centrale pourrait réduire les taux d'intérêt de 50 points de base supplémentaires au cours du second semestre de l'année. Le cas échéant, une baisse du rendement des obligations devrait dynamiser le secteur du logement, qui est sensible aux taux d'intérêt, permettant ainsi de compenser partiellement la tendance au ralentissement de la croissance des dépenses de consommation.

En ce qui a trait à Services bancaires personnels, région du Canada, la croissance des prêts hypothécaires devrait se poursuivre au rythme actuel en 2025, soutenue par les taux d'intérêt plus bas qui ramènent les acheteurs sur le marché, mais contrebalancée par la perte de confiance des consommateurs et les mesures politiques visant à ralentir la croissance démographique. Nous prévoyons observer une très faible amélioration de l'activité, liée à l'augmentation des dépenses discrétionnaires par habitant sous l'effet de la baisse des coûts d'emprunt, mais qui sera neutralisée par l'incertitude économique, ce qui se soldera par une légère hausse de la demande de crédit à la consommation autre qu'hypothécaire.

La croissance des prêts dans les activités de Groupe Entreprises et Services financiers aux entreprises au Canada devrait ralentir à court terme en raison de l'incertitude au sujet du différend tarifaire avec les États-Unis. L'apaisement des préoccupations liées aux tarifs douaniers et un allègement des taux d'intérêt devraient stimuler la croissance économique à la fin de 2025 ou au début de 2026. La croissance des prêts dans les activités de Groupe Entreprises aux États-Unis a également ralenti en raison de l'incertitude liée à l'évolution de la politique commerciale. Une clarification de la politique commerciale devrait faire augmenter le niveau d'activité de placement des clients, ce qui devrait entraîner une croissance des prêts si les clients n'utilisent pas leurs fonds en dépôts.

Les marchés financiers ont profité de la diminution des taux d'intérêt au Canada et devraient être soutenus par d'autres réductions en cours d'année. Toutefois, la conjoncture économique peu porteuse et les incertitudes liées aux tarifs douaniers auront une incidence sur la confiance des investisseurs à court terme, les incitant à favoriser des placements plus sûrs. À la fin de 2025, les activités de Gestion des avoirs au Canada et aux États-Unis devraient être favorisées par une clarification de l'incidence des tarifs douaniers sur le commerce.

Les activités de Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement devraient continuer de profiter de la reprise soutenue des activités de fusions et acquisitions par rapport au faible niveau observé en 2024, et les émissions d'obligations de sociétés devraient reprendre leur rythme en 2025 compte tenu de la diminution prévue des taux d'intérêt.

Les perspectives économiques précitées reposent sur bon nombre d'hypothèses quant au pourcentage et à la durée des tarifs douaniers entre les États-Unis, le Canada et d'autres partenaires commerciaux importants, à l'incidence qu'ils pourraient avoir sur la croissance économique et l'inflation au Canada et aux États-Unis, et aux politiques budgétaires et monétaires pouvant être adoptées dans ce contexte, ainsi qu'aux risques économiques découlant des événements géopolitiques. Par conséquent, les résultats réels pourraient être très différents des résultats attendus. L'incidence de l'incertitude concernant la politique commerciale et des événements géopolitiques sur notre environnement de risque est décrite dans la section Principaux risques et nouveaux risques. Les variations du niveau d'incertitude économique continuent d'influer sur nos estimations et hypothèses comptables importantes, surtout en ce qui concerne l'estimation des pertes de crédit attendues. Se reporter à la section Questions relatives à la comptabilité et au contrôle et à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions.

Événements importants

Vente de certains actifs bancaires dans les Caraïbes

Le 31 octobre 2023, CIBC Caribbean a annoncé avoir conclu une entente pour vendre ses actifs bancaires situés à Curaçao et à Saint-Martin. La vente des actifs bancaires situés à Curaçao a été conclue le 24 mai 2024. La vente des actifs bancaires situés à Saint-Martin a été réalisée le 7 février 2025, les conditions de clôture ayant été satisfaites. Les répercussions de ces transactions n'ont pas été importantes.

Revue des résultats financiers

Le résultat net comme présenté pour le trimestre considéré s'est établi à 2 007 M\$, en regard de 1 749 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 2 171 M\$ au trimestre précédent.

Le résultat net ajusté<sup>1</sup> pour le trimestre considéré s'est établi à 2 016 M\$, comparativement à 1 718 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent et à 2 179 M\$ au trimestre précédent.

Le résultat dilué par action comme présenté pour le trimestre considéré s'est établi à 2,04 \$, en regard de 1,79 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 2,19 \$ au trimestre précédent.

Le résultat dilué par action ajusté<sup>1</sup> pour le trimestre considéré s'est établi à 2,05 \$, en regard de 1,75 \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 2,20 \$ au trimestre précédent.

Au cours du trimestre considéré, l'élément d'importance suivant a entraîné une hausse des charges autres que d'intérêts de 11 M\$, ainsi qu'une diminution de l'impôt sur le résultat de 2 M\$ et une baisse du résultat net de 9 M\$ :

- un montant de 11 M\$ (9 M\$ après impôt) au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions (5 M\$ après impôt dans Services bancaires personnels et PME, région du Canada, et 4 M\$ après impôt dans Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis).

Produits nets d'intérêts et marge d'intérêts nette

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
<b>Les produits nets d'intérêts comprennent ce qui suit :</b>					
Produits nets d'intérêts tirés des activités autres que de négociation	4 010 \$	4 118 \$	3 443 \$	8 128 \$	6 902 \$
Produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation <sup>2</sup>	(222)	(317)	(162) <sup>3</sup>	(539)	(372) <sup>3</sup>
<b>Total des produits nets d'intérêts</b>	<b>3 788 \$</b>	<b>3 801 \$</b>	<b>3 281 \$</b>	<b>7 589 \$</b>	<b>6 530 \$</b>
<b>L'actif productif d'intérêts moyen se compose de ce qui suit :</b>					
Actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins des activités de négociation	135 277	144 623	101 611	140 164	101 726
Actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins autres que des activités de négociation	874 235	863 899	813 683	868 845	807 226
<b>Total de l'actif productif d'intérêts moyen</b>	<b>1 009 512</b>	<b>1 008 522</b>	<b>915 294</b>	<b>1 009 009</b>	<b>908 952</b>
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen	1,54 %	1,50 %	1,46 %	1,52 %	1,44 %
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (exclusion faite des activités de négociation) <sup>4</sup>	1,88 %	1,89 %	1,72 %	1,89 %	1,72 %

Les produits nets d'intérêts ont augmenté de 507 M\$, ou 15 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de la croissance des volumes dans l'ensemble de nos activités, y compris la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux canadien des opérations de pension à un jour (CORRA) à la suite de l'abandon du taux offert en dollars canadiens (CDOR), de l'augmentation de la marge d'intérêts nette dans nos activités autres que de négociation et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, le tout contrebalancé en partie par la diminution des produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation et l'incidence du jour en moins que comptait le trimestre considéré.

1) Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR. Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions et un rapprochement des résultats comme présentés et des résultats ajustés, s'il y a lieu.  
2) Se reporter à la section Glossaire – Activités de négociation et produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation pour plus de précisions.  
3) Ne comprennent pas un ajustement sur une base d'imposition équivalente (BIE) de 71 M\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2024 et de 139 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024.  
4) La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (exclusion faite des activités de négociation) correspond au total des produits nets d'intérêts, moins les produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation compte non tenu de l'ajustement sur une BIE qui y est inclus, divisé par le total de l'actif productif d'intérêts moyen moins l'actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins des activités de négociation. Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions.



Les produits nets d'intérêts ont reculé de 13 M\$ par rapport à ceux du trimestre précédent, du fait surtout de l'incidence des jours en moins que comptait le trimestre considéré, ce qui a été en partie contrebalancé par l'accroissement des produits nets d'intérêts issus de la négociation et la croissance des volumes dans la plupart de nos activités.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits nets d'intérêts ont augmenté de 1 059 M\$, ou 16 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2024, en raison surtout de la croissance des volumes dans l'ensemble de nos activités, de la hausse de la marge d'intérêts nette dans nos activités autres que de négociation et de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, le tout en partie neutralisé par la diminution des produits nets d'intérêts issus de la négociation.

### Produits autres que d'intérêts

Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 351 M\$, ou 12 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, sous l'effet surtout de l'accroissement des produits autres que d'intérêts tirés des activités de négociation, de la hausse des produits tirés des honoraires et de la progression des commissions liées aux transactions sur valeurs mobilières, le tout en partie neutralisé par la diminution des commissions sur crédit en lien avec la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux CORRA et la baisse des honoraires d'administration de cartes.

Les produits autres que d'intérêts ont reculé de 246 M\$, ou 7 %, en regard de ceux du trimestre précédent, en raison surtout de la diminution des produits autres que d'intérêts tirés des activités de négociation, de la baisse des produits tirés des honoraires et de la réduction des honoraires d'administration de cartes, le tout en partie compensé par la progression de la rémunération de prise ferme et des honoraires de consultation.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 859 M\$, ou 15 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2024, du fait surtout de la hausse des produits autres que d'intérêts tirés des activités de négociation, de l'augmentation des produits tirés des honoraires, de la progression des commissions liées aux transactions sur valeurs mobilières et de l'accroissement des produits de trésorerie, le tout contrebalancé en partie par la baisse des commissions sur crédit.

### Dotation à la provision pour pertes sur créances

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
<b>Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances – prêts douteux</b>					
Services bancaires personnels et PME, région du Canada <sup>1</sup>	357 \$	307 \$	278 \$	664 \$	570 \$
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada <sup>1</sup>	34	13	5	47	21
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	64	107	161	171	350
Marchés des capitaux <sup>1</sup>	2	7	(2)	9	(3)
Siège social et autres	6	12	5	18	1
	463	446	447	909	939
<b>Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances – prêts productifs</b>					
Services bancaires personnels et PME, région du Canada <sup>1</sup>	32	121	(4)	153	41
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada <sup>1</sup>	20	26	32	46	36
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	59	(39)	25	20	80
Marchés des capitaux <sup>1</sup>	32	14	14	46	15
Siège social et autres	(1)	5	-	4	(12)
	142	127	67	269	160
	605 \$	573 \$	514 \$	1 178 \$	1 099 \$

1) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a été de 605 M\$, en hausse de 91 M\$ comparativement à celle pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté, en raison surtout d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques, neutralisée en partie par la migration du crédit au trimestre considéré. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté, fait attribuable à la hausse de la dotation à la provision dans Services bancaires personnels et PME, région du Canada, dans Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada, et dans Marchés des capitaux, ce qui a été en partie contrebalancé par la baisse de la dotation à la provision dans Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 32 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté, compte tenu surtout d'une évolution plus défavorable de nos perspectives économiques, neutralisée en partie par la migration du crédit au trimestre considéré. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux s'est accrue, du fait d'une augmentation de la dotation à la provision dans Services bancaires personnels et PME, région du Canada, et dans Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada, contrebalancée en partie par une diminution de la dotation à la provision dans les autres unités d'exploitation stratégiques.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 79 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de 2024. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté en raison surtout d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques, neutralisée en partie par la migration du crédit pour la période considérée. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a reculé en lien avec une baisse de la dotation à la provision dans Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis, en partie contrebalancée par la hausse de la dotation à la provision dans les autres unités d'exploitation stratégiques.

### Charges autres que d'intérêts

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 318 M\$, ou 9 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui découle essentiellement de la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, y compris la hausse des coûts liés aux cessations d'emploi, et de l'augmentation des charges liées au matériel informatique, aux logiciels et au matériel de bureau.

Les charges autres que d'intérêts ont baissé de 59 M\$, ou 2 %, comparativement à celles du trimestre précédent, en raison surtout du recul de la rémunération liée au rendement et de la diminution des provisions pour procédures judiciaires comptabilisées dans Siège social et autres, le tout contrebalancé en partie par la progression des salaires du personnel, y compris la hausse des coûts liés aux cessations d'emploi.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 731 M\$, ou 10 %, en regard de celles de la période correspondante de 2024, en raison essentiellement de la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, y compris la hausse des coûts liés aux cessations d'emploi, et de l'augmentation des charges liées au matériel informatique, aux logiciels et au matériel de bureau.

## Impôt sur le résultat et taxes

La charge d'impôt sur le résultat a augmenté de 191 M\$, ou 48 %, en regard de celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la hausse du résultat, de l'incidence du refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes et de l'adoption d'un impôt minimum mondial, comme il est expliqué ci-après.

La charge d'impôt sur le résultat a diminué de 68 M\$, ou 10 %, en regard de celle du trimestre précédent, du fait de la baisse du résultat et de la proportion du résultat assujéti à différents taux d'impôt.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la charge d'impôt sur le résultat a augmenté de 407 M\$, ou 48 %, par rapport à celle de la période correspondante de 2024, du fait de la hausse du résultat, de l'incidence du refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes et de l'adoption d'un impôt minimum mondial.

Le 20 juin 2024, le Canada a adopté la *Loi de l'impôt minimum mondial* (LIMM), qui instaure le régime du Pilier 2 élaboré par l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), pour mettre en œuvre un impôt minimum mondial (IMM) de 15 % applicable à certaines entreprises multinationales. L'IMM en est à différentes étapes de son adoption à l'échelle mondiale. Certains des territoires où nous menons nos activités ont instauré l'IMM, qui s'applique à la CIBC depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2024.

L'IMM a eu une incidence de plus ou moins 1 % sur le taux d'impôt effectif consolidé pour le trimestre et le semestre clos le 30 avril 2025.

## Change

Le tableau suivant présente l'estimation de l'incidence de la conversion du dollar américain (\$ US) sur les principaux postes de notre compte de résultat consolidé intermédiaire qui découle de fluctuations de taux de change moyens.

	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025 par rapport au 30 avr. 2024	30 avr. 2025 par rapport au 31 janv. 2025	30 avr. 2025 par rapport au 30 avr. 2024	
En millions de dollars, sauf les montants par action				
Augmentation (diminution) estimative des éléments suivants :				
Total des produits	72 \$	(11) \$	181 \$	
Dotation à la provision pour pertes sur créances	8	(1)	15	
Charges autres que d'intérêts	33	(5)	84	
Impôt sur le résultat	9	(2)	20	
Résultat net	22	(3)	62	
Incidence sur le résultat par action :				
De base	0,02 \$	- \$	0,07 \$	
Dilué	0,02	-	0,06	
Appréciation (dépréciation) moyenne du \$ US par rapport au \$ CA	4,3 %	(0,6) %	5,4 %	

## Revue de l'information financière trimestrielle

En millions de dollars, sauf les montants par action,  
pour les trois mois clos les

	2025				2024		2023	
	30 avr.	31 janv.	31 oct.	31 juill.	30 avr.	31 janv.	31 oct.	31 juill.
Produits								
Services bancaires personnels et PME, région du Canada <sup>1</sup>	2 859 \$	2 923 \$	2 842 \$	2 775 \$	2 646 \$	2 679 \$	2 640 \$	2 602 \$
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada <sup>1</sup>	1 640	1 703	1 602	1 523	1 456	1 437	1 424	1 411
Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis <sup>1</sup>	769	847	733	731	669	687	681	667
Marchés des capitaux <sup>1, 2</sup>	1 545	1 574	1 155	1 092	1 243	1 310	1 041	1 105
Siège social et autres <sup>2</sup>	209	234	285	483	150	108	61	67
Total des produits	7 022 \$	7 281 \$	6 617 \$	6 604 \$	6 164 \$	6 221 \$	5 847 \$	5 852 \$
Produits nets d'intérêts	3 788 \$	3 801 \$	3 633 \$	3 532 \$	3 281 \$	3 249 \$	3 197 \$	3 236 \$
Produits autres que d'intérêts	3 234	3 480	2 984	3 072	2 883	2 972	2 650	2 616
Total des produits	7 022	7 281	6 617	6 604	6 164	6 221	5 847	5 852
Dotation à la provision pour pertes sur créances	605	573	419	483	514	585	541	736
Charges autres que d'intérêts	3 819	3 878	3 791	3 682	3 501	3 465	3 440	3 307
Résultat avant impôt sur le résultat	2 598	2 830	2 407	2 439	2 149	2 171	1 866	1 809
Impôt sur le résultat	591	659	525	644	400	443	381	377
Résultat net	2 007 \$	2 171 \$	1 882 \$	1 795 \$	1 749 \$	1 728 \$	1 485 \$	1 432 \$
Résultat net applicable aux :								
Participations ne donnant pas le contrôle	9 \$	8 \$	8 \$	9 \$	10 \$	12 \$	8 \$	10 \$
Actionnaires	1 998 \$	2 163	1 874	1 786	1 739	1 716	1 477	1 422
Résultat par action – de base	2,05 \$	2,20 \$	1,91 \$	1,83 \$	1,79 \$	1,77 \$	1,53 \$	1,48 \$
– dilué	2,04	2,19	1,90	1,82	1,79	1,77	1,53	1,47

1) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

2) Depuis le troisième trimestre de 2024, l'information relative à certains dividendes reçus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 n'est plus tenue d'être présentée sur une BIE. Au troisième trimestre de 2024, les mesures visant le refus de la déduction des dividendes reçus ont donné lieu à une reprise des produits présentés sur une BIE au titre des dividendes reçus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024 qui avaient été présentés à titre d'élément d'importance aux premier et deuxième trimestres de 2024. Avant le troisième trimestre de 2024, les produits et l'impôt sur le résultat de Marchés des capitaux étaient présentés sur une BIE, et les montants compensatoires équivalents étaient inclus dans les produits et l'impôt sur le résultat présentés dans Siège social et autres.

Les facteurs saisonniers ont une incidence modérée sur nos résultats trimestriels. Le deuxième trimestre compte moins de jours que les autres trimestres, ce qui engendre généralement une diminution des résultats. Pendant les mois d'été (juillet – troisième trimestre et août – quatrième trimestre), les niveaux d'activité sur les marchés sont généralement à la baisse, ce qui a une incidence sur nos activités de courtage, de gestion de placements et sur les marchés des capitaux.

## Produits

Les produits tirés des activités de prêt et de dépôt dépendent habituellement de la croissance des volumes, des honoraires tirés des activités transactionnelles des clients et de l'environnement des taux d'intérêt. Nos activités de gestion des avoirs sont arrimées aux activités de ventes nettes, qui ont une incidence sur les biens sous gestion et les biens administrés, au niveau d'activité de placement de nos clients et à la conjoncture du marché. Les produits de Marchés des capitaux sont également tributaires, dans une mesure importante, de la conjoncture des marchés qui a une incidence sur l'activité de négociation des clients, sur les activités de prise ferme ainsi que sur les activités de services consultatifs.

Services bancaires personnels et PME, région du Canada a profité de l'accroissement des prêts et des dépôts au cours des périodes susmentionnées, porté par la croissance interne liée aux clients ainsi que l'élargissement et l'approfondissement des liens avec sa clientèle. Le contexte de taux d'intérêt élevés à long terme a ralenti la croissance des prêts et a amélioré la marge d'intérêts nette, reflet de la progression des marges sur les dépôts et de la composition des activités avantageuse, contrebalancées en partie par une compression des marges sur les prêts.

Les produits de Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada ont profité de la croissance des volumes de Groupe Entreprises et de l'optimisme des investisseurs dans Gestion des avoirs. Pour Groupe Entreprises, la croissance des produits a été soutenue par la demande des clients qui s'était intensifiée depuis le troisième trimestre de 2024. Pour Gestion des avoirs, la croissance des biens administrés et des biens sous gestion ainsi que des produits d'honoraires connexes a été portée par l'appréciation du marché, malgré la volatilité récente.

Les produits de Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis ont profité d'une croissance stable dans nos activités essentielles et de notre stratégie d'approfondissement des relations avec les clients. Les prêts ont diminué au quatrième trimestre de 2023 et au premier trimestre de 2024 et ont recommencé à croître au deuxième trimestre de 2024, bien que le recours à des facilités de crédit renouvelables ait été faible. Les soldes de dépôts sont en progression depuis le troisième trimestre de 2023, mais ont reculé au cours du dernier trimestre en raison des sorties de dépôts de nature saisonnière prévues. Pour Gestion des avoirs, la croissance des biens administrés et des biens sous gestion ainsi que des produits d'honoraires connexes a été portée par l'appréciation du marché, malgré la volatilité récente.

Marchés des capitaux a présenté une hausse des produits de négociation au premier trimestre de 2024 et aux premier et deuxième trimestres de 2025, portée par une conjoncture des marchés robuste et l'intensification des activités des clients. Les résultats du troisième trimestre de 2024 comprennent une reprise de l'ajustement sur une BIE liée à l'incidence du refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes, présentée à titre d'élément d'importance.

Les produits de Siège social et autres reflètent l'incidence de l'accroissement des marges d'intérêts nettes de Services bancaires internationaux dans le contexte de hausse des taux d'intérêt jusqu'au troisième trimestre de 2024. Les coûts de financement élevés en 2023 ont eu une incidence défavorable sur Siège social et autres, mais ont été transférés par la suite aux unités d'exploitation stratégiques. L'accroissement des produits au troisième trimestre de 2024 est notamment attribuable à une reprise du montant compensatoire équivalent à l'ajustement sur une BIE liée à l'incidence du refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes, présentée à titre d'élément d'importance.

## Dotation à la provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances est fonction du cycle de crédit, de la performance au chapitre du crédit dans les portefeuilles de prêts ainsi que de l'évolution de nos perspectives économiques. Nous menons nos activités dans un contexte macroéconomique incertain en raison des taux d'intérêt et d'inflation élevés, des événements géopolitiques, du ralentissement de la croissance économique et, plus récemment, des répercussions négatives de l'imposition réelle ou projetée de tarifs douaniers par le gouvernement des États-Unis. L'estimation des pertes sur créances attendues dans le contexte actuel nécessite une part de jugement considérable.

Le relèvement des taux d'intérêt à un rythme plus rapide que prévu conjugué à la hausse de l'inflation, aux perturbations soutenues de la chaîne d'approvisionnement et aux préoccupations géopolitiques croissantes à l'échelle mondiale s'est répercuté sur notre dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs aux troisième et quatrième trimestres de 2023. Une migration du crédit désavantageuse a également pesé sur notre dotation à la provision pour pertes sur créances au cours des troisième et quatrième trimestres de 2023 ainsi que des premier, deuxième et troisième trimestres de 2024. Une évolution défavorable de nos perspectives dans les secteurs de l'immobilier et de la construction aux États-Unis a contribué à une augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs aux troisième et quatrième trimestres de 2023 et au premier trimestre de 2024. L'incertitude entourant l'imposition d'éventuels tarifs douaniers par le gouvernement des États-Unis a également donné lieu à une augmentation de la provision pour pertes sur créances aux premier et deuxième trimestres de 2025.

Pour Services bancaires personnels et PME, région du Canada, la dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a continué d'être plus élevée que prévu, reflet du cadre macroéconomique défavorable pour les portefeuilles de détail.

Pour Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada, une dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux plus importante a été comptabilisée pour le troisième trimestre de 2023, le troisième trimestre de 2024 et le deuxième trimestre de 2025.

Pour Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis, la dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux des deux derniers exercices a été essentiellement attribuable aux secteurs de l'immobilier et de la construction.

Pour Marchés des capitaux, une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a été comptabilisée aux troisième et quatrième trimestres de 2024.

Pour Siège social et autres, la dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux dans Services bancaires internationaux est demeurée relativement stable. Des reprises de provision ont été comptabilisées au quatrième trimestre de 2023 et au premier trimestre de 2024.

## Charges autres que d'intérêts

Les fluctuations des charges autres que d'intérêts au cours de la période ont découlé en grande partie des variations des salaires du personnel, des investissements dans les initiatives stratégiques et des variations des taux de change. Aux premier et deuxième trimestres de 2024, une charge en lien avec la cotisation spéciale imposée par la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), présentée à titre d'élément d'importance, a été inscrite. Au premier trimestre de 2025, une provision pour procédures judiciaires a été inscrite et au quatrième trimestre de 2023, une dépréciation des immobilisations incorporelles a été comptabilisée et présentée à titre d'élément d'importance.

## Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat fluctue en fonction des variations du revenu imposable dans les territoires desquels le résultat provient. Les résultats du troisième trimestre de 2024 tenaient compte d'une charge d'impôt sur le résultat liée à l'incidence du refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes et présentée à titre d'élément d'importance.

# Mesures non conformes aux PCGR

Nous avons recours à différentes mesures financières pour évaluer le rendement de nos secteurs d'activité, tel qu'il est décrit ci-après. Certaines mesures sont calculées conformément aux PCGR (IFRS), tandis que d'autres n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR et ne peuvent donc pas être comparées à des mesures similaires utilisées par d'autres sociétés. Ces mesures non conformes aux PCGR, qui comprennent des mesures financières non conformes aux PCGR et des ratios non conformes aux PCGR décrits dans le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières*, peuvent permettre aux investisseurs de mieux comprendre la façon dont la direction évalue le rendement des activités sous-jacentes.

## Mesures ajustées

La direction évalue les résultats comme présentés et ajustés et juge que ces mesures de performance sont toutes deux utiles. Les mesures ajustées, qui comprennent le total des produits ajusté, la dotation à la provision pour pertes sur créances ajustée, les charges autres que d'intérêts ajustées, le résultat avant impôt sur le résultat ajusté, l'impôt sur le résultat ajusté et le résultat net ajusté, qui s'ajoutent aux mesures ajustées décrites ci-après, excluent les éléments d'importance des résultats comme présentés aux fins du calcul de nos résultats ajustés. Les éléments d'importance comprennent l'amortissement des immobilisations incorporelles et certains éléments d'importance qui surviennent de temps à autre et qui ne reflètent pas, selon la direction, le rendement des activités sous-jacentes. Nous sommes d'avis que les mesures ajustées permettent au lecteur de mieux comprendre la façon dont la direction évalue le rendement des activités sous-jacentes tout en facilitant une analyse plus éclairée des tendances. Bien que nous croyions que ces mesures ajustées permettent de faciliter les comparaisons entre nos résultats et ceux des autres banques canadiennes qui font des ajustements similaires dans leurs informations publiques, il faut préciser qu'il n'y a pas de signification normalisée des mesures ajustées selon les PCGR.

Avant le troisième trimestre de 2024, nous ajustons également les résultats de nos unités d'exploitation stratégiques pour majorer les produits exonérés d'impôt gagnés sur certaines valeurs mobilières afin de les ramener à un montant sur une BIE, soit le montant des produits pleinement imposables qui, s'ils étaient imposables au taux d'impôt prévu par la loi, permettrait de dégager les mêmes produits après impôt. Au troisième trimestre de 2024, en raison de l'adoption d'une mesure visant le refus de la déduction des dividendes reçus pour les dividendes reçus par les banques canadiennes sur des actions canadiennes (avec date d'application au 1<sup>er</sup> janvier 2024), la présentation des produits sur une BIE ne s'applique plus aux dividendes précités. En outre, les ajustements sur une BIE apportés aux premier et deuxième trimestres de 2024 pour les dividendes en question ont fait l'objet d'une reprise au troisième trimestre de 2024. Se reporter à la section Vue d'ensemble des unités d'exploitation stratégiques et à la note 29 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions.

## Résultat dilué par action ajusté

Nous ajustons le résultat dilué par action comme présenté pour éliminer l'incidence des éléments d'importance, nette de l'impôt sur le résultat, aux fins du calcul du résultat dilué par action ajusté.

## Coefficient d'efficacité ajusté

Nous ajustons les produits et les charges autres que d'intérêts comme présentés pour éliminer l'incidence des éléments d'importance.

## Levier d'exploitation ajusté

Nous ajustons les produits et les charges autres que d'intérêts comme présentés pour éliminer l'incidence des éléments d'importance.

## Ratio de versement de dividendes ajusté

Nous ajustons le résultat net applicable aux porteurs d'actions ordinaires comme présenté pour éliminer l'incidence des éléments d'importance, nette de l'impôt sur le résultat, aux fins du calcul du ratio de versement des dividendes ajusté.

## Rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires ajusté

Nous ajustons le résultat net applicable aux porteurs d'actions ordinaires comme présenté pour éliminer l'incidence des éléments d'importance, nette de l'impôt sur le résultat, aux fins du calcul du rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires ajusté.

## Taux d'impôt effectif ajusté

Nous ajustons le résultat avant impôt sur le résultat comme présenté et l'impôt sur le résultat comme présenté pour éliminer l'incidence des éléments d'importance aux fins du calcul du taux d'impôt effectif ajusté.

## Résultat avant impôt et provisions

Le résultat avant impôt et provisions correspond aux produits, nets des charges autres que d'intérêts, et fournit aux lecteurs une évaluation de notre capacité à dégager un résultat pour couvrir les pertes de crédit au cours du cycle de crédit, ainsi qu'une base supplémentaire aux fins de la comparaison du rendement des activités sous-jacentes entre les périodes, en excluant l'incidence de la dotation à la provision pour pertes sur créances, ce qui nécessite que des jugements soient posés et que des estimations soient faites à l'égard de questions qui sont incertaines et qui peuvent varier de façon importante d'une période à l'autre. Nous ajustons le résultat avant impôt et provisions pour éliminer l'incidence des éléments d'importance aux fins du calcul du résultat avant impôt et provisions ajusté. Comme il a été énoncé précédemment, nous sommes d'avis que les mesures ajustées permettent au lecteur de mieux comprendre la façon dont la direction évalue le rendement des activités sous-jacentes tout en facilitant une analyse plus éclairée des tendances.

## Capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis

Les capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires sont répartis entre les unités d'exploitation stratégiques en fonction du montant estimé des fonds propres réglementaires nécessaires pour soutenir leurs activités, comme il a été déterminé pour la banque au niveau consolidé selon les exigences en matière de fonds propres réglementaires et les cibles internes du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). Les capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires non répartis sont présentés dans Siège social et autres. La répartition du capital sur cette base fournit un cadre cohérent pour évaluer le rendement de chaque unité d'exploitation stratégique, proportionnellement au risque pris. Se reporter à la section Risques découlant des activités commerciales pour plus de précisions.

## Rendement des capitaux propres sectoriel

Nous utilisons le rendement des capitaux propres sectoriel comme l'une des mesures permettant d'évaluer le rendement et de prendre des décisions sur la répartition des ressources. Le rendement des capitaux propres pour l'ensemble de la CIBC fournit une mesure du rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires, alors que le rendement des capitaux propres sectoriel offre une mesure semblable fondée sur les capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis entre les unités d'exploitation stratégiques. Par conséquent, le rendement des capitaux propres sectoriel est un ratio non conforme aux PCGR. Le rendement des capitaux propres sectoriel correspond au résultat net applicable aux porteurs d'actions ordinaires pour chaque unité d'exploitation stratégique, exprimé en pourcentage de la moyenne des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis, soit la moyenne des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis mensuels au cours de la période.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les résultats (comme présentés) conformes aux PCGR et les résultats (ajustés) non conformes aux PCGR par secteur.

	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les trois mois clos le 30 avril 2025							
<b>Résultats d'exploitation – comme présentés</b>							
Total des produits	2 859 \$	1 640 \$	769 \$	1 545 \$	209 \$	7 022 \$	541 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	389	54	123	34	5	605	86
Charges autres que d'intérêts	1 478	833	441	719	348	3 819	310
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	992	753	205	792	(144)	2 598	145
Impôt sur le résultat	258	204	32	226	(129)	591	23
Résultat net (perte nette)	734	549	173	566	(15)	2 007	122
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	9	9	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires	734	549	173	566	(24)	1 998	122
<b>Résultat dilué par action (\$)</b>						<b>2,04 \$</b>	
<b>Incidence des éléments d'importance<sup>1</sup></b>							
<b>Charges autres que d'intérêts</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(6) \$	- \$	(5) \$	- \$	- \$	(11) \$	(3) \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur les charges autres que d'intérêts</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>(3)</b>
<b>Total de l'incidence avant impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>3</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	1	-	1	-	-	2	-
<b>Incidence des éléments d'importance sur l'impôt sur le résultat</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Total de l'incidence après impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	<b>5 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>4 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>3 \$</b>
<b>Incidence des éléments d'importance sur le résultat dilué par action (\$)<sup>2</sup></b>						<b>0,01 \$</b>	
<b>Résultats d'exploitation – ajustés<sup>3</sup></b>							
Total des produits – ajusté <sup>4</sup>	2 859 \$	1 640 \$	769 \$	1 545 \$	209 \$	7 022 \$	541 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances – ajustée	389	54	123	34	5	605	86
Charges autres que d'intérêts – ajustées	1 472	833	436	719	348	3 808	307
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat – ajusté(e)	998	753	210	792	(144)	2 609	148
Impôt sur le résultat – ajusté	259	204	33	226	(129)	593	23
Résultat net (perte nette) – ajusté(e)	739	549	177	566	(15)	2 016	125
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	-	-	-	-	9	9	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires – ajusté(e)	739	549	177	566	(24)	2 007	125
<b>Résultat dilué par action ajusté (\$)</b>						<b>2,05 \$</b>	

1) Les éléments d'importance sont exclus des résultats comme présentés aux fins du calcul des résultats ajustés.

2) Tient compte de l'incidence des écarts découlant de l'arrondissement entre le résultat dilué par action et le résultat dilué par action ajusté.

3) Montant ajusté pour ne pas tenir compte de l'incidence des éléments d'importance. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR.

4) Les résultats pour l'ensemble de la CIBC ne tiennent pas compte d'un ajustement sur une BIE de néant pour le trimestre clos le 30 avril 2025 (néant au 31 janvier 2025 et 71 M\$ au 30 avril 2024) et de néant pour le semestre clos le 30 avril 2025 (139 M\$ au 30 avril 2024).

5) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

6) Cet élément d'importance présente l'incidence sur la charge d'impôt sur le résultat consolidé si une proposition fiscale du gouvernement fédéral visant le refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes avait été quasi adoptée à ce moment. L'incidence correspondante sur les produits présentés sur une BIE pour Marchés des capitaux et Siège social et autres est également prise en compte dans cet élément d'importance, de sorte qu'il n'y ait aucun effet sur l'élément d'importance consolidé.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les résultats (comme présentés) conformes aux PCGR et les résultats (ajustés) non conformes aux PCGR par secteur.

	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les trois mois clos le 31 janvier 2025							
<b>Résultats d'exploitation – comme présentés</b>							
Total des produits	2 923 \$	1 703 \$	847 \$	1 574 \$	234 \$	7 281 \$	592 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	428	39	68	21	17	573	48
Charges autres que d'intérêts	1 460	853	470	705	390	3 878	329
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	1 035	811	309	848	(173)	2 830	215
Impôt sur le résultat	270	220	53	229	(113)	659	37
Résultat net (perte nette)	765	591	256	619	(60)	2 171	178
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	8	8	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires	765	591	256	619	(68)	2 163	178
<b>Résultat dilué par action (\$)</b>						2,19 \$	
<b>Incidence des éléments d'importance<sup>1</sup></b>							
<b>Charges autres que d'intérêts</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(7) \$	- \$	(5) \$	- \$	- \$	(12) \$	(4) \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur les charges autres que d'intérêts</b>	(7)	-	(5)	-	-	(12)	(4)
<b>Total de l'incidence avant impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	7	-	5	-	-	12	4
<b>Impôt sur le résultat</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	2	-	2	-	-	4	2
<b>Incidence des éléments d'importance sur l'impôt sur le résultat</b>	2	-	2	-	-	4	2
<b>Total de l'incidence après impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	5 \$	- \$	3 \$	- \$	- \$	8 \$	2 \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur le résultat dilué par action (\$)<sup>2</sup></b>						0,01 \$	
<b>Résultats d'exploitation – ajustés<sup>3</sup></b>							
Total des produits – ajusté <sup>4</sup>	2 923 \$	1 703 \$	847 \$	1 574 \$	234 \$	7 281 \$	592 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances – ajustée	428	39	68	21	17	573	48
Charges autres que d'intérêts – ajustées	1 453	853	465	705	390	3 866	325
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat – ajusté(e)	1 042	811	314	848	(173)	2 842	219
Impôt sur le résultat – ajusté	272	220	55	229	(113)	663	39
Résultat net (perte nette) – ajusté(e)	770	591	259	619	(60)	2 179	180
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	-	-	-	-	8	8	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires – ajusté(e)	770	591	259	619	(68)	2 171	180
<b>Résultat dilué par action ajusté (\$)</b>						2,20 \$	

Se reporter aux notes de bas de page de la page précédente.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les résultats (comme présentés) conformes aux PCGR et les résultats (ajustés) non conformes aux PCGR par secteur.

	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les trois mois clos le 30 avril 2024 <sup>5</sup>							
<b>Résultats d'exploitation – comme présentés</b>							
Total des produits	2 646 \$	1 456 \$	669 \$	1 243 \$	150 \$	6 164 \$	491 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	274	37	186	12	5	514	136
Charges autres que d'intérêts	1 405	750	400	586	360	3 501	293
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	967	669	83	645	(215)	2 149	62
Impôt sur le résultat	261	181	(9)	173	(206)	400	(6)
Résultat net (perte nette)	706	488	92	472	(9)	1 749	68
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	10	10	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires	706	488	92	472	(19)	1 739	68
<b>Résultat dilué par action (\$)</b>						1,79 \$	
<b>Incidence des éléments d'importance<sup>1</sup></b>							
<b>Produits</b>							
Ajustements en lien avec le refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes <sup>6</sup>	- \$	- \$	- \$	(71) \$	71 \$	- \$	- \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur les produits</b>	-	-	-	(71)	71	-	-
<b>Charges autres que d'intérêts</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(6)	-	(8)	-	-	(14)	(6)
Charge en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC	-	-	(13)	-	-	(13)	(10)
<b>Incidence des éléments d'importance sur les charges autres que d'intérêts</b>	(6)	-	(21)	-	-	(27)	(16)
<b>Total de l'incidence avant impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	6	-	21	(71)	71	27	16
<b>Impôt sur le résultat</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	2	-	2	-	-	4	2
Ajustements en lien avec le refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes <sup>6</sup>	-	-	-	(20)	71	51	-
Charge en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC	-	-	3	-	-	3	2
<b>Incidence des éléments d'importance sur l'impôt sur le résultat</b>	2	-	5	(20)	71	58	4
<b>Total de l'incidence après impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	4 \$	- \$	16 \$	(51) \$	- \$	(31) \$	12 \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur le résultat dilué par action (\$)<sup>2</sup></b>						(0,04) \$	
<b>Résultats d'exploitation – ajustés<sup>3</sup></b>							
Total des produits – ajusté <sup>4</sup>	2 646 \$	1 456 \$	669 \$	1 172 \$	221 \$	6 164 \$	491 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances – ajustée	274	37	186	12	5	514	136
Charges autres que d'intérêts – ajustées	1 399	750	379	586	360	3 474	277
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat – ajusté(e)	973	669	104	574	(144)	2 176	78
Impôt sur le résultat – ajusté	263	181	(4)	153	(135)	458	(2)
Résultat net (perte nette) – ajusté(e)	710	488	108	421	(9)	1 718	80
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	-	-	-	-	10	10	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires – ajusté(e)	710	488	108	421	(19)	1 708	80
<b>Résultat dilué par action ajusté (\$)</b>						1,75 \$	

Se reporter aux notes de bas de page des pages précédentes.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les résultats (comme présentés) conformes aux PCGR et les résultats (ajustés) non conformes aux PCGR par secteur.

	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les six mois clos le 30 avril 2025							
<b>Résultats d'exploitation – comme présentés</b>							
Total des produits	5 782 \$	3 343 \$	1 616 \$	3 119 \$	443 \$	14 303 \$	1 133 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances	817	93	191	55	22	1 178	134
Charges autres que d'intérêts	2 938	1 686	911	1 424	738	7 697	639
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	2 027	1 564	514	1 640	(317)	5 428	360
Impôt sur le résultat	528	424	85	455	(242)	1 250	60
Résultat net (perte nette)	1 499	1 140	429	1 185	(75)	4 178	300
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	17	17	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires	1 499	1 140	429	1 185	(92)	4 161	300
<b>Résultat dilué par action (\$)</b>						<b>4,23 \$</b>	
<b>Incidence des éléments d'importance<sup>1</sup></b>							
<b>Charges autres que d'intérêts</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(13) \$	- \$	(10) \$	- \$	- \$	(23) \$	(7) \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur les charges autres que d'intérêts</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>(7)</b>
<b>Total de l'incidence avant impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>7</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	3	-	3	-	-	6	2
<b>Incidence des éléments d'importance sur l'impôt sur le résultat</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Total de l'incidence après impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	<b>10 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>17 \$</b>	<b>5 \$</b>
<b>Incidence des éléments d'importance sur le résultat dilué par action (\$)<sup>2</sup></b>						<b>0,02 \$</b>	
<b>Résultats d'exploitation – ajustés<sup>3</sup></b>							
Total des produits – ajusté <sup>4</sup>	5 782 \$	3 343 \$	1 616 \$	3 119 \$	443 \$	14 303 \$	1 133 \$
Dotation à la provision pour pertes sur créances – ajustée	817	93	191	55	22	1 178	134
Charges autres que d'intérêts – ajustées	2 925	1 686	901	1 424	738	7 674	632
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat – ajusté(e)	2 040	1 564	524	1 640	(317)	5 451	367
Impôt sur le résultat – ajusté	531	424	88	455	(242)	1 256	62
Résultat net (perte nette) – ajusté(e)	1 509	1 140	436	1 185	(75)	4 195	305
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	-	-	-	-	17	17	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires – ajusté(e)	1 509	1 140	436	1 185	(92)	4 178	305
<b>Résultat dilué par action ajusté (\$)</b>						<b>4,25 \$</b>	

Se reporter aux notes de bas de page des pages précédentes.



Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les résultats (comme présentés) conformes aux PCGR et les résultats (ajustés) non conformes aux PCGR par secteur.

	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les six mois clos le 30 avril 2024 <sup>5</sup>							
<b>Résultats d'exploitation – comme présentés</b>							
Total des produits	5 325 \$	2 893 \$	1 356 \$	2 553 \$	258 \$	12 385 \$	1 002 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances	611	57	430	12	(11)	1 099	318
Charges autres que d'intérêts	2 771	1 450	883	1 176	686	6 966	652
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	1 943	1 386	43	1 365	(417)	4 320	32
Impôt sur le résultat	523	375	(41)	371	(385)	843	(30)
Résultat net (perte nette)	1 420	1 011	84	994	(32)	3 477	62
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	22	22	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires	1 420	1 011	84	994	(54)	3 455	62
<b>Résultat dilué par action (\$)</b>						3,55 \$	
<b>Incidence des éléments d'importance<sup>1</sup></b>							
<b>Produits</b>							
Ajustements en lien avec le refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes <sup>6</sup>	- \$	- \$	- \$	(123) \$	123 \$	- \$	- \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur les produits</b>	-	-	-	(123)	123	-	-
<b>Charges autres que d'intérêts</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	(13)	-	(16)	-	-	(29)	(12)
Charge en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC	-	-	(104)	-	-	(104)	(77)
<b>Incidence des éléments d'importance sur les charges autres que d'intérêts</b>	(13)	-	(120)	-	-	(133)	(89)
<b>Total de l'incidence avant impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	13	-	120	(123)	123	133	89
<b>Impôt sur le résultat</b>							
Amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	4	-	4	-	-	8	3
Ajustements en lien avec le refus de la déduction des dividendes reçus par les banques canadiennes <sup>6</sup>	-	-	-	(35)	123	88	-
Charge en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC	-	-	26	-	-	26	19
<b>Incidence des éléments d'importance sur l'impôt sur le résultat</b>	4	-	30	(35)	123	122	22
<b>Total de l'incidence après impôt des éléments d'importance sur le résultat net</b>	9 \$	- \$	90 \$	(88) \$	- \$	11 \$	67 \$
<b>Incidence des éléments d'importance sur le résultat dilué par action (\$)<sup>2</sup></b>						0,02 \$	
<b>Résultats d'exploitation – ajustés<sup>3</sup></b>							
Total des produits – ajusté <sup>4</sup>	5 325 \$	2 893 \$	1 356 \$	2 430 \$	381 \$	12 385 \$	1 002 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances – ajustée	611	57	430	12	(11)	1 099	318
Charges autres que d'intérêts – ajustées	2 758	1 450	763	1 176	686	6 833	563
Résultat (perte) avant impôt sur le résultat – ajusté(e)	1 956	1 386	163	1 242	(294)	4 453	121
Impôt sur le résultat – ajusté	527	375	(11)	336	(262)	965	(8)
Résultat net (perte nette) – ajusté(e)	1 429	1 011	174	906	(32)	3 488	129
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	-	-	-	-	22	22	-
Résultat net (perte nette) applicable aux actionnaires – ajusté(e)	1 429	1 011	174	906	(54)	3 466	129
<b>Résultat dilué par action ajusté (\$)</b>						3,57 \$	

Se reporter aux notes de bas de page des pages précédentes.

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le résultat net (comme présenté) conforme aux PCGR et le résultat avant impôt et provisions (ajusté) non conforme aux PCGR par secteur.

		Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis (en millions de \$ US)
En millions de dollars, pour les trois mois clos les								
30 avr. 2025	Résultat net (perte nette)	734 \$	549 \$	173 \$	566 \$	(15) \$	2 007 \$	122 \$
	Ajouter : dotation à la provision pour pertes sur créances	389	54	123	34	5	605	86
	Ajouter : impôt sur le résultat	258	204	32	226	(129)	591	23
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) <sup>1</sup>	1 381	807	328	826	(139)	3 203	231
	Incidence avant impôt des éléments d'importance <sup>2</sup>	6	-	5	-	-	11	3
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) ajusté(e) <sup>3</sup>	1 387 \$	807 \$	333 \$	826 \$	(139) \$	3 214 \$	234 \$
31 janv. 2025	Résultat net (perte nette)	765 \$	591 \$	256 \$	619 \$	(60) \$	2 171 \$	178 \$
	Ajouter : dotation à la provision pour pertes sur créances	428	39	68	21	17	573	48
	Ajouter : impôt sur le résultat	270	220	53	229	(113)	659	37
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) <sup>1</sup>	1 463	850	377	869	(156)	3 403	263
	Incidence avant impôt des éléments d'importance <sup>2</sup>	7	-	5	-	-	12	4
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) ajusté(e) <sup>3</sup>	1 470 \$	850 \$	382 \$	869 \$	(156) \$	3 415 \$	267 \$
30 avr. 2024 <sup>4</sup>	Résultat net (perte nette)	706 \$	488 \$	92 \$	472 \$	(9) \$	1 749 \$	68 \$
	Ajouter : dotation à la provision pour pertes sur créances	274	37	186	12	5	514	136
	Ajouter : impôt sur le résultat	261	181	(9)	173	(206)	400	(6)
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) <sup>1</sup>	1 241	706	269	657	(210)	2 663	198
	Incidence avant impôt des éléments d'importance <sup>2</sup>	6	-	21	(71)	71	27	16
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) ajusté(e) <sup>3</sup>	1 247 \$	706 \$	290 \$	586 \$	(139) \$	2 690 \$	214 \$
En millions de dollars, pour les six mois clos les								
30 avr. 2025	Résultat net (perte nette)	1 499 \$	1 140 \$	429 \$	1 185 \$	(75) \$	4 178 \$	300 \$
	Ajouter : dotation à la provision pour pertes sur créances	817	93	191	55	22	1 178	134
	Ajouter : impôt sur le résultat	528	424	85	455	(242)	1 250	60
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) <sup>1</sup>	2 844	1 657	705	1 695	(295)	6 606	494
	Incidence avant impôt des éléments d'importance <sup>2</sup>	13	-	10	-	-	23	7
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) ajusté(e) <sup>3</sup>	2 857 \$	1 657 \$	715 \$	1 695 \$	(295) \$	6 629 \$	501 \$
30 avr. 2024 <sup>4</sup>	Résultat net (perte nette)	1 420 \$	1 011 \$	84 \$	994 \$	(32) \$	3 477 \$	62 \$
	Ajouter : dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances	611	57	430	12	(11)	1 099	318
	Ajouter : impôt sur le résultat	523	375	(41)	371	(385)	843	(30)
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) <sup>1</sup>	2 554	1 443	473	1 377	(428)	5 419	350
	Incidence avant impôt des éléments d'importance <sup>2</sup>	13	-	120	(123)	123	133	89
	Résultat (perte) avant impôt et provisions (reprises de provisions) ajusté(e) <sup>3</sup>	2 567 \$	1 443 \$	593 \$	1 254 \$	(305) \$	5 552 \$	439 \$

1) Mesure non conforme aux PCGR.

2) Les éléments d'importance sont exclus des résultats comme présentés aux fins du calcul des résultats ajustés.

3) Montant ajusté pour ne pas tenir compte de l'incidence des éléments d'importance. Les mesures ajustées sont des mesures non conformes aux PCGR.

4) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

## Vue d'ensemble des unités d'exploitation stratégiques

La CIBC compte quatre unités d'exploitation stratégiques : Services bancaires personnels et PME, région du Canada, Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada, Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis, et Marchés des capitaux. Ces unités d'exploitation stratégiques bénéficient du soutien des groupes fonctionnels suivants qui font tous partie de Siège social et autres : Technologie, infrastructure et innovation, Gestion du risque, Personnel, culture et marque, et Finance, ainsi que d'autres groupes de soutien. Les charges de ces groupes fonctionnels et de soutien sont habituellement réparties entre les secteurs d'activité au sein des unités d'exploitation stratégiques. Siège social et autres comprend également les résultats de CIBC Caribbean et d'autres placements de portefeuille, ainsi que d'autres postes du compte de résultat et du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité. Les principales méthodes et hypothèses utilisées dans la présentation des résultats financiers des unités d'exploitation stratégiques sont présentées à la page 21 de notre Rapport annuel 2024.

Des modifications à la présentation de l'information financière ont été apportées au premier trimestre de 2025, ce qui a eu une incidence sur les résultats de nos unités d'exploitation stratégiques. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

## Services bancaires personnels et PME, région du Canada

**Services bancaires personnels et PME, région du Canada** offre aux particuliers et aux entreprises au Canada des conseils, des solutions et des services financiers par l'entremise de centres bancaires, de même qu'au moyen de canaux mobiles et en ligne pour les aider à faire de leurs idées une réalité.

### Résultats<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>
Produits	2 859 \$	2 923 \$	2 646 \$	5 782 \$	5 325 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	357	307	278	664	570
Prêts productifs	32	121	(4)	153	41
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	389	428	274	817	611
Charges autres que d'intérêts	1 478	1 460	1 405	2 938	2 771
Résultat avant impôt sur le résultat	992	1 035	967	2 027	1 943
Impôt sur le résultat	258	270	261	528	523
Résultat net	734 \$	765 \$	706 \$	1 499 \$	1 420 \$
Résultat net applicable aux :					
Actionnaires	734 \$	765 \$	706 \$	1 499 \$	1 420 \$
Total des produits					
Produits nets d'intérêts	2 272 \$	2 326 \$	2 065 \$	4 598 \$	4 170 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>3</sup>	587	597	581	1 184	1 155
	2 859 \$	2 923 \$	2 646 \$	5 782 \$	5 325 \$
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen <sup>4,5</sup>	2,80 %	2,77 %	2,57 %	2,79 %	2,56 %
Coefficient d'efficacité	51,7 %	49,9 %	53,1 %	50,8 %	52,0 %
Levier d'exploitation	2,9 %	2,2 %	4,9 %	2,6 %	7,7 %
Rendement des capitaux propres <sup>6</sup>	24,2 %	24,7 %	24,4 %	24,5 %	24,8 %
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>6</sup>	12 419 \$	12 288 \$	11 765 \$	12 353 \$	11 507 \$
Équivalents temps plein	13 679	13 862	13 863	13 679	13 863

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

3) Incluent les produits intersectoriels, qui représentent les commissions de vente internes et la répartition des produits selon le modèle de gestion de la répartition selon le responsable du produit-segment de clientèle-canal de distribution.

4) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

5) Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions sur la composition.

6) Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

### Aperçu financier

Le résultat net du trimestre s'est établi à 734 M\$, en hausse de 28 M\$, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une augmentation des produits, neutralisée en partie par une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances et un accroissement des charges autres que d'intérêts.

Le résultat net a diminué de 31 M\$ par rapport à celui du trimestre précédent, ce qui est essentiellement attribuable à une baisse des produits et à un accroissement des charges autres que d'intérêts, neutralisés en partie par une dotation à la provision pour pertes sur créances moins élevée.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, le résultat net s'est établi à 1 499 M\$, soit une hausse de 79 M\$ par rapport à celui de la période correspondante de 2024 qui découle surtout d'une hausse des produits, en partie contrebalancée par une augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances et l'accroissement des charges autres que d'intérêts.

### Produits

Les produits ont progressé de 213 M\$, ou 8 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits nets d'intérêts ont augmenté de 207 M\$, ou 10 %, du fait surtout de l'accroissement des volumes et de la hausse de la marge d'intérêts nette, le tout en partie contrebalancé par l'incidence du jour en moins que comptait la période considérée. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 6 M\$, ou 1 %, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des honoraires.

Les produits ont diminué de 64 M\$, ou 2 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits nets d'intérêts ont diminué de 54 M\$, ou 2 %, du fait surtout de l'incidence des jours en moins que comptait le trimestre considéré, ce qui a été en partie neutralisé par la hausse de la marge d'intérêts nette et l'accroissement des volumes. Les produits autres que d'intérêts ont baissé de 10 M\$, ou 2 %, ce qui s'explique essentiellement par la diminution des honoraires d'administration de cartes.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits ont augmenté de 457 M\$, ou 9 %, par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits nets d'intérêts ont augmenté de 428 M\$, ou 10 %, du fait surtout de l'accroissement des volumes et de la hausse de la marge d'intérêts nette, le tout en partie contrebalancé par l'incidence du jour en moins que comptait la période considérée. Les produits autres que d'intérêts ont augmenté de 29 M\$, ou 3 %, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des honoraires.

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a augmenté de 23 points de base comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout d'une composition des activités avantageuse et de l'accroissement des marges sur les actifs et les dépôts.

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a augmenté de 3 points de base comparativement à celle du trimestre précédent, ce qui est essentiellement attribuable à la composition des activités avantageuse et à l'accroissement des marges sur les actifs.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a augmenté de 23 points de base comparativement à celle de la période correspondante de 2024, du fait surtout d'une composition des activités avantageuse et de l'augmentation des marges sur les actifs et les dépôts.

### **Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances**

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 115 M\$ comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté en raison surtout d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques, en partie compensée par la migration du crédit au trimestre considéré. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a été plus élevée, du fait surtout de l'accroissement des radiations dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts personnels, ainsi que d'une augmentation de la provision reflétant une hausse des soldes dépréciés au titre des prêts hypothécaires à l'habitation.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a baissé de 39 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a diminué, une dotation à la provision liée à la mise à jour des paramètres des modèles ayant été comptabilisée au trimestre précédent en comparaison d'une diminution de la dotation à la provision au trimestre considéré attribuable à la migration du crédit. L'incidence positive de ces variations a été partiellement neutralisée par une évolution défavorable de nos perspectives économiques au trimestre considéré. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a été plus élevée, fait essentiellement attribuable à l'accroissement des radiations dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts personnels, ainsi qu'à une augmentation de la provision reflétant une hausse des soldes dépréciés au titre des prêts hypothécaires à l'habitation.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 206 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de 2024. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté en raison surtout d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques et de la mise à jour des paramètres des modèles, le tout en partie neutralisé par une migration du crédit moins désavantageuse. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté, du fait surtout de l'accroissement des radiations dans les portefeuilles de cartes de crédit et de prêts personnels.

### **Charges autres que d'intérêts**

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 73 M\$, ou 5 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'augmentation des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques, et des salaires du personnel.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 18 M\$ par rapport à celles du trimestre précédent, ce qui découle essentiellement de la hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 167 M\$, ou 6 %, en regard de celles de la période correspondante de 2024, en raison essentiellement de l'augmentation des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques, et des salaires du personnel.

### **Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat a reculé de 3 M\$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, compte tenu surtout de la composition des bénéfices.

L'impôt sur le résultat a baissé de 12 M\$ par rapport à celui du trimestre précédent, du fait de la baisse du résultat et de la composition des bénéfices.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, l'impôt sur le résultat a augmenté de 5 M\$, comparativement à celui de la période correspondante de 2024, du fait essentiellement de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

## Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada

**Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada** est un secteur supérieur axé sur les relations qui offre des services bancaires et des services de gestion des avoirs aux sociétés du marché intermédiaire, aux entrepreneurs, aux particuliers et aux familles à valeur nette élevée de partout au Canada, ainsi qu'une plateforme de courtage en ligne à l'intention des clients de détail et des services de gestion d'actifs à l'intention des investisseurs institutionnels.

### Résultats<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>
Produits					
Groupe Entreprises	662 \$	675 \$	589 \$	1 337 \$	1 210 \$
Gestion des avoirs	978	1 028	867	2 006	1 683
Total des produits	1 640	1 703	1 456	3 343	2 893
Dotation à la provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	34	13	5	47	21
Prêts productifs	20	26	32	46	36
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	54	39	37	93	57
Charges autres que d'intérêts	833	853	750	1 686	1 450
Résultat avant impôt sur le résultat	753	811	669	1 564	1 386
Impôt sur le résultat	204	220	181	424	375
Résultat net	549 \$	591 \$	488 \$	1 140 \$	1 011 \$
Résultat net applicable aux :					
Actionnaires	549 \$	591 \$	488 \$	1 140 \$	1 011 \$
Total des produits					
Produits nets d'intérêts	707 \$	718 \$	483 \$	1 425 \$	971 \$
Produits autres que d'intérêts <sup>3</sup>	933	985	973	1 918	1 922
	1 640 \$	1 703 \$	1 456 \$	3 343 \$	2 893 \$
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen <sup>4,5</sup>	2,88 %	2,89 %	3,13 %	2,88 %	3,32 %
Coefficient d'efficacité	50,8 %	50,1 %	51,6 %	50,4 %	50,1 %
Levier d'exploitation	1,6 %	(3,4) %	(2,6) %	(0,7) %	(1,0) %
Rendement des capitaux propres <sup>6</sup>	23,0 %	24,1 %	21,0 %	23,6 %	21,6 %
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>6</sup>	9 792 \$	9 726 \$	9 469 \$	9 759 \$	9 432 \$
Équivalents temps plein	5 968	5 909	5 782	5 968	5 782

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

3) Incluent les produits intersectoriels, qui représentent les commissions de vente internes et la répartition des produits selon le modèle de gestion de la répartition selon le responsable du produit-segment de clientèle-canal de distribution.

4) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

5) Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions sur la composition.

6) Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

### Aperçu financier

Le résultat net du trimestre s'est établi à 549 M\$, en hausse de 61 M\$, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une augmentation des produits, neutralisée en partie par l'accroissement des charges autres que d'intérêts et d'une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Le résultat net a reculé de 42 M\$ en regard de celui du trimestre précédent, ce qui est principalement attribuable à une diminution des produits, neutralisée en partie par la baisse des charges autres que d'intérêts.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, le résultat net s'est chiffré à 1 140 M\$, en hausse de 129 M\$ par rapport à celui de la période correspondante de 2024, du fait surtout d'une hausse des produits, contrebalancée en partie par un accroissement des charges autres que d'intérêts et une augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

### Produits

Les produits ont augmenté de 184 M\$, ou 13 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté de 73 M\$, ce qui s'explique surtout par l'accroissement des volumes, la hausse des marges sur les prêts et sur les dépôts, et la hausse des produits d'honoraires.

Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté de 111 M\$, en raison principalement de la progression des produits tirés des honoraires, attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion et des biens administrés sous l'effet de l'appréciation des marchés et de l'augmentation des produits nets d'intérêts.

Les produits ont diminué de 63 M\$, ou 4 %, par rapport à ceux du trimestre précédent.

Les produits de Groupe Entreprises ont reculé de 13 M\$, reflet surtout de l'incidence des jours en moins que comptait le trimestre considéré, en partie neutralisée par l'augmentation des produits d'honoraires.

Les produits de Gestion des avoirs ont baissé de 50 M\$, du fait surtout de la baisse des produits tirés des honoraires attribuable aux soldes moyens moins élevés des biens sous gestion et des biens administrés sous l'effet de la dépréciation des marchés et de la diminution des produits tirés des commissions liée au recul des activités des clients.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits ont augmenté de 450 M\$, ou 16 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2024.

Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté de 127 M\$, ce qui s'explique surtout par l'accroissement des volumes et la hausse des honoraires.

Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté de 323 M\$, en raison surtout de la progression des produits tirés des honoraires attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion et des biens administrés sous l'effet de l'appréciation des marchés, de la hausse des produits tirés des commissions liée à l'intensification des activités des clients et de l'augmentation des produits nets d'intérêts.

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a diminué de 25 points de base par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est surtout attribuable à l'incidence de la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux CORRA à la suite de l'abandon du taux CDOR, en partie neutralisée par l'accroissement des marges sur les dépôts, et a été comparable à celle du trimestre précédent.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a diminué de 44 points de base comparativement à celle de la période correspondante de 2024, du fait surtout de l'incidence de la transition des prêts indexés au taux des acceptations bancaires vers le taux CORRA à la suite de l'abandon du taux CDOR, en partie neutralisée par la hausse des volumes de dépôts.

### **Dotation à la provision pour pertes sur créances**

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 17 M\$ comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a diminué en raison surtout d'une évolution moins défavorable de nos perspectives économiques. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté en raison de l'augmentation de la dotation à la provision dans les secteurs de la fabrication des biens de consommation, des services aux entreprises et de l'immobilier et de la construction.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 15 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a reculé du fait d'une migration du crédit avantageuse, en partie neutralisée par une évolution plus défavorable de nos perspectives économiques. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté, compte tenu de la hausse de la dotation à la provision dans les secteurs de la fabrication des biens de consommation, des services aux entreprises et de l'immobilier et de la construction.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 36 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de 2024. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté par rapport à celle comptabilisée à la période correspondante de l'exercice précédent, qui tenait compte d'une migration de crédit avantageuse. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté en raison de l'augmentation de la dotation à la provision dans les secteurs de la fabrication des biens de consommation, des services aux entreprises et de l'immobilier et de la construction.

### **Charges autres que d'intérêts**

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 83 M\$, ou 11 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la hausse de la rémunération liée au rendement, de l'augmentation des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques et de la progression des salaires du personnel.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 20 M\$, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison principalement de la baisse de la rémunération liée au rendement.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 236 M\$, ou 16 %, par rapport à celles de la période correspondante de 2024, du fait surtout de la hausse de la rémunération liée au rendement, de l'augmentation des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques et de la progression des salaires du personnel.

### **Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat a augmenté de 23 M\$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

L'impôt sur le résultat a baissé de 16 M\$ en regard de celui du trimestre précédent, en lien avec la diminution du résultat et la composition des bénéfices.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, l'impôt sur le résultat a augmenté de 49 M\$, comparativement à celui de la période correspondante de 2024, du fait essentiellement de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

## Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis

**Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis** offre des solutions de services bancaires et de gestion des avoirs personnalisées et axées sur les relations partout aux États-Unis, principalement aux sociétés du marché intermédiaire et aux sociétés de taille moyenne, aux entrepreneurs, aux particuliers et aux familles à valeur nette élevée, ainsi que des services bancaires aux particuliers et aux petites et moyennes entreprises dans six marchés américains.

### Résultats en dollars canadiens<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>
Produits					
Groupe Entreprises	539 \$	567 \$	465 \$	1 106 \$	938 \$
Gestion des avoirs	230	280	204	510	418
Total des produits	769	847	669	1 616	1 356
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	64	107	161	171	350
Prêts productifs	59	(39)	25	20	80
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	123	68	186	191	430
Charges autres que d'intérêts	441	470	400	911	883
Résultat avant impôt sur le résultat	205	309	83	514	43
Impôt sur le résultat	32	53	(9)	85	(41)
Résultat net	173 \$	256 \$	92 \$	429 \$	84 \$
Résultat net applicable aux :					
Actionnaires	173 \$	256 \$	92 \$	429 \$	84 \$
Total des produits					
Produits nets d'intérêts	536 \$	562 \$	458 \$	1 098 \$	923 \$
Produits autres que d'intérêts	233	285	211	518	433
	769 \$	847 \$	669 \$	1 616 \$	1 356 \$
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>3</sup>	11 770 \$	11 364 \$	10 729 \$	11 563 \$	11 179 \$
Équivalents temps plein	3 018	3 015	2 834	3 018	2 834

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

3) Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

### Résultats en dollars américains<sup>1</sup>

En millions de \$ US	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>
Produits					
Groupe Entreprises	379 \$	396 \$	341 \$	775 \$	693 \$
Gestion des avoirs	162	196	150	358	309
Total des produits	541	592	491	1 133	1 002
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	45	75	118	120	259
Prêts productifs	41	(27)	18	14	59
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	86	48	136	134	318
Charges autres que d'intérêts	310	329	293	639	652
Résultat avant impôt sur le résultat	145	215	62	360	32
Impôt sur le résultat	23	37	(6)	60	(30)
Résultat net	122 \$	178 \$	68 \$	300 \$	62 \$
Résultat net applicable aux :					
Actionnaires	122 \$	178 \$	68 \$	300 \$	62 \$
Total des produits					
Produits nets d'intérêts	377 \$	393 \$	336 \$	770 \$	682 \$
Produits autres que d'intérêts	164	199	155	363	320
	541 \$	592 \$	491 \$	1 133 \$	1 002 \$
Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen <sup>3, 4</sup>	3,72 %	3,78 %	3,43 %	3,75 %	3,46 %
Coefficient d'efficacité	57,4 %	55,5 %	59,8 %	56,4 %	65,1 %
Levier d'exploitation	4,6 %	24,1 %	(9,0) %	15,1 %	(19,4) %
Rendement des capitaux propres <sup>5</sup>	6,0 %	8,9 %	3,5 %	7,5 %	1,5 %
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>5</sup>	8 286 \$	7 943 \$	7 873 \$	8 112 \$	8 270 \$

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions.

3) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

4) Se reporter à la section Glossaire pour plus de précisions sur la composition.

5) Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

## Aperçu financier

Le résultat net pour le trimestre s'est établi à 173 M\$ (122 M\$ US), en hausse de 81 M\$ (54 M\$ US) par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à la hausse des produits et à une diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances, le tout en partie neutralisé par une augmentation des charges autres que d'intérêts.

Le résultat net a reculé de 83 M\$ (56 M\$ US) en regard de celui du trimestre précédent, ce qui découle essentiellement de la baisse des produits et de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, neutralisées en partie par une baisse des charges autres que d'intérêts.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, le résultat net s'est élevé à 429 M\$ (300 M\$ US), en hausse de 345 M\$ (238 M\$ US) par rapport à celui de la période correspondante de 2024, du fait surtout d'une hausse des produits et d'une diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances, le tout en partie contrebalancé par une hausse des charges autres que d'intérêts et l'incidence favorable de la conversion des monnaies étrangères.

## Produits

Les produits ont augmenté de 50 M\$ US, ou 10 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté de 38 M\$ US, en raison surtout de l'accroissement des volumes.

Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté de 12 M\$ US, en raison principalement de la hausse des produits tirés des honoraires, attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion sous l'effet de l'appréciation des marchés, et de la progression des marges sur les prêts.

Les produits ont diminué de 51 M\$ US, ou 9 %, par rapport à ceux du trimestre précédent.

Les produits de Groupe Entreprises ont baissé de 17 M\$ US, en raison surtout de l'incidence des jours en moins que comptait le trimestre considéré et de la baisse des marges sur les prêts.

Les produits de Gestion des avoirs ont reculé de 34 M\$ US, sous l'effet surtout des produits tirés des fonds communs de placement soumis à des honoraires fondés sur le rendement annuel qui ont été comptabilisés au trimestre précédent.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits ont augmenté de 131 M\$ US, ou 13 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2024.

Les produits de Groupe Entreprises ont augmenté de 82 M\$ US, ce qui est principalement attribuable à la croissance des volumes et la progression des marges sur les prêts, le tout en partie contrebalancé par le recul des marges sur les dépôts.

Les produits de Gestion des avoirs ont augmenté de 49 M\$ US, ce qui découle surtout de la hausse des produits tirés des honoraires attribuable aux soldes moyens plus élevés des biens sous gestion sous l'effet de l'appréciation des marchés, de la progression des produits tirés des fonds communs de placement soumis à des honoraires fondés sur le rendement annuel et de l'accroissement des volumes de dépôts.

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a augmenté de 29 points de base en regard de celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de la composition des activités avantageuse.

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a baissé de 6 points de base en regard de celle du trimestre précédent, fait essentiellement attribuable au recul des marges sur les prêts, en partie compensé par l'accroissement des marges sur les dépôts.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen a augmenté de 29 points de base comparativement à celle de la période correspondante de 2024, du fait surtout de la composition des activités avantageuse et de l'augmentation des marges sur les prêts, contrebalancées en partie par la baisse des marges sur les dépôts.

## Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances a diminué de 50 M\$ US comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté en raison d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques aux États-Unis, contrebalancée en partie par la migration du crédit avantageuse dans le portefeuille des prêts productifs et par l'élimination d'une provision à la suite de la migration du crédit, des prêts étant passés du statut de prêts productifs à celui de prêts douteux. Une dotation à la provision pour pertes sur créances liée à la mise à jour des paramètres des modèles avait également été comptabilisée au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a diminué, en raison de la baisse de la dotation à la provision dans les secteurs de l'immobilier et de la construction.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 38 M\$ US par rapport à celle du trimestre précédent. Au trimestre considéré, une dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a été comptabilisée en raison d'une évolution défavorable de nos perspectives économiques, contrebalancée en partie par la migration du crédit avantageuse dans le portefeuille des prêts productifs et par l'élimination d'une provision à la suite de la migration du crédit, des prêts étant passés du statut de prêts productifs à celui de prêts douteux, alors qu'une reprise de provision avait été comptabilisée au cours du trimestre précédent, en lien principalement avec la migration du crédit avantageuse dans le portefeuille des prêts productifs et l'élimination d'une provision à la suite de la migration du crédit, des prêts étant passés du statut de prêts productifs à celui de prêts douteux. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a diminué, en raison de la baisse de la dotation à la provision dans les secteurs de l'immobilier et de la construction.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a diminué de 184 M\$ US par rapport à celle de la période correspondante de 2024. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a diminué, une dotation à la provision liée à la mise à jour des paramètres des modèles ayant été comptabilisée pour la période correspondante de l'exercice précédent, en comparaison d'une diminution de la dotation à la provision pour la période considérée en lien avec la migration du crédit avantageuse dans le portefeuille des prêts productifs et l'élimination d'une provision à la suite de la migration du crédit, des prêts étant passés du statut de prêts productifs à celui de prêts douteux. L'incidence positive de ces variations a été partiellement neutralisée par une évolution défavorable de nos perspectives économiques au cours de la période considérée. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a diminué, compte tenu de la baisse de la dotation à la provision dans les secteurs de l'immobilier et de la construction.



## Charges autres que d'intérêts

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 17 M\$ US, ou 6 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement des salaires du personnel et de la rémunération liée au rendement, ainsi que de l'augmentation des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques, le tout en partie neutralisé par une charge de 10 M\$ US en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC au trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui avait été présentée à titre d'élément d'importance.

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 19 M\$ US, ou 6 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison essentiellement d'une baisse de la rémunération liée au rendement, en partie contrebalancée par une augmentation des salaires du personnel.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont baissé de 13 M\$ US, ou 2 %, par rapport à celles de la période correspondante de 2024, en raison essentiellement d'une charge de 77 M\$ US en lien avec la cotisation spéciale imposée par la FDIC à l'exercice précédent, qui avait été présentée à titre d'élément d'importance, neutralisée en partie par la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel.

## Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat a augmenté de 29 M\$ US en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, compte tenu de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

L'impôt sur le résultat a reculé de 14 M\$ US en regard de celui du trimestre précédent, en raison de la baisse du résultat et de la composition des bénéfices.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, l'impôt sur le résultat a augmenté de 90 M\$ US, comparativement à celui de la période correspondante de 2024, du fait surtout de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

## Marchés des capitaux

**Marchés des capitaux** offre des produits et des services intégrés de réseau mondial, des services de Banque d'investissement et des Services financiers aux entreprises, ainsi que des services de recherche de premier plan à nos clients à l'échelle mondiale. Tirant parti des capacités de notre plateforme distinctive, Marchés des capitaux offre également des solutions de paiement multidevises novatrices aux clients de la banque.

## Résultats<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>
Produits					
Marchés CIBC, réseau mondial <sup>2</sup>	1 035 \$	1 120 \$	802 \$	2 155 \$	1 675 \$
Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement	510	454	441	964	878
Total des produits <sup>3</sup>	1 545	1 574	1 243	3 119	2 553
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	2	7	(2)	9	(3)
Prêts productifs	32	14	14	46	15
Total de la dotation à la provision pour pertes sur créances	34	21	12	55	12
Charges autres que d'intérêts	719	705	586	1 424	1 176
Résultat avant impôt sur le résultat	792	848	645	1 640	1 365
Impôt sur le résultat <sup>3</sup>	226	229	173	455	371
Résultat net	566 \$	619 \$	472 \$	1 185 \$	994 \$
Résultat net applicable aux :					
Actionnaires	566 \$	619 \$	472 \$	1 185 \$	994 \$
Coefficient d'efficacité	46,5 %	44,8 %	47,1 %	45,6 %	46,1 %
Levier d'exploitation	1,5 %	0,8 %	2,1 %	1,1 %	(1,4) %
Rendement des capitaux propres <sup>4</sup>	22,9 %	24,9 %	21,4 %	23,9 %	22,5 %
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>4</sup>	10 136 \$	9 846 \$	8 944 \$	9 988 \$	8 880 \$
Équivalents temps plein	1 894	1 856	1 742	1 894	1 742

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées. Se reporter à la section Modifications à la présentation de l'information financière pour plus de précisions. En plus d'apporter des modifications à nos unités d'exploitation stratégiques, nous avons intégré les activités d'opérations de change et de paiements à Marchés CIBC, réseau mondial au sein de Marchés des capitaux. Précédemment, ces activités étaient présentées dans Services financiers directs au sein de Marchés des capitaux, à l'instar de celles de la Financière Simplii et de Pro-Investisseurs CIBC. Les informations de la période précédente ont été retraitées.

3) L'ajustement correspondant sur une BIE n'est plus appliqué depuis le troisième trimestre de 2024 par suite de l'adoption du projet de loi C-59 en juin 2024 aux termes duquel la déduction des dividendes reçus par les banques a été éliminée. Un ajustement sur une BIE de respectivement 71 M\$ et 139 M\$ a été comptabilisé au deuxième trimestre de 2024 et pour le semestre clos le 30 avril 2024.

4) Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions.

## Aperçu financier

Le résultat net du trimestre s'est établi à 566 M\$, en hausse de 94 M\$, en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une augmentation des produits, neutralisée en partie par l'accroissement des charges autres que d'intérêts et une hausse de la dotation à la provision pour pertes sur créances au trimestre considéré.

Le résultat net a reculé de 53 M\$ en regard de celui du trimestre précédent, ce qui découle essentiellement de la diminution des produits, de la hausse des charges autres que d'intérêts et de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, le résultat net s'est chiffré à 1 185 M\$, en hausse de 191 M\$ par rapport à celui de la période correspondante de 2024, du fait surtout d'une hausse des produits, contrebalancée en partie par l'accroissement des charges autres que d'intérêts et une augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances.

## Produits

Les produits ont augmenté de 302 M\$, ou 24 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits de Marchés CIBC, réseau mondial, ont augmenté de 233 M\$, ce qui est essentiellement attribuable à la hausse des produits tirés de la négociation de dérivés sur marchandises et des activités liées aux opérations de change, à la progression des produits tirés des activités de financement et à l'augmentation des produits tirés de la négociation d'actions, neutralisées en partie par une diminution des produits tirés de la négociation de titres à revenu fixe.

Les produits de Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement ont augmenté de 69 M\$, ce qui reflète surtout la hausse des produits tirés des services financiers aux entreprises et l'intensification des activités de prise ferme de titres de créance.

Les produits ont diminué de 29 M\$, ou 2 %, par rapport à ceux du trimestre précédent.

Les produits de Marchés CIBC, réseau mondial ont baissé de 85 M\$, fait attribuable surtout à la baisse des produits tirés de la négociation d'actions et de titres à revenu fixe et à la réduction des activités de financement, le tout en partie compensé par la hausse des produits tirés de la négociation de dérivés sur marchandises et des activités liées aux opérations de change.

Les produits de Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement ont augmenté de 56 M\$, ce qui reflète surtout la hausse des produits tirés des services financiers aux entreprises et l'intensification des activités de prise ferme de titres de créance et de participation, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits tirés des services consultatifs.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits ont augmenté de 566 M\$, ou 22 %, par rapport à ceux de la période correspondante de 2024.

Les produits de Marchés CIBC, réseau mondial ont augmenté de 480 M\$, en lien surtout avec la hausse des produits tirés des activités de financement et la progression des produits tirés de la négociation de dérivés sur actions et sur marchandises et des activités liées aux opérations de change, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits tirés de la négociation de titres à revenu fixe.

Les produits de Services financiers aux entreprises et services de Banque d'investissement ont augmenté de 86 M\$, essentiellement en raison de l'accroissement des produits tirés des services financiers aux entreprises et de l'intensification des activités de prise ferme de titres de créance, en partie contrebalancés par la baisse des produits tirés des services consultatifs.

## Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 22 M\$ comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs s'est accrue en raison surtout d'une migration du crédit désavantageuse. Au trimestre considéré, une légère dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux productifs a été comptabilisée, comparativement à une légère reprise de provision au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 13 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté, en lien principalement avec une migration du crédit désavantageuse, ce qui a été en partie neutralisé par une évolution moins défavorable de nos perspectives économiques. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a légèrement diminué par rapport à celle du trimestre précédent.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 43 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de 2024. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a augmenté en raison d'une évolution plus défavorable de nos perspectives économiques. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté en lien avec une hausse de la dotation à la provision dans le secteur des mines.

## Charges autres que d'intérêts

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 133 M\$, ou 23 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la progression de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, et de la hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

Les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 14 M\$, ou 2 %, par rapport à celles du trimestre précédent, en raison surtout de la hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 248 M\$, ou 21 %, par rapport à celles de la période correspondante de 2024, du fait surtout d'une augmentation de la rémunération liée au rendement et des salaires du personnel, et d'une hausse des dépenses liées à la technologie et à d'autres initiatives stratégiques.

## Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat a augmenté de 53 M\$ par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

L'impôt sur le résultat a baissé de 3 M\$ par rapport à celui du trimestre précédent, du fait de la diminution du résultat et de la composition des bénéfices.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, l'impôt sur le résultat a augmenté de 84 M\$, comparativement à celui de la période correspondante de 2024, du fait essentiellement de la hausse du résultat et de la composition des bénéfices.

## Siège social et autres

**Siège social et autres** comprend les groupes fonctionnels suivants : Technologie, infrastructure et innovation, Gestion du risque, Personnel, culture et marque et Finance, ainsi que d'autres groupes de soutien. Les charges de ces groupes fonctionnels et de soutien sont habituellement réparties entre les secteurs d'activité au sein des unités d'exploitation stratégiques. Siège social et autres comprend également les résultats de CIBC Caribbean et d'autres placements de portefeuille, ainsi que d'autres postes du compte de résultat et du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité.

### Résultats<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Produits					
Services bancaires internationaux	251 \$	249 \$	248 \$	500 \$	487 \$
Divers	(42)	(15)	(98)	(57)	(229)
Total des produits <sup>2</sup>	209	234	150	443	258
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances					
Prêts douteux	6	12	5	18	1
Prêts productifs	(1)	5	-	4	(12)
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances	5	17	5	22	(11)
Charges autres que d'intérêts	348	390	360	738	686
Perte avant impôt sur le résultat	(144)	(173)	(215)	(317)	(417)
Impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(129)	(113)	(206)	(242)	(385)
Perte nette	(15) \$	(60) \$	(9) \$	(75) \$	(32) \$
Résultat net (perte nette) applicable aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	9 \$	8 \$	10 \$	17 \$	22 \$
Actionnaires	(24)	(68)	(19)	(92)	(54)
Équivalents temps plein <sup>3</sup>	24 167	24 056	23 553	24 167	23 553

1) Se reporter aux notes des états financiers consolidés intermédiaires pour de l'information sectorielle supplémentaire.

2) L'ajustement correspondant sur une BIE n'est plus appliqué depuis le troisième trimestre de 2024 par suite de l'adoption du projet de loi C-59 en juin 2024 aux termes duquel la déduction des dividendes reçus par les banques a été éliminée. Un ajustement sur une BIE de respectivement 71 M\$ et 139 M\$ a été comptabilisé au deuxième trimestre de 2024 et pour le semestre clos le 30 avril 2024.

3) Comprennent les équivalents temps plein pour lesquels les charges sont réparties entre les secteurs d'activité au sein des unités d'exploitation stratégiques. La majorité des équivalents temps plein en ce qui a trait aux coûts fonctionnels et de soutien de CIBC Bank USA sont pris en compte dans l'unité d'exploitation stratégique Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis.

### Aperçu financier

La perte nette pour le trimestre considéré a été de 15 M\$, comparativement à une perte nette de 9 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est essentiellement attribuable à une diminution des produits de trésorerie, en partie neutralisée par une baisse des charges autres que d'intérêts.

La perte nette pour le trimestre s'est chiffrée à 15 M\$, par rapport à une perte nette de 60 M\$ au trimestre précédent, ce qui reflète la baisse des charges autres que d'intérêts et la diminution de la dotation à la provision pour pertes sur créances, contrebalancées en partie par le recul des produits de trésorerie.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la perte nette a été de 75 M\$, comparativement à une perte nette de 32 M\$ pour la période correspondante de 2024, en raison surtout de la hausse des charges autres que d'intérêts et de l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes sur créances, comparativement à la comptabilisation d'une reprise de provision à la période correspondante de l'exercice précédent, le tout en partie contrebalancé par une hausse des produits de trésorerie.

### Produits

Les produits ont progressé de 59 M\$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits de Services bancaires internationaux ont augmenté de 3 M\$, en lien surtout avec l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et l'accroissement des volumes, neutralisés en partie par la diminution des marges.

Les produits Divers ont augmenté de 56 M\$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent qui comprenaient un ajustement sur une BIE, présenté à titre d'élément d'importance, ce qui a été en partie neutralisé par une baisse des produits de trésorerie.

Les produits ont baissé de 25 M\$ par rapport à ceux du trimestre précédent.

Les produits de Services bancaires internationaux ont augmenté de 2 M\$, en lien surtout avec un profit à la vente de certains actifs bancaires dans les Caraïbes et une diminution des pertes sur placements, neutralisés en partie par la baisse des produits d'honoraires et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

Les produits Divers ont diminué de 27 M\$, en raison principalement de la diminution des produits de trésorerie.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les produits ont augmenté de 185 M\$ par rapport à ceux de la période correspondante de 2024.

Les produits de Services bancaires internationaux ont progressé de 13 M\$, ce qui est surtout attribuable à l'incidence de la conversion des monnaies étrangères, en partie contrebalancée par les pertes sur placements.

Les produits Divers ont augmenté de 172 M\$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent qui comprenaient un ajustement sur une BIE, présenté à titre d'élément d'importance, et une hausse des produits de trésorerie.

### Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances

La dotation à la provision pour pertes sur créances dans Services bancaires internationaux a été comparable à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La dotation à la provision pour pertes sur créances dans Services bancaires internationaux a diminué de 12 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a légèrement baissé comparativement à celle du trimestre précédent. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a également diminué en lien avec la baisse de la dotation à la provision dans le secteur des services aux entreprises.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, la dotation à la provision pour pertes sur créances a augmenté de 33 M\$ par rapport à celle de la période correspondante de 2024. Pour la période considérée, une légère dotation à la provision pour pertes sur prêts productifs a été comptabilisée, comparativement à une reprise de provision à la période correspondante de l'exercice précédent en lien avec une évolution favorable de nos perspectives économiques. La dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux a augmenté, ce qui est essentiellement attribuable au secteur des services aux entreprises.

### **Charges autres que d'intérêts**

Les charges autres que d'intérêts ont diminué de 12 M\$, ou 3 %, par rapport à celles du trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait surtout d'une diminution des provisions pour procédures judiciaires et d'une augmentation des dépenses dans Services bancaires internationaux en lien avec la vente de certains actifs bancaires dans les Caraïbes à l'exercice précédent, le tout en partie neutralisé par une augmentation des coûts liés aux cessations d'emploi.

Les charges autres que d'intérêts ont baissé de 42 M\$, ou 11 %, par rapport à celles du trimestre précédent, du fait principalement d'une diminution des provisions pour procédures judiciaires, en partie contrebalancée par l'augmentation des coûts liés aux cessations d'emploi.

Pour le semestre clos le 30 avril 2025, les charges autres que d'intérêts ont augmenté de 52 M\$, ou 8 %, par rapport à celles de la période correspondante de 2024, ce qui s'explique surtout par une hausse des provisions pour procédures judiciaires et des coûts liés aux cessations d'emploi.

# Situation financière

## Revue du bilan consolidé résumé

En millions de dollars aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
<b>Actif</b>		
Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	49 586 \$	48 064 \$
Valeurs mobilières	269 841	254 345
Valeurs empruntées ou acquises en vertu de prises en pension de titres	110 206	100 749
Prêts et acceptations, nets de la provision pour pertes sur créances	571 639	558 292
Dérivés	38 490	36 435
Autres actifs	50 381	44 100
	<b>1 090 143 \$</b>	<b>1 041 985 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
Dépôts	784 627 \$	764 857 \$
Engagements liés à des valeurs prêtées, vendues à découvert ou en vertu de mises en pension de titres	160 087	139 792
Dérivés	43 945	40 654
Autres passifs	30 764	30 210
Titres secondaires	8 774	7 465
Capitaux propres	61 946	59 007
	<b>1 090 143 \$</b>	<b>1 041 985 \$</b>

### Actif

Au 30 avril 2025, le total de l'actif avait augmenté de 48,2 G\$, ou 5 %, en comparaison de celui au 31 octobre 2024, net d'une baisse d'environ 3,5 G\$ découlant de la dépréciation du dollar américain.

La trésorerie et les dépôts auprès d'autres banques ont augmenté de 1,5 G\$, ou 3 %, essentiellement en raison de la hausse des placements à court terme de l'unité Trésorerie.

Les valeurs mobilières ont augmenté de 15,5 G\$, ou 6 %, du fait principalement de hausses touchant les titres de participation détenus à des fins de transaction, les portefeuilles de titres de créance liés à l'unité Trésorerie et aux activités de négociation, ainsi que les titres adossés à des créances mobilières.

Les valeurs empruntées ou acquises en vertu de prises en pension de titres ont augmenté de 9,5 G\$, ou 9 %, en raison essentiellement des activités des clients.

Les prêts et acceptations, nets de la provision pour pertes sur créances, ont augmenté de 13,3 G\$, ou 2 %, du fait essentiellement de l'augmentation des prêts aux entreprises et aux gouvernements, déduction faite de l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et de l'accroissement du portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation au Canada.

Les dérivés ont augmenté de 2,1 G\$, ou 6 %, sous l'effet principalement de la hausse des évaluations des dérivés de change et sur autres marchandises, contrebalancée en partie par la baisse des évaluations des dérivés sur actions.

Les autres actifs ont augmenté de 6,3 G\$, ou 14 %, en raison surtout de hausses touchant les métaux précieux, les montants à recevoir des courtiers et les biens donnés en garantie sur dérivés.

### Passif

Au 30 avril 2025, le total du passif avait augmenté de 45,2 G\$, ou 5 %, en comparaison de celui au 31 octobre 2024, net d'une baisse d'environ 3,5 G\$ découlant de la dépréciation du dollar américain.

Les dépôts ont augmenté de 19,8 G\$, ou 3 %, en raison surtout de l'accroissement du financement de gros, des dépôts d'entreprises et de gouvernements et des volumes dans les dépôts de détail. Se reporter à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions sur la composition des dépôts.

Les engagements liés à des valeurs prêtées, vendues à découvert et en vertu de mises en pension de titres, ont augmenté de 20,3 G\$, ou 15 %, en raison essentiellement des activités des clients.

Les dérivés ont augmenté de 3,3 G\$, ou 8 %, sous l'effet principalement de la hausse des évaluations des dérivés de change, contrebalancée en partie par la baisse des évaluations des dérivés sur actions et des dérivés de taux d'intérêt.

Les autres passifs ont augmenté de 0,6 G\$, ou 2 %, en raison surtout d'une hausse des montants à payer en lien avec les métaux précieux et des biens donnés en garantie sur dérivés, en partie neutralisée par une baisse des montants à payer aux courtiers et des autres charges à payer.

Les titres secondaires ont augmenté de 1,3 G\$, ou 18 %, principalement en raison de l'émission de titres secondaires au cours du deuxième trimestre. Se reporter à la section Gestion des fonds propres pour plus de précisions.

### Capitaux propres

Au 30 avril 2025, les capitaux propres avaient augmenté de 2,9 G\$, ou 5 %, par rapport à ceux au 31 octobre 2024, ce qui s'explique surtout par une augmentation nette des résultats non distribués, attribuable au résultat net qui était en excédent des dividendes et des distributions et à l'incidence du rachat et de l'annulation d'actions aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des affaires (OPRCA), l'émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (BRCRL) et d'actions privilégiées, ainsi qu'une hausse nette du cumul des autres éléments du résultat global, du fait surtout des profits nets sur couvertures de flux de trésorerie, le tout contrebalancé en partie par le rachat d'actions privilégiées.

## Gestion des fonds propres

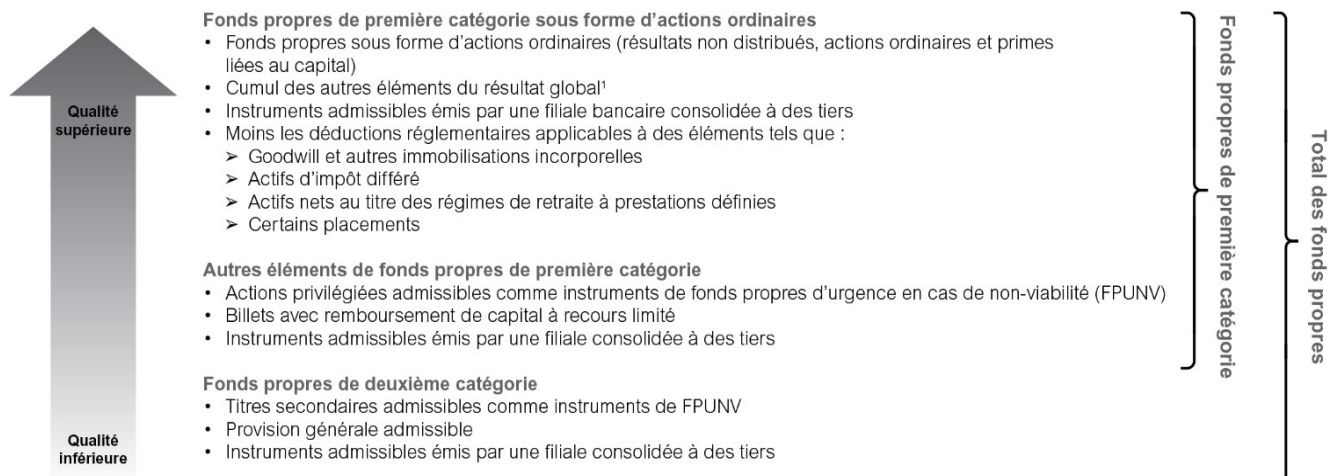
Notre objectif général en matière de gestion des fonds propres est de maintenir des sources de capitaux solides et efficaces. Se reporter aux pages 35 à 43 de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur la gestion des fonds propres.

### Exigences de fonds propres réglementaires et de capacité totale d'absorption des pertes (CTAP)

Le calcul des fonds propres réglementaires est assujéti aux lignes directrices du BSIF, lesquelles découlent du cadre normatif sur les fonds propres élaboré par le CBCB.

Les fonds propres réglementaires sont composés des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, des fonds propres de première catégorie et des fonds propres de deuxième catégorie. Les instruments de fonds propres réglementaires admissibles doivent pouvoir absorber les pertes en cas de non-viabilité de l'institution financière.

Les catégories de fonds propres réglementaires démontrent une augmentation de la qualité et de la permanence ainsi qu'une meilleure capacité d'absorber les pertes. Les principales composantes de nos fonds propres réglementaires se résument comme suit :



1) Excluant le cumul des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie et les variations de la juste valeur des passifs désignés à la juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit propre.

Le BSIF exige que toutes les institutions atteignent des ratios cibles de fonds propres qui comprennent des réserves. Au gré du BSIF, ces ratios de fonds propres cibles peuvent être plus élevés pour certaines institutions. La CIBC a été désignée par le BSIF comme une banque d'importance systémique nationale (BISN) au Canada. Les BISN sont assujetties à un supplément de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires correspondant à 1,0 % de l'APR. En outre, le BSIF s'attend à ce que les BISN détiennent une réserve pour stabilité intérieure (RSI), laquelle vise à répondre aux risques associés au deuxième pilier qui ne sont pas adéquatement pris en compte dans les exigences du premier pilier. La RSI est actuellement établie à 3,5 % de l'APR, mais elle peut être de l'ordre de 0,0 % à 4,0 % de l'APR. De plus, les banques doivent conserver une réserve anticyclique de fonds propres supplémentaire équivalente à leur réserve moyenne pondérée au Canada et dans certains autres États où elles sont exposées au risque de crédit du secteur privé.

En outre, les normes relatives aux fonds propres selon le dispositif de Bâle III comprennent une mesure des fonds propres non fondée sur le risque, soit le ratio de levier, qui vient compléter les exigences de fonds propres fondées sur le risque. Le ratio de levier représente les fonds propres de première catégorie divisés par l'exposition aux fins du ratio de levier. L'exposition aux fins du ratio de levier est décrite dans les normes comme étant la somme des éléments suivants :

- les actifs au bilan moins les ajustements réglementaires des fonds propres de première catégorie;
- les expositions sur dérivés;
- les expositions sur opérations de financement par titres;
- les expositions hors bilan (engagements, substituts directs de crédit, lettres de crédit et expositions de titrisation).

Aux termes de la ligne directrice sur la CTAP du BSIF, les BISN sont tenues de maintenir un ratio de CTAP cible prudentiel (qui s'appuie sur les ratios de fonds propres fondés sur le risque) ainsi qu'un ratio de levier CTAP minimum (qui s'appuie sur le ratio de levier). La CTAP s'entend de la somme du total des fonds propres et des autres instruments de CTAP, soit essentiellement des instruments de recapitalisation interne admissibles dont l'échéance résiduelle est de plus de 365 jours. La CTAP vise à faire en sorte que les BISN non viables disposent d'une capacité d'absorption de pertes suffisante pour assurer leur recapitalisation, pour ainsi faciliter un règlement ordonné pour les BISN tout en réduisant au maximum les répercussions défavorables sur la stabilité du secteur des services financiers et pour les contribuables.

Les ratios cibles actuels des fonds propres réglementaires et de la CTAP du BSIF sont résumés ci-après. Au gré du BSIF, ces ratios de fonds propres cibles peuvent être plus élevés pour certaines institutions. Nous nous conformons à toutes les exigences actuelles en matière de ratios de fonds propres, de levier et de CTAP du BSIF.

Au 30 avril 2025	Minimum	Réserve de conservation des fonds propres	Réserve applicable aux BISN	Cibles du premier pilier <sup>1</sup>	Réserve pour stabilité intérieure <sup>2</sup>	Cibles, y compris toutes les réserves
Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires	4,5 %	2,5 %	1,0 %	8,0 %	3,5 %	11,5 %
Ratio des fonds propres de première catégorie	6,0 %	2,5 %	1,0 %	9,5 %	3,5 %	13,0 %
Ratio du total des fonds propres	8,0 %	2,5 %	1,0 %	11,5 %	3,5 %	15,0 %
Ratio de levier	3,0 %	s. o.	0,5 %	3,5 %	s. o.	3,5 %
Ratio de CTAP	18,0 %	2,5 %	1,0 %	21,5 %	3,5 %	25,0 %
Ratio de levier CTAP	6,75 %	s. o.	0,5 %	7,25 %	s. o.	7,25 %

1) La réserve anticyclique de fonds propres applicable était négligeable pour la CIBC au 30 avril 2025.

2) La RSI est actuellement établie à 3,5 %, mais elle peut être de l'ordre de 0,0 % à 4,0 % de l'APR.  
s. o. Sans objet.

Les exigences en matière de suffisance des fonds propres sont appliquées de façon consolidée, comme c'est le cas pour nos états financiers, à l'exception de nos filiales d'assurance (CIBC Cayman Reinsurance Limited et Compagnie d'assurance-vie CIBC limitée), lesquelles ont été exclues du périmètre réglementaire de consolidation. La méthode de consolidation appliquée aux états financiers est décrite à la note 1 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024. Compagnie d'assurance-vie CIBC limitée est assujettie au test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie du BSIF.

### Amélioration constante des exigences de fonds propres réglementaires et de CTAP

Nous continuons de suivre les développements ayant une incidence sur les exigences de fonds propres réglementaires et de CTAP et les informations à fournir à cet égard et de nous y préparer. Les paragraphes ci-après présentent un résumé des réformes de Bâle III et des exigences de communication financière au titre du troisième pilier révisées ainsi que des publications du CBCB et du BSIF depuis la publication de notre Rapport annuel 2024.

#### Réformes de Bâle III et exigences de communication financière au titre du troisième pilier révisées

Nous calculons un plancher de fonds propres fondé sur l'approche standard révisée dans le cadre de la mise en œuvre des réformes de Bâle III. Si les fonds propres exigés sont inférieurs au montant calculé selon l'approche standard compte tenu de l'application d'un facteur d'ajustement du plancher, un rajustement de l'APR serait requis. Le facteur d'ajustement du plancher devait initialement être instauré progressivement sur trois ans, soit commencer à 65,0 % au deuxième trimestre de 2023, et augmenter de 2,5 % par année pour atteindre 72,5 % en 2026. En juillet 2024, le BSIF a annoncé qu'il retardait d'un an cette augmentation. Par la suite, le 12 février 2025, le BSIF a annoncé le report indéfini des augmentations du facteur d'ajustement du plancher, pour le maintenir au seuil actuel de 67,5 % jusqu'à nouvel ordre. Le BSIF a confirmé ce report dans les propositions de révisions de la ligne directrice NFP qui ont été publiées le 20 février 2025. Le BSIF s'est également engagé à avertir au moins deux ans à l'avance les banques visées de toute éventuelle augmentation du seuil du plancher de fonds propres.

### Ratios de fonds propres réglementaires, de levier et de CTAP

Nos situations de fonds propres et de CTAP dépassent les exigences réglementaires du BSIF. Nos ratios de fonds propres, de levier et de CTAP sont présentés dans le tableau ci-après :

En millions de dollars aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
Fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires	45 795 \$	44 516 \$
Fonds propres de première catégorie	51 756	49 481
Total des fonds propres	60 697	56 809
L'APR se compose de ce qui suit :		
Risque de crédit	282 178 \$	274 503 \$
Risque de marché	10 352	12 188
Risque opérationnel	48 674	46 811
Total de l'APR	341 204 \$	333 502 \$
Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires	13,4 %	13,3 %
Ratio des fonds propres de première catégorie	15,2 %	14,8 %
Ratio du total des fonds propres	17,8 %	17,0 %
Exposition aux fins du ratio de levier	1 213 223 \$	1 155 432 \$
Ratio de levier	4,3 %	4,3 %
CTAP disponible	109 803 \$	101 062 \$
Ratio de CTAP	32,2 %	30,3 %
Ratio de levier CTAP	9,1 %	8,7 %

#### Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires

Au 30 avril 2025, le ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires avait augmenté de 0,1 % par rapport à celui au 31 octobre 2024, porté par l'incidence d'une augmentation des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, en partie contrebalancée par une hausse de l'APR.

L'augmentation des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires est surtout le fait du capital autogénéré (résultat net moins les dividendes et les distributions), ce qui a été en partie neutralisé par le rachat et l'annulation d'actions aux termes d'une OPRCA et l'incidence de la conversion des monnaies étrangères.

La hausse de l'APR s'explique par une augmentation de l'APR reflétant le risque de crédit et le risque opérationnel, neutralisée en partie par une diminution de l'APR reflétant le risque de marché. L'augmentation de l'APR reflétant le risque de crédit découle surtout de la croissance interne et de la migration du crédit, en partie contrebalancées par l'incidence de la conversion des monnaies étrangères et la mise à jour des modèles et des méthodes. L'augmentation de l'APR reflétant le risque opérationnel s'explique par un accroissement des niveaux de risque. La diminution de l'APR reflétant le risque de marché est essentiellement attribuable à une baisse des niveaux de risque.

### ***Ratio des fonds propres de première catégorie***

Au 30 avril 2025, le ratio des fonds propres de première catégorie avait augmenté de 0,4 % par rapport à celui au 31 octobre 2024 en raison surtout des facteurs susmentionnés ayant eu une incidence sur le ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, ainsi que de l'émission de nouveaux BRCRL et d'actions privilégiées, le tout en partie contrebalancé par le rachat d'actions privilégiées. Se reporter à la section Initiatives liées aux fonds propres pour plus de précisions.

### ***Ratio du total des fonds propres***

Au 30 avril 2025, le ratio du total des fonds propres avait augmenté de 0,8 % par rapport à celui au 31 octobre 2024, fait surtout attribuable aux facteurs susmentionnés ayant eu une incidence sur le ratio des fonds propres de première catégorie, à l'émission des débentures subordonnées et à une augmentation des provisions admissibles incluses dans les fonds propres de deuxième catégorie. Se reporter à la section Initiatives liées aux fonds propres pour plus de précisions.

### ***Ratio de levier***

Au 30 avril 2025, le ratio de levier était comparable à celui au 31 octobre 2024, la hausse des fonds propres de première catégorie susmentionnée ayant été neutralisée en grande partie par l'augmentation de l'exposition aux fins du ratio de levier. La hausse de l'exposition aux fins du ratio de levier a été principalement attribuable à la hausse des expositions liées aux éléments au bilan, aux opérations de financement par titres et aux éléments hors bilan.

### ***Ratio de CTAP et ratio de levier CTAP***

Au 30 avril 2025, le ratio de CTAP avait augmenté de 1,9 % par rapport à celui au 31 octobre 2024, en raison surtout d'une augmentation du total des instruments de CTAP, compensée en partie par une hausse de l'APR. L'augmentation des instruments de CTAP découle essentiellement d'un niveau plus important de passifs admissibles à la recapitalisation interne et d'une augmentation du total des fonds propres attribuable aux facteurs susmentionnés.

Au 30 avril 2025, le ratio de levier CTAP avait augmenté de 0,4 % par rapport à celui au 31 octobre 2024, ce qui découle essentiellement de la hausse des instruments de CTAP, contrebalancée en partie par l'augmentation de l'exposition aux fins du ratio de levier, en raison des facteurs susmentionnés.

### ***Initiatives liées aux fonds propres***

Voici les principales initiatives liées aux fonds propres mises en œuvre en 2025 :

#### ***Offre publique de rachat dans le cours normal des affaires (OPRCA)***

Le 6 septembre 2024, nous avons annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté notre avis d'intention de procéder à une OPRCA. L'offre prendra fin à la première des éventualités suivantes : i) la date à laquelle la CIBC aura racheté 20 millions d'actions ordinaires, ii) la date à laquelle la CIBC émettra un avis de résiliation, ou iii) le 9 septembre 2025. Au cours du trimestre considéré, 6 millions d'actions ordinaires ont été rachetées et annulées à un prix moyen de 81,53 \$, pour un total de 490 M\$. Au cours du semestre clos le 30 avril 2025, nous avons racheté et annulé 9,5 millions d'actions ordinaires, pour un total de 810 M\$. Depuis la création de cette OPRCA, 14,5 millions d'actions ordinaires ont été rachetées et annulées pour un total de 1 229 M\$.

#### ***Régime d'achat d'actions par les employés***

Au Canada, depuis le 11 octobre 2024, les cotisations salariales au régime d'achat d'actions par les employés (RAAE) sont investies pour faire l'acquisition d'actions ordinaires sur le marché libre. Auparavant, ces actions étaient émises à même le capital autorisé.

#### ***Régime d'investissement à l'intention des actionnaires***

Depuis le dividende versé le 28 janvier 2025, et pour tous les dividendes qui seront déclarés jusqu'à nouvel ordre, les actions ordinaires reçues par les participants au régime d'investissement à l'intention des actionnaires ont été achetées sur le marché libre. En ce qui concerne le Régime d'options d'achat d'actions, ce changement a pris effet le 1<sup>er</sup> février 2025.

#### ***Dividendes***

Les dividendes sur actions ordinaires et actions privilégiées sont déclarés chaque trimestre au gré du conseil d'administration de la CIBC. La déclaration et le versement des dividendes sont également régis par l'article 79 de la *Loi sur les banques* (Canada) et par les modalités des actions privilégiées, comme il est expliqué à la note 15 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024.

#### ***Billets avec remboursement de capital à recours limité de série 5 (FPUNV) (titres secondaires) (BRCRL de série 5)***

Le 5 novembre 2024, nous avons émis des BRCRL de série 5 à 6,950 % d'un montant en capital de 500 M\$ US. Les BRCRL de série 5 viennent à échéance le 28 janvier 2085 et portent intérêt à un taux annuel fixe de 6,950 % (payable trimestriellement) jusqu'au 28 janvier 2030. À compter du 28 janvier 2030 et tous les cinq ans par la suite jusqu'au 28 janvier 2080, le taux d'intérêt sera rajusté à un taux correspondant au taux des titres de cinq ans du Trésor américain en vigueur à cette date, majoré d'un taux annuel de 2,833 %.

En parallèle avec l'émission des BRCRL de série 5, nous avons émis des actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux fixe rajusté tous les cinq ans de série 59 (FPUNV) (actions privilégiées de série 59) qui sont détenues dans la fiducie à recours limité, laquelle est consolidée par la CIBC, ce qui fait en sorte que les actions privilégiées de série 59 sont éliminées des états financiers consolidés de la CIBC. En cas de défaut de paiement par la CIBC du montant en capital des BRCRL de série 5, de leur prix de rachat ou des intérêts courus sur ceux-ci lorsque ces sommes sont exigibles, le seul recours de chacun des porteurs de BRCRL de série 5 se limite à sa quote-part des actions privilégiées de série 59 détenues dans la fiducie à recours limité. Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation, nous pouvons racheter chaque 28 janvier, 28 avril, 28 juillet et 28 octobre, en totalité ou en partie, les BRCRL de série 5 à la valeur nominale, à compter du 28 janvier 2030.

#### ***Billets avec remboursement de capital à recours limité de série 6 (FPUNV) (titres secondaires) (BRCRL de série 6)***

Le 24 mars 2025, nous avons émis des BRCRL de série 6 à 6,369 % d'un montant en capital de 450 M\$. Les BRCRL de série 6 viennent à échéance le 28 avril 2085 et portent intérêt à un taux annuel fixe de 6,369 % (payable semestriellement) jusqu'au 28 avril 2030. À compter du 28 avril 2030 et tous les cinq ans par la suite jusqu'au 28 avril 2080, le taux d'intérêt sera rajusté pour correspondre au taux des obligations de cinq ans du gouvernement du Canada en vigueur à cette date, majoré de 3,65 %.



En parallèle avec l'émission des BRCRL de série 6, nous avons émis des actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux fixe rajusté tous les cinq ans de série 60 (FPUNV) (actions privilégiées de série 60) qui sont détenues dans la fiducie à recours limité, laquelle est consolidée par la CIBC, ce qui fait en sorte que les actions privilégiées de série 60 sont éliminées des états financiers consolidés de la CIBC. En cas de défaut de paiement par la CIBC du montant en capital des BRCRL de série 6, de leur prix de rachat ou des intérêts courus sur ceux-ci lorsque ces sommes sont exigibles, le seul recours de chacun des porteurs de BRCRL de série 6 se limite à sa quote-part des actions privilégiées de série 60 détenues dans la fiducie à recours limité. Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation, nous pouvons racheter en totalité ou en partie les BRCRL de série 6 à la valeur nominale chaque année pendant la période du 28 mars au 28 avril inclusivement à compter du 28 mars 2030.

#### Actions privilégiées

Le 31 janvier 2025, nous avons racheté la totalité des 12 millions d'actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux rajusté de série 41 (FPUNV) (actions de série 41), à un prix de rachat de 25,00 \$ par action de série 41, pour un coût de rachat total de 300 M\$.

#### Actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux rajusté de série 61 (FPUNV) (actions de série 61)

Le 24 mars 2025, nous avons émis 150 000 actions de série 61 d'une valeur nominale de 1 000,00 \$ l'action, pour un produit brut de 150 M\$. Pour la période initiale de cinq ans jusqu'au 28 avril 2030, les actions de série 61 sont assorties de dividendes en espèces versés semestriellement le 28<sup>e</sup> jour d'avril et d'octobre chaque année, lorsque la CIBC en déclare, à un taux de 6,369 %. Le premier dividende, s'il est déclaré, sera payable le 28 octobre 2025. Le 28 avril 2030 et le 28 avril tous les cinq ans par la suite, le taux des dividendes sera rajusté pour correspondre au taux des obligations de cinq ans du gouvernement du Canada en vigueur à cette date, majoré de 3,65 %.

Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation et de certaines dispositions liées aux actions, nous pouvons racheter en totalité ou en partie les actions de série 61 en circulation à la valeur nominale pendant la période du 28 mars 2030 au 28 avril 2030 inclusivement et au cours de la période du 28 mars au 28 avril inclusivement tous les cinq ans par la suite.

#### Titres secondaires

Le 31 janvier 2025, nous avons racheté la totalité de nos débentures à capital secondaire à taux variable, d'un montant en capital de 38 M\$ US et échéant en 2084. Le 28 février 2025, nous avons racheté la totalité de nos débentures à capital secondaire à taux variable, d'un montant en capital de 10 M\$ US et échéant en 2085.

Le 2 avril 2025, nous avons émis des débentures à 4,15 % d'un montant en capital de 1,25 G\$ échéant le 2 avril 2035. Les débentures portent intérêt à un taux fixe de 4,15 % par année (payable semestriellement) jusqu'au 2 avril 2030 et par la suite, au taux des acceptations bancaires vers le taux CORRA composé quotidiennement et majoré de 1,72 % (payable trimestriellement) jusqu'à leur échéance, le 2 avril 2035. Les débentures sont admissibles à titre de fonds propres de deuxième catégorie.

#### Instruments convertibles

Le tableau ci-après présente un sommaire de nos actions en circulation, de nos instruments de FPUNV en circulation et du nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises à la conversion ou à l'exercice.

	Actions en circulation	
	Nombre d'actions	Valeur nominale
En millions de dollars, sauf le nombre d'actions et les montants par action, au 30 avril 2025		
<b>Actions ordinaires</b>	<b>934 190 574</b>	<b>16 923 \$</b>
<b>Actions autodétenues – actions ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>39 615</b>	<b>6</b>
<b>Actions privilégiées</b>		
Série 43 (FPUNV)	12 000 000	300
Série 47 (FPUNV)	18 000 000	450
Série 56 (FPUNV)	600 000	600
Série 57 (FPUNV)	500 000	500
Série 61 (FPUNV)	150 000	150
<b>Actions autodétenues – actions privilégiées<sup>1</sup></b>	<b>(1 089)</b>	<b>(1)</b>
<b>Billets avec remboursement de capital à recours limité</b>		
Billets de série 1 avec remboursement de capital à recours limité à 4,375 % (FPUNV)	s. o.	750
Billets de série 2 avec remboursement de capital à recours limité à 4,000 % (FPUNV)	s. o.	750
Billets de série 3 avec remboursement de capital à recours limité à 7,150 % (FPUNV)	s. o.	800
Billets de série 4 avec remboursement de capital à recours limité à 6,987 % (FPUNV)	s. o.	500
Billets de série 5 avec remboursement de capital à recours limité à 6,950 % (FPUNV)	s. o.	693
Billets de série 6 avec remboursement de capital à recours limité à 6,369 % (FPUNV)	s. o.	450
<b>Titres secondaires</b>		
Débentures à 2,01 % échéant le 21 juillet 2030 (FPUNV)	s. o.	1 000
Débentures à 1,96 % échéant le 21 avril 2031 (FPUNV)	s. o.	1 000
Débentures à 4,20 % échéant le 7 avril 2032 (FPUNV)	s. o.	1 000
Débentures à 5,33 % échéant le 20 janvier 2033 (FPUNV)	s. o.	1 000
Débentures à 5,35 % échéant le 20 avril 2033 (FPUNV)	s. o.	750
Débentures à 5,30 % échéant le 16 janvier 2034 (FPUNV)	s. o.	1 250
Débentures à 4,90 % échéant le 12 juin 2034 (FPUNV)	s. o.	1 000
Débentures à 4,15 % échéant le 2 avril 2035 (FPUNV)	s. o.	1 250
<b>Options sur actions en cours</b>	<b>16 985 567</b>	

<sup>1</sup> Les positions acheteur dans nos propres actions sont des valeurs négatives et réduisent le nombre d'actions en circulation. Les positions vendeur sont des valeurs positives et accroissent le nombre d'actions en circulation. Se reporter à la note 1 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur la méthode comptable applicable aux actions autodétenues.  
s. o. Sans objet.

La survenance d'un événement déclencheur entraînerait la conversion de la totalité des instruments de FPUNV en circulation dont il est fait mention ci-dessus, en un nombre maximal d'environ 6,4 milliards d'actions ordinaires au total, ce qui représenterait un effet dilutif de 89 % selon le nombre d'actions ordinaires et d'instruments de FPUNV de la CIBC en circulation au 30 avril 2025. Tel qu'il a été décrit dans la ligne directrice NFP, un événement déclencheur se produit lorsque le BSIF détermine que la banque n'est plus viable, ou qu'elle est sur le point de ne plus l'être et, si une fois tous les instruments de fonds propres d'urgence convertis et après avoir pris en compte tous les autres facteurs et toutes les autres circonstances considérés comme pertinents, il est raisonnablement probable que la viabilité de la banque sera rétablie ou maintenue ou, si la banque a accepté ou convenu d'accepter une injection de capitaux, ou une aide équivalente, de la part du gouvernement fédéral ou d'un gouvernement provincial, sans laquelle le BSIF aurait déterminé la banque non viable.

À la survenance d'un événement déclencheur, les actions privilégiées de catégorie A de séries 43, 47, 56, 57 et 61 seront converties en un certain nombre d'actions ordinaires, déterminé en divisant la valeur nominale, majorée des intérêts courus et impayés, par le cours moyen de l'action ordinaire (au sens qui en est donné dans les suppléments de prospectus pertinents), sous réserve d'un prix minimal par action ordinaire de 2,50 \$ (sous réserve d'un ajustement dans certaines situations, tel qu'il est décrit dans les suppléments de prospectus pertinents). Les actions privilégiées de séries 53, 54, 55, 58, 59 et 60 détenues dans la fiducie à recours limité seront converties automatiquement et immédiatement, sans le consentement des porteurs de BRCRL en un nombre variable d'actions ordinaires qui seront émises aux porteurs de BRCRL en règlement du montant en capital de la totalité des BRCRL et des intérêts courus et impayés sur ceux-ci. Toute réclamation des porteurs de BRCRL contre la CIBC à l'égard des BRCRL sera éteinte à la réception des actions ordinaires. Les débentures sont convertibles en un certain nombre d'actions ordinaires, déterminé en divisant 150 % de la valeur nominale, majorée des intérêts courus et impayés, par le cours moyen de l'action ordinaire (au sens qui en est donné dans le supplément de prospectus pertinent), sous réserve d'un prix minimal par action ordinaire de 2,50 \$ (sous réserve d'un ajustement dans certaines situations, tel qu'il est décrit dans le supplément de prospectus pertinent).

En plus des effets dilutifs éventuels liés aux instruments de FPUNV susmentionnés, au 30 avril 2025, 58,4 G\$ (61,1 G\$ au 31 octobre 2024) de nos passifs en cours étaient assujettis à la conversion au titre du régime de recapitalisation interne des banques. Aux termes du régime de recapitalisation interne, il n'y a pas de ratio de conversion contractuel fixe et préétabli pour la conversion de certaines actions et certains passifs admissibles de la CIBC qui sont assujettis à la conversion en actions ordinaires aux fins de la recapitalisation interne, et il n'y a pas d'exigence particulière quant à la conversion des passifs assujettis en actions ordinaires de la CIBC ou un membre de son groupe. La Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) décide du moment de la conversion aux fins de la recapitalisation interne et du montant des actions et des passifs admissibles devant être convertis ainsi que des modalités de la conversion, sous réserve des paramètres énoncés dans le régime de recapitalisation interne.

Se reporter à la section Exigences de fonds propres réglementaires et de capacité totale d'absorption des pertes (CTAP) pour plus de précisions.

## Arrangements hors bilan

Nous concluons des arrangements hors bilan dans le cours normal des affaires. D'autres précisions sur nos arrangements hors bilan figurent également aux pages 43 et 44 de notre Rapport annuel 2024 ainsi qu'aux notes 6 et 20 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024.

# Gestion du risque

Notre approche à l'égard de la gestion du risque est sensiblement la même que celle décrite aux pages 45 à 84 de notre Rapport annuel 2024.

## Vue d'ensemble

La CIBC fait face à un grand nombre de risques dans tous ses secteurs d'activité. Le recensement et l'analyse des risques et de leurs répercussions permettent à la CIBC de déterminer son intérêt à l'égard du risque et ses pratiques en matière de gestion du risque. La définition des niveaux de risque acceptables et l'établissement de solides principes, politiques et pratiques en gestion des risques sont essentiels à l'atteinte d'un rendement constant et durable à long terme, tout en demeurant dans les limites de notre intérêt à l'égard du risque.

Notre intérêt à l'égard du risque définit les niveaux de tolérance envers divers risques. Il jette les assises sur lesquelles reposent notre culture et notre cadre de gestion du risque.

Notre cadre de gestion du risque comprend :

- les énoncés sur l'intérêt à l'égard du risque de la CIBC, des unités d'exploitation stratégiques, des groupes fonctionnels et des régions;
- des cadres, des politiques, des procédures et des limites de risque visant à harmoniser les activités avec notre intérêt à l'égard du risque;
- la production de rapports périodiques sur la gestion du risque pour établir et communiquer les niveaux de risque;
- un cadre de contrôle indépendant pour identifier et tester la conception et l'efficacité du fonctionnement de nos principaux contrôles;
- des simulations de crise afin d'évaluer les répercussions possibles des changements dans l'environnement de l'entreprise sur le capital, la situation de trésorerie et les résultats;
- la prise en compte proactive des options d'atténuation des risques afin d'optimiser les résultats;
- une surveillance grâce à nos comités axés sur les risques et à notre structure de gouvernance.

La responsabilité de la gestion du risque incombe à tous les employés de la CIBC. Les professionnels des unités d'exploitation et de la gestion du risque travaillent ensemble pour veiller à ce que les stratégies et les activités d'entreprise correspondent à notre intérêt à l'égard du risque. L'approche de la CIBC à l'égard de la gestion du risque à l'échelle de l'entreprise correspond au modèle à trois lignes de défense :

- i) En tant que première ligne de défense, la direction de la CIBC est responsable du recensement et de l'appréciation des risques inhérents aux activités des unités d'exploitation stratégiques et des groupes fonctionnels en fonction de l'intérêt à l'égard du risque de la CIBC, et d'en rendre compte. De plus, la direction doit établir et maintenir des contrôles pour atténuer ces risques. La direction peut inclure des groupes de gouvernance au sein de l'entreprise pour faciliter les processus liés au Cadre de contrôle et au Cadre du risque opérationnel ainsi que les autres processus relatifs aux risques. Un groupe de gouvernance s'entend d'un groupe relevant de la direction de l'unité d'exploitation (première ligne de défense) chargé de soutenir la direction dans ses activités en matière de gouvernance, de risque et de contrôle. Le groupe de gouvernance fait partie de la première ligne de défense, tout comme la direction de l'unité d'exploitation. Les groupes de contrôle, qui sont habituellement rattachés à des fonctions centralisées, fournissent une expertise à la direction des unités d'exploitation et peuvent également mettre en place et gérer des programmes et des activités de contrôle à l'échelle organisationnelle. Bien que les groupes de contrôle collaborent avec la direction des unités d'exploitation pour recenser et gérer les risques, ils remettent également en question les décisions et les stratégies d'atténuation à l'égard des risques.
- ii) La deuxième ligne de défense est indépendante de la première et fournit une vue d'ensemble des types de risques précis à l'échelle de la banque, établit des lignes directrices et remet en question de façon efficace les activités liées aux risques et aux contrôles. La fonction Gestion du risque constitue la principale deuxième ligne de défense. Elle peut avoir recours à l'expertise technique d'autres groupes (p. ex. des tiers ou des groupes de contrôle) à l'appui de ses évaluations indépendantes, s'il y a lieu.
- iii) En tant que troisième ligne de défense, la fonction Vérification interne de la CIBC est responsable de fournir une assurance raisonnable à la haute direction et au Comité de vérification du conseil d'administration quant à l'efficacité des pratiques de gouvernance, des processus de gestion du risque et du contrôle interne de la CIBC, dans le cadre de son plan de vérification axé sur les risques et conformément à son mandat, comme il est décrit dans la Charte de vérification interne.

Une culture de risque éprouvée et une communication fluide entre les trois lignes de défense constituent des éléments essentiels d'une gestion du risque efficace.

Nous exerçons une surveillance constante de notre profil de risque en le comparant avec l'intérêt à l'égard du risque que nous avons établi et les limites connexes, et en prenant les mesures qui s'imposent pour maintenir un équilibre entre les risques courus et le rendement obtenu. Pour surveiller notre profil de risque, nous effectuons une analyse prospective de la sensibilité par rapport à des facteurs locaux et mondiaux du marché, à la conjoncture économique et au contexte géopolitique et réglementaire ayant une incidence sur notre profil de risque global.

La tenue de discussions et la production de rapports périodiques et clairs sur les risques par les comités de la haute direction facilitent la communication des risques et l'analyse des stratégies en gestion du risque à l'échelle de l'entreprise.

## Principaux risques et nouveaux risques

Nous faisons le suivi des principaux risques et des nouveaux risques qui peuvent avoir une incidence sur nos résultats futurs, nous les examinons et nous prenons les mesures qui s'imposent pour réduire les risques éventuels. Nous procédons à des analyses approfondies, notamment par des simulations de crise de nos expositions aux risques, et nous informons le conseil sur une base régulière des nouveautés et des changements connexes. Les principaux risques et les nouveaux risques sont ceux qui pourraient avoir, à notre avis, une incidence négative qui est importante pour la CIBC. Se reporter aux pages 53 à 56 de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur les principaux risques et nouveaux risques suivants :

- Inflation, taux d'intérêt et croissance économique
- Risque lié à la technologie, à l'information et à la cybersécurité
- Risque de désintermédiation
- Risque lié aux données et à l'intelligence artificielle
- Risque lié aux tiers
- Sanctions et lutte contre le blanchiment d'argent et le financement des activités terroristes
- Réglementation bancaire aux États-Unis
- Transition liée à la réforme des taux interbancaires offerts
- Transactions d'entreprise

Le reste de la présente section décrit les principaux risques et les nouveaux risques qui ont été mis à jour pour tenir compte des faits nouveaux survenus depuis la publication de notre Rapport annuel 2024, ainsi que des faits nouveaux en matière de réglementation et de comptabilité qui sont importants pour la CIBC.

### **Incertitude concernant la politique commerciale**

Les tarifs douaniers nouvellement proposés ou instaurés par les États-Unis, ainsi que les mesures réciproques connexes, devraient se répercuter négativement sur les chaînes d'approvisionnement, l'inflation et l'activité économique, aggravant davantage les enjeux commerciaux persistants entre les États-Unis, le Canada, la Chine et le Mexique qui existaient déjà avant l'évolution des tarifs douaniers, ce qui fait planer la menace importante d'une récession mondiale et d'une volatilité des marchés accrue. L'incertitude actuelle entourant le pourcentage et l'ampleur véritables des tarifs douaniers pourrait éroder la confiance des consommateurs et des entreprises au Canada et partout dans le monde en faisant augmenter les risques de crédit, de marché et de liquidité, le risque opérationnel et le risque lié aux tiers.

Les répercussions éventuelles des tarifs douaniers dépendront de la nature et de la durée de ceux-ci, ainsi que des politiques budgétaires qui pourraient être adoptées dans ce contexte, et devraient intensifier le chômage et l'inflation, ce qui accentuera le risque de crédit. La hausse du chômage et de l'inflation pourrait réduire les dépenses discrétionnaires des consommateurs, ralentir le montage des prêts et avoir des retombées négatives sur le service de la dette pour les clients de détail et les clients commerciaux. Les clients commerciaux pourraient observer une diminution de l'ensemble de leurs produits et une augmentation de leurs coûts, ce qui pourrait freiner leurs plans de croissance et d'expansion. Certains secteurs pourraient être davantage touchés par l'incidence de l'évolution des tarifs douaniers, dont ceux de la fabrication, du commerce de détail et de gros, et du transport. Nous surveillons également la viabilité financière des fournisseurs qui pourraient subir des contrecoups si la conjoncture économique se détériore en raison des répercussions tarifaires à l'échelle du globe.

Les marchés financiers mondiaux ont dû composer avec des niveaux élevés de volatilité au deuxième trimestre, compte tenu de l'incertitude politique et macroéconomique accrue découlant des tarifs douaniers. Les préoccupations quant au risque de stagflation, jumelées à des prévisions de croissance revues à la baisse et aux anticipations d'inflation croissantes, pourraient laisser peu de choix aux banques centrales pour gérer l'inflation et la croissance économique. Nos activités de Marchés des capitaux maintiennent une exposition au risque défensive pour gérer le risque de marché grandissant et la volatilité du marché accrue, à l'appui de l'intensification des activités des clients.

L'incidence de l'incertitude macroéconomique quant au dollar américain et aux rendements obligataires à long terme et les changements dans la confiance des clients entraînés par la volatilité macroéconomique, ainsi que le contexte propice à une récession et les risques liés aux banques, pourraient faire grimper les primes de liquidité sur les marchés du financement. Nous avons déjà pu observer l'élargissement des écarts de taux pour les nouvelles émissions à long terme par les banques canadiennes au cours du deuxième trimestre, alors que les investisseurs continuaient à faire preuve de prudence.

Nous continuons de suivre de près les faits économiques nouveaux et de préparer des plans d'atténuation de façon proactive. Se reporter à la section Vue d'ensemble du rendement financier – Perspectives économiques pour plus de précisions sur les tarifs douaniers et nos perspectives économiques.

### **Risque géopolitique**

Le risque géopolitique s'intensifie à certains moments. Bien que l'incidence précise sur l'économie mondiale et sur les marchés du crédit et des capitaux mondiaux dépende de la nature de l'événement, en règle générale, tout événement majeur pourrait être une source d'instabilité et de volatilité, ce qui pourrait entraîner un élargissement des écarts de taux, une diminution de la valeur des actions, une ruée vers les devises refuges et une augmentation des achats d'or. À court terme, la perturbation des marchés peut nuire au résultat net tiré de nos positions de risque de marché dans les activités de négociation et les activités autres que de négociation. Le risque géopolitique pourrait entraîner un ralentissement de la croissance économique et, de pair avec les répercussions possibles sur les prix des marchandises et le protectionnisme (se reporter à la section Vue d'ensemble du rendement financier – Perspectives économiques pour plus de précisions), dont celles liées aux tarifs douaniers et à d'autres mesures de rétorsion, avoir des conséquences très graves sur l'ensemble des activités économiques et bancaires.

D'autres facteurs demeurent préoccupants :

- le conflit au Moyen-Orient;
- la guerre en Ukraine;
- l'intensification des troubles civils et de l'activisme à l'échelle mondiale.

Bien qu'il soit difficile de prédire quels pays connaîtront des conflits géopolitiques, nous surveillons étroitement les marchés et les régions actuellement ou récemment instables afin d'évaluer l'incidence de ces situations sur les marchés et les secteurs dans lesquels nous exerçons nos activités.

### **Endettement des consommateurs canadiens et marché du logement canadien**

Les données sur le ratio dette-revenu des ménages les plus récentes de Statistique Canada ont été stables, s'établissant en deçà du niveau de 2016 en raison de l'augmentation du revenu disponible et du ralentissement de la croissance de l'endettement. Le ratio du service de la dette a diminué au cours des derniers trimestres, tant pour l'endettement hypothécaire que l'endettement autre qu'hypothécaire, pour s'établir au niveau de 2016, ce qui s'explique en partie par les baisses des taux d'intérêt jumelées à l'accroissement du revenu disponible. Le ratio du service de la dette hypothécaire se maintient près des sommets historiques, tandis que le ratio de la dette autre qu'hypothécaire sur le revenu et le ratio du service de la dette autre qu'hypothécaire demeurent à des niveaux historiquement bas, alors que les clients maintiennent des taux d'utilisation plus faibles et des taux de remboursement plus élevés. Le ratio du service de la dette hypothécaire pourrait demeurer élevé alors que les prêts hypothécaires continuent d'être renouvelés à des taux plus élevés et que l'essoufflement du marché du travail freine la croissance des revenus. Pour la période 2023-2025, le volume des ventes immobilières a diminué pour se situer près des niveaux de la période 2018-2019.

Les baisses de taux d'intérêt survenues au cours du deuxième semestre de 2024 et en 2025 offriront un certain répit, mais les taux demeurent élevés et il faut prévoir un certain délai avant que l'effet de chaque baisse supplémentaire ne se répercute en des allègements de paiement. De nouvelles baisses de taux d'intérêt pourraient faire augmenter les ventes ainsi que les prix des logements, toutefois, le risque et l'incertitude liés au contexte actuel pourraient faire en sorte que le ralentissement des ventes de logements se prolonge et remettre en question les prévisions quant au chômage et aux taux d'intérêt. Les pertes sur les prêts garantis par un bien immobilier demeurent faibles vu le niveau élevé des prix des logements, alors que l'indice de prix de maison (IPM) affiche une légère baisse par rapport au sommet atteint en 2022 et une hausse d'une année à l'autre.

Au cours de l'exercice 2025, le taux de chômage a atteint son niveau le plus élevé depuis 2017 (exception faite de la hausse observée en 2020 et en 2021 en raison de la pandémie de COVID-19), et il devrait rester élevé dans le contexte macroéconomique actuel. Un taux de chômage élevé pourrait faire augmenter l'endettement autre qu'hypothécaire, en plus d'exercer davantage de pression sur les paiements non garantis, ce qui représente une phase habituelle du cycle de crédit.

Au cours des dernières années, le contexte réglementaire a été caractérisé par une surveillance accrue, les organismes de réglementation ayant resserré les lignes directrices et renforcé la surveillance visant les institutions financières. Les modifications apportées aux lignes directrices pourraient avoir une incidence sur les processus opérationnels, exposant la banque à une hausse des coûts ou à des amendes en cas de non-conformité.

De récents changements ont une incidence sur la CIBC :

- Le BSIF a introduit une nouvelle limite de concentration pour les montages non assurés à l'égard d'un ratio prêt-revenu supérieur à 4,5x, laquelle est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 2024, la publication des premiers rapports sur la conformité étant prévue au premier trimestre de 2025;
- Le 16 septembre 2024, afin d'accroître l'abordabilité des prêts hypothécaires pour les acheteurs d'un premier logement, le ministère des Finances a augmenté l'amortissement maximal des prêts hypothécaires assurés, qui est passé de 25 ans à 30 ans, et la capitalisation maximale de la valeur des propriétés, qui est passée de 1 M\$ à 1,5 M\$, à partir du 15 décembre 2024;
- Le 26 septembre 2024, le BSIF a précisé que les prêts hypothécaires non assurés existants qui font l'objet d'un transfert direct d'une institution financière fédérale à une autre ne seront plus assujettis à l'application d'une nouvelle simulation de crise des taux d'intérêt, à partir du 21 novembre 2024.

### Risque lié aux changements climatiques

En février 2025, la Commission européenne a proposé des révisions à la directive sur la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises (directive CSRD) pour simplifier les exigences et revoir le calendrier d'application. Par conséquent, les exigences en lien avec la directive CSRD ne s'appliqueront pas à certaines filiales de la CIBC avant 2028.

Le 7 mars 2025, le BSIF a revu la date d'application des informations à communiquer sur les émissions de GES du champ d'application 3 de sorte qu'elles prendront effet à l'exercice 2028, soit trois ans plus tard que la date initiale prévue, pour l'aligner sur les normes récemment publiées par le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (CCNID). En plus de reporter la date d'application des informations à communiquer sur les émissions financées, la version révisée de la ligne directrice du BSIF comprend une date d'application à l'égard de l'information à fournir sur les émissions hors bilan, comme celles liées aux activités sur les marchés des capitaux, la communication d'informations devant prendre effet à l'exercice 2029.

En avril 2025, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) ont décidé de suspendre leurs travaux visant l'élaboration d'un nouveau règlement sur la communication obligatoire d'information liée au changement climatique et les modifications aux obligations d'information sur la diversité existantes. Dans l'intervalle, les ACVM invitent les émetteurs à se reporter aux normes du CCNID sur la communication volontaire d'information.

### Réforme fiscale

Le contexte fiscal continue à évoluer et, à plus court terme, d'éventuelles modifications aux lois fiscales en lien avec la nouvelle administration aux États-Unis et la réélection au Canada d'un autre gouvernement libéral minoritaire pourraient avoir une incidence sur la CIBC et ses clients. Notamment, les récentes propositions fiscales annoncées par les États-Unis pourraient faire augmenter l'impôt américain visant les résidents étrangers lorsque les États-Unis considèrent que leur pays d'origine impose des impôts discriminatoires ou extraterritoriaux à des personnes des États-Unis. L'administration des États-Unis a indiqué que certaines taxes canadiennes, plus précisément la taxe sur les services numériques et certains aspects projetés de l'IMM, constituent des impôts discriminatoires ou extraterritoriaux pour les personnes des États-Unis. Le 22 mai 2025, la Chambre des représentants des États-Unis a adopté un projet de loi qui appliquerait des hausses progressives de 5 à 20 points de pourcentage sur les actuels taux d'impôt sur le revenu et taux de la retenue d'impôt sur le revenu des États-Unis visant les personnes étrangères, ainsi qu'il a été mentionné précédemment. Le projet de loi doit actuellement être approuvé par le Sénat, et il devrait recevoir la signature du président le 4 juillet 2025.

Le 20 juin 2024, le Canada a adopté la *Loi de l'impôt minimum mondial* (LIMM), qui instaure le régime du Pilier 2 élaboré par l'OCDE, pour mettre en œuvre un IMM de 15 % applicable à certaines sociétés multinationales, dont la CIBC depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2024. L'IMM en est à différentes étapes de son adoption dans les territoires dans lesquels la CIBC mène ses activités. Les propositions fiscales et décrets présidentiels récents émis par la nouvelle administration américaine suscitent de l'incertitude quant à l'imposition d'impôts supplémentaires et augmentent potentiellement la complexité quant à l'application de l'IMM à l'échelle mondiale. Se reporter à la section Revue des résultats financiers – Impôt sur le résultat et taxes pour plus de précisions.

### Faits nouveaux en matière de réglementation

Se reporter aux sections Gestion des fonds propres et Risque de crédit pour plus de précisions sur les faits nouveaux en matière de réglementation.

### Faits nouveaux en matière de comptabilité

Se reporter à la section Questions relatives à la comptabilité et au contrôle et à la note 1 des états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions.

## Risques découlant des activités commerciales

Le graphique ci-dessous présente nos activités commerciales et les mesures de risque correspondantes fondées sur l'APR, ainsi que les capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis au 30 avril 2025 :

Banque CIBC					
					Siège social et autres
Unités d'exploitation stratégiques	Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	
Activités commerciales	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dépôts</li> <li>Prêts hypothécaires à l'habitation</li> <li>Prêts personnels</li> <li>Cartes de crédit</li> <li>Prêts aux entreprises</li> <li>Assurance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Groupe Entreprises</li> <li>Courtage de plein exercice</li> <li>Gestion d'actifs</li> <li>Gestion privée de patrimoine</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Groupe Entreprises</li> <li>Gestion d'actifs</li> <li>Gestion privée de patrimoine</li> <li>Services bancaires personnels et PME</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Services financiers aux entreprises</li> <li>Marchés CIBC, réseau mondial</li> <li>Services de Banque d'investissement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Services bancaires internationaux</li> <li>Portefeuilles de placement</li> <li>Coentreprises</li> <li>Groupes fonctionnels et de soutien (voir page 23)</li> </ul>
Bilan <sup>1</sup>	(en millions de dollars) Actif moyen 337 350 Dépôts moyens 249 911	(en millions de dollars) Actif moyen 102 709 Dépôts moyens 114 423	(en millions de dollars) Actif moyen 65 820 Dépôts moyens 59 569	(en millions de dollars) Actif moyen 370 517 Dépôts moyens 102 996	(en millions de dollars) Actif moyen 219 610 Dépôts moyens 266 670
APR	(en millions de dollars) Risque de crédit 78 904 Risque de marché - Risque opérationnel 19 573	(en millions de dollars) Risque de crédit 64 998 Risque de marché - Risque opérationnel 7 950	(en millions de dollars) Risque de crédit <sup>2</sup> 54 936 Risque de marché 1 Risque opérationnel 2 870	(en millions de dollars) Risque de crédit <sup>3</sup> 65 395 Risque de marché 9 926 Risque opérationnel 5 936	(en millions de dollars) Risque de crédit <sup>4</sup> 17 945 Risque de marché 425 Risque opérationnel 12 345
Capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis <sup>5</sup>	(%) Proportion du total de la CIBC 22 Comprend : Risque de crédit 76 Risque de marché - Risque opérationnel 19 Autres risques <sup>6</sup> 5	(%) Proportion du total de la CIBC 17 Comprend : Risque de crédit 79 Risque de marché - Risque opérationnel 10 Autres risques <sup>6</sup> 11	(%) Proportion du total de la CIBC 21 Comprend : Risque de crédit 58 Risque de marché - Risque opérationnel 3 Autres risques <sup>6</sup> 39	(%) Proportion du total de la CIBC 18 Comprend : Risque de crédit 76 Risque de marché 14 Risque opérationnel 7 Autres risques <sup>6</sup> 3	(%) Proportion du total de la CIBC 22 Comprend : Risque de crédit 60 Risque de marché 2 Risque opérationnel 19 Autres risques <sup>6</sup> 19
Profil de risque	Nous sommes exposés au risque de crédit, au risque de marché, au risque de liquidité et au risque opérationnel, ainsi qu'à d'autres risques, comprenant principalement le risque stratégique, le risque d'assurance, le risque lié à la technologie, le risque lié aux tiers, le risque de fraude, le risque lié aux données, le risque lié à la lutte contre le blanchiment d'argent et à la lutte contre le financement des activités terroristes, le risque lié au comportement, le risque lié à l'information et à la cybersécurité, les risques juridiques et de réputation, le risque lié à la conformité réglementaire, ainsi que le risque environnemental et social.				

1) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

2) Comprend le risque de crédit de contrepartie (RCC) de 17 M\$, comprenant les dérivés et les transactions assimilées à des mises en pension de titres.

3) Comprend le RCC de 14 616 M\$, comprenant les dérivés et les transactions assimilées à des mises en pension de titres.

4) Comprend le RCC de 480 M\$, comprenant les dérivés et les transactions assimilées à des mises en pension de titres.

5) Les capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis constituent une mesure non conforme aux PCGR. Se reporter à la section Mesures non conformes aux PCGR pour plus de précisions sur la composition de cette mesure non conforme aux PCGR.

6) Correspondent aux capitaux propres moyens applicables aux porteurs d'actions ordinaires répartis liés aux déductions en capital, comme le goodwill et les immobilisations incorporelles, conformément à la ligne directrice Normes de fonds propres du BSIF.

## Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte financière résultant du manquement d'un emprunteur ou d'une contrepartie à ses obligations conformément aux dispositions contractuelles.

Le risque de crédit découle de nos activités de prêt dans chacune de nos unités d'exploitation stratégiques et dans Services bancaires internationaux, qui est inclus dans Siège social et autres. Le risque de crédit provient également d'autres sources, notamment de nos activités de négociation, ce qui comprend nos dérivés de gré à gré, nos titres de créance et nos transactions assimilées à des mises en pension de titres. En plus des pertes en cas de défaut d'un emprunteur ou d'une contrepartie, des profits latents ou des pertes latentes peuvent survenir en raison des variations des écarts de taux de la contrepartie qui pourraient influencer sur la valeur comptable ou la juste valeur de nos actifs.

### Expositions au risque de crédit

Le tableau ci-après présente nos expositions au risque de crédit par portefeuille, selon la façon dont nous gérons nos activités et les risques qui s'y rattachent. Les montants des expositions brutes au risque de crédit présentées dans le tableau ci-dessous représentent notre estimation de l'exposition en cas de défaut (ECD) nette des accords généraux de compensation de dérivés et du rajustement de l'évaluation du crédit (REC), mais avant la provision pour pertes sur créances et de l'atténuation du risque de crédit selon les approches fondées sur la notation interne (NI). Les montants bruts des expositions au risque de crédit liées à nos portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements sont réduits du montant des garanties détenues aux fins de transactions assimilées à des mises en pension de titres, ce qui reflète l'ECD de ces garanties. Les risques liés aux titres autres que de négociation ne sont pas compris dans le tableau ci-dessous, car ils sont considérés comme étant négligeables en vertu des lignes directrices du BSIF et sont, par conséquent, assujettis à une pondération en fonction du risque de 100 %.

En millions de dollars aux	30 avr. 2025			31 oct. 2024		
	Approche NI <sup>1</sup>	Approche standard	Total	Approche NI <sup>1</sup>	Approche standard	Total
<b>Portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>						
Engagements utilisés	401 816 \$	16 785 \$	418 601 \$	386 836 \$	15 817 \$	402 653 \$
Engagements non utilisés	63 389	1 059	64 448	62 778	1 183	63 961
Transactions assimilées à des mises en pension de titres	475 812	-	475 812	408 201	1	408 202
Divers – hors bilan	18 042	536	18 578	17 078	487	17 565
Dérivés de gré à gré	20 691	125	20 816	18 806	126	18 932
ECD des portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant brut	979 750	18 505	998 255	893 699	17 614	911 313
Moins : garanties détenues aux fins de transactions assimilées à des mises en pension de titres	453 951	-	453 951	388 767	-	388 767
ECD des portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant net	525 799	18 505	544 304	504 932	17 614	522 546
<b>Portefeuilles de détail</b>						
Engagements utilisés	334 724	6 979	341 703	331 821	6 976	338 797
Engagements non utilisés	110 255	4 128	114 383	104 906	3 982	108 888
Divers – hors bilan	481	124	605	444	114	558
ECD des portefeuilles de détail, montant brut	445 460	11 231	456 691	437 171	11 072	448 243
Expositions de titrisation <sup>2</sup>	35 564	24 013	59 577	30 901	21 251	52 152
ECD, montant brut <sup>3</sup>	1 460 774 \$	53 749 \$	1 514 523 \$	1 361 771 \$	49 937 \$	1 411 708 \$
ECD, montant net <sup>3</sup>	1 006 823 \$	53 749 \$	1 060 572 \$	973 004 \$	49 937 \$	1 022 941 \$

1) Comprend les expositions assujetties à l'approche de classement prudentiel.

2) Les lignes directrices du BSIF définissent une hiérarchie des approches du traitement des expositions de titrisation dans notre portefeuille bancaire. Selon leurs caractéristiques sous-jacentes, les expositions sont admissibles à l'approche standard ou à l'approche NI. L'approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA), qui comprend l'approche fondée sur les évaluations internes (SEC-IAA), inclut les expositions admissibles à l'approche NI, ainsi que les expositions assujetties à l'approche standard.

3) Excluent les expositions découlant de dérivés et de transactions assimilées à des mises en pension de titres qui sont réglés par l'entremise de contreparties centrales admissibles (CCA), ainsi que les expositions au risque de crédit découlant d'autres actifs qui sont soumises au cadre de gestion du risque de crédit, notamment les autres actifs figurant au bilan qui ont une pondération en fonction du risque de 100 %, les participations significatives dans les fonds propres d'institutions autres que financières qui ont une pondération en fonction du risque de 1 250 %, le risque de non-règlement et les montants inférieurs aux seuils de déduction qui ont une pondération en fonction du risque de 250 %. Les expositions aux titres détenus à des fins autres que de négociation sont également exclues et sont assujetties à un ensemble de pondérations en fonction du risque qui s'applique selon la nature du titre.

### Techniques d'allégement

Nous utilisons des techniques d'allégement pour gérer les relations avec nos clients et réduire les pertes sur créances en cas de défaut, de saisie ou de reprise de possession. Dans certains cas, nous devons peut-être modifier les modalités d'un emprunt pour des raisons découlant des difficultés financières d'un emprunteur, réduisant ainsi la possibilité de défaut. La restructuration de la dette totale est soumise à notre test courant de dépréciation trimestriel qui évalue, entre autres facteurs, les clauses restrictives ou les défauts de paiement. La dotation à la provision pour pertes sur créances est ajustée, le cas échéant.

En ce qui concerne les prêts de détail, les techniques d'allégement comprennent la capitalisation des intérêts, la révision de l'amortissement et la consolidation de dettes. Nous avons instauré des conditions d'admissibilité qui permettent à l'équipe de la Gestion des comptes de clients de formuler des mesures correctives qui conviennent et de proposer des solutions adaptées à la situation de chaque emprunteur.

Les solutions qui existent pour les entreprises clientes et les clients commerciaux dépendent de la situation de chaque client et sont offertes de façon circospéct dans les cas où il a été établi que le client a ou risque d'avoir de la difficulté à s'acquitter de ses obligations. Les clauses restrictives permettent souvent de déceler des changements dans la situation financière du client avant que ne se concrétise un changement sur le plan de ses habitudes de remboursement, et prévoient généralement un droit pour la banque de rajuster le taux d'intérêt ou d'accélérer le remboursement du prêt. Les solutions peuvent être temporaires ou peuvent faire intervenir d'autres options spéciales de gestion.

Prêts personnels garantis par des biens immobiliers

Le portefeuille de prêts personnels garantis par des biens immobiliers comprend des prêts hypothécaires à l'habitation, des prêts personnels et des marges garantis par des biens immobiliers résidentiels (marges de crédit hypothécaires). Ce portefeuille présente un risque plus faible par rapport à d'autres portefeuilles de détail, car nous détenons un privilège de premier rang sur la plupart des biens immobiliers et un privilège de deuxième rang sur une petite partie du portefeuille. Nous utilisons les mêmes critères de prêt pour approuver les prêts, qu'ils soient assortis d'un privilège de premier rang ou de deuxième rang.

Les informations suivantes sont exigées par le BSIF aux termes de la ligne directrice B-20, Pratiques et procédures de souscription de prêts hypothécaires résidentiels (ligne directrice B-20).

Le tableau suivant présente le détail de nos portefeuilles de prêts hypothécaires à l'habitation et de marges de crédit hypothécaires :

En milliards de dollars, au 30 avril 2025	Prêts hypothécaires à l'habitation <sup>1</sup>				Marges de crédit hypothécaires <sup>2</sup>		Total			
	Assurés		Non assurés		Non assurées		Assurés		Non assurés	
Ontario <sup>3</sup>	16,5 \$	11 %	137,0 \$	89 %	11,3 \$	100 %	16,5 \$	10 %	148,3 \$	90 %
Colombie-Britannique et territoires <sup>4</sup>	5,2	10	45,7	90	4,0	100	5,2	9	49,7	91
Alberta	9,1	35	16,6	65	1,7	100	9,1	33	18,3	67
Québec	4,4	18	19,4	82	1,3	100	4,4	18	20,7	82
Provinces des Prairies / du Centre	2,4	36	4,3	64	0,5	100	2,4	33	4,8	67
Provinces de l'Atlantique	2,5	28	6,3	72	0,7	100	2,5	26	7,0	74
Portefeuille canadien <sup>5, 6</sup>	40,1	15	229,3	85	19,5	100	40,1	14	248,8	86
Portefeuille américain <sup>5</sup>	-	-	2,7	100	0,1	100	-	-	2,8	100
Autre portefeuille international <sup>5</sup>	-	-	2,8	100	-	-	-	-	2,8	100
Total des portefeuilles	40,1 \$	15 %	234,8 \$	85 %	19,6 \$	100 %	40,1 \$	14 %	254,4 \$	86 %
31 octobre 2024	42,3 \$	15 %	231,4 \$	85 %	19,6 \$	100 %	42,3 \$	14 %	251,0 \$	86 %

- 1) Les soldes reflètent la valeur du capital.
- 2) Nous n'avions aucune marge de crédit hypothécaire assurée au 30 avril 2025 et au 31 octobre 2024.
- 3) Comprend un montant de 7,2 G\$ (7,6 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des prêts hypothécaires à l'habitation assurés, un montant de 84,6 G\$ (83,2 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des prêts hypothécaires à l'habitation non assurés et un montant de 6,6 G\$ (6,5 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des marges de crédit hypothécaires de la région du Grand Toronto.
- 4) Comprend un montant de 2,3 G\$ (2,4 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des prêts hypothécaires à l'habitation assurés, un montant de 31,1 G\$ (30,9 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des prêts hypothécaires à l'habitation non assurés et un montant de 2,6 G\$ (2,5 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des marges de crédit hypothécaires de la région du Grand Vancouver.
- 5) L'emplacement géographique est fondé sur l'adresse du bien immobilier.
- 6) Une tranche de 53 % (55 % au 31 octobre 2024) des prêts hypothécaires à l'habitation canadiens sont assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) et le solde, par deux assureurs canadiens du secteur privé, tous les deux notés au moins AA (faible) par DBRS Limited (Morningstar DBRS).

Le tableau suivant présente les ratios prêt-valeur (RPV)<sup>1</sup> moyens pour nos prêts hypothécaires à l'habitation et nos marges de crédit hypothécaires non assurés qui ont été montés et acquis au cours du trimestre clos le 30 avril 2025.

	Pour les trois mois clos les						Pour les six mois clos les			
	30 avr. 2025		31 janv. 2025		30 avr. 2024		30 avr. 2025		30 avr. 2024	
	Prêts hypo- thécaires à l'habitation	Marges de crédit hypo- thécaires	Prêts hypo- thécaires à l'habitation	Marges de crédit hypo- thécaires	Prêts hypo- thécaires à l'habitation	Marges de crédit hypo- thécaires	Prêts hypo- thécaires à l'habitation	Marges de crédit hypo- thécaires	Prêts hypo- thécaires à l'habitation	Marges de crédit hypo- thécaires
Ontario <sup>2</sup>	66 %	67 %	66 %	67 %	67 %	66 %	66 %	67 %	67 %	66 %
Colombie-Britannique et territoires <sup>3</sup>	63	65	64	64	62	62	63	64	62	62
Alberta	69	72	71	72	71	71	70	72	71	71
Québec	68	70	68	70	69	70	68	70	68	70
Provinces des Prairies / du Centre	69	72	70	72	72	73	69	72	71	73
Provinces de l'Atlantique	66	68	67	68	67	68	66	68	68	69
Portefeuille canadien <sup>4</sup>	66 %	68 %	66 %	67 %	67 %	66 %	66 %	67 %	67 %	66 %
Portefeuille américain <sup>4</sup>	71 %	61 %	62 %	négl.	70 %	négl.	66 %	53 %	67 %	négl.
Autre portefeuille international <sup>4</sup>	71 %	négl.	69 %	négl.	72 %	négl.	70 %	négl.	73 %	négl.

- 1) Les RPV pour les prêts hypothécaires à l'habitation et les marges de crédit hypothécaires montés et acquis depuis peu sont calculés en fonction des moyennes pondérées.
- 2) Les RPV moyens pour les prêts hypothécaires à l'habitation non assurés de la région du Grand Toronto qui ont été montés au cours du trimestre se sont établis à 66 % (66 % au 31 janvier 2025 et 67 % au 30 avril 2024) et à 66 % (67 % au 30 avril 2024) au cours du semestre clos le 30 avril 2025.
- 3) Les RPV moyens pour les prêts hypothécaires à l'habitation non assurés de la région du Grand Vancouver qui ont été montés au cours du trimestre se sont établis à 63 % (63 % au 31 janvier 2025 et 61 % au 30 avril 2024) et à 63 % (62 % au 30 avril 2024) au cours du semestre clos le 30 avril 2025.
- 4) L'emplacement géographique est fondé sur l'adresse du bien immobilier.  
négl. Négligeable.

Le tableau suivant présente les RPV moyens pour l'ensemble du portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation au Canada :

	Assurés	Non assurés
30 avril 2025 <sup>1, 2</sup>	56 %	53 %
31 octobre 2024 <sup>1, 2</sup>	54 %	52 %

- 1) Les RPV pour les prêts hypothécaires à l'habitation sont calculés en fonction de la moyenne pondérée. Les estimations du prix des maisons pour le 30 avril 2025 et le 31 octobre 2024 sont fondées sur les indices liés aux régions de tri d'acheminement tirés de l'indice composite de prix de maison Teranet canadien – Banque Nationale (Teranet) respectivement au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024. L'indice Teranet constitue une estimation indépendante du taux de changement dans les prix des logements au Canada.
- 2) Le RPV moyen pour notre portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation non assurés de la région du Grand Toronto s'est élevé à 55 % (53 % au 31 octobre 2024). Le RPV moyen pour notre portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation non assurés de la région du Grand Vancouver s'est élevé à 47 % (45 % au 31 octobre 2024).



Les tableaux ci-après résument le profil des périodes d'amortissement restantes concernant l'ensemble de nos prêts hypothécaires à l'habitation canadiens, américains et internationaux. Le premier tableau comprend les périodes d'amortissement restantes en fonction des paiements contractuels minimums, en supposant que les prêts hypothécaires à taux variable sont renouvelés à un taux correspondant à celui du tableau d'amortissement original. Le deuxième tableau résume le profil des périodes d'amortissement restantes concernant l'ensemble de nos prêts hypothécaires à l'habitation canadiens, américains et internationaux en fonction des paiements réels des clients.

En fonction des paiements contractuels

	Moins de 5 ans	De 5 ans à 10 ans	De 10 ans à 15 ans	De 15 ans à 20 ans	De 20 ans à 25 ans	De 25 ans à 30 ans	De 30 ans à 35 ans	Plus de 35 ans
Portefeuille canadien								
30 avril 2025	- %	- %	2 %	13 %	43 %	42 %	- %	- %
31 octobre 2024	- %	- %	2 %	12 %	45 %	41 %	- %	- %
Portefeuille américain								
30 avril 2025	- %	- %	1 %	2 %	22 %	75 %	- %	- %
31 octobre 2024	- %	- %	- %	2 %	15 %	83 %	- %	- %
Autre portefeuille international								
30 avril 2025	8 %	11 %	19 %	21 %	24 %	16 %	1 %	- %
31 octobre 2024	7 %	12 %	20 %	21 %	23 %	16 %	1 %	- %

En fonction des paiements réels des clients

	Moins de 5 ans	De 5 ans à 10 ans	De 10 ans à 15 ans	De 15 ans à 20 ans	De 20 ans à 25 ans	De 25 ans à 30 ans	De 30 ans à 35 ans	Plus de 35 ans <sup>1</sup>
Portefeuille canadien								
30 avril 2025	1 %	3 %	9 %	19 %	32 %	27 %	2 %	7 %
31 octobre 2024	1 %	3 %	7 %	17 %	32 %	26 %	3 %	11 %
Portefeuille américain								
30 avril 2025	1 %	4 %	7 %	10 %	19 %	59 %	- %	- %
31 octobre 2024	1 %	3 %	7 %	9 %	14 %	66 %	- %	- %
Autre portefeuille international								
30 avril 2025	8 %	11 %	19 %	21 %	24 %	16 %	1 %	- %
31 octobre 2024	7 %	12 %	20 %	21 %	23 %	16 %	1 %	- %

1) Comprend des prêts hypothécaires à taux variable de 19,8 G\$ (28,9 G\$ au 31 octobre 2024), dont une tranche de 0,2 G\$ (17,6 G\$ au 31 octobre 2024) est liée aux prêts hypothécaires pour lesquels tous les paiements contractuels fixes ont été imputés au remboursement de l'intérêt selon les taux d'intérêt en vigueur respectivement au 30 avril 2025 et au 31 octobre 2024, et les modalités des prêts hypothécaires, la tranche des intérêts, qui devaient être versés en vertu de l'obligation contractuelle et qui ne l'ont pas été, étant ajoutée au montant du principal. Puisque le profil des périodes d'amortissement présentées dans le tableau ci-dessus se fonde sur les paiements contractuels réels, il ne tient pas compte du fait que les paiements contractuels devront être augmentés au moment du renouvellement des prêts hypothécaires, selon le montant nécessaire pour ramener la période d'amortissement à la période en vigueur lorsque le prêt hypothécaire a été initialement octroyé.

L'allongement de la période d'amortissement s'explique par les prêts hypothécaires à taux variable dont les taux d'intérêt en vigueur sont plus élevés que ceux contractés au moment du montage de ces prêts. Les taux d'intérêt élevés n'ont pas eu d'incidence sur les périodes d'amortissement restantes liées aux prêts hypothécaires à taux fixe qui sont présumés être renouvelés selon une période d'amortissement équivalente, ou plus courte.

Nous avons deux types de prêts liés aux copropriétés au Canada : les prêts hypothécaires et les prêts octroyés aux promoteurs. Les deux visent principalement les régions de Toronto et de Vancouver. Au 30 avril 2025, nos prêts hypothécaires liés aux copropriétés au Canada s'élevaient à 42,8 G\$ (42,0 G\$ au 31 octobre 2024), et une tranche de 16 % de ces prêts (16 % au 31 octobre 2024) était assurée. Le montant utilisé des prêts que nous avons octroyés aux promoteurs s'établissait à 3,1 G\$ (3,2 G\$ au 31 octobre 2024) ou 1,4 % (1,5 % au 31 octobre 2024) de notre portefeuille de prêts aux entreprises et aux gouvernements, et les engagements non utilisés connexes s'élevaient à 2,9 G\$ (3,5 G\$ au 31 octobre 2024). Le risque lié aux promoteurs de copropriétés est réparti entre 90 projets.

Nous soumettons nos portefeuilles de prêts hypothécaires et de marges de crédit hypothécaires à des simulations de crise afin d'évaluer l'incidence possible d'événements économiques variés. Nos simulations de crise peuvent faire appel à différentes variables, telles que le taux de chômage, le ratio du service de la dette et les variations des prix des logements, afin d'établir des modèles de résultats possibles dans des circonstances précises. Ces simulations font intervenir des variables qui pourraient se comporter différemment selon les situations. Les variables économiques utilisées pour nos principales simulations se situent dans des fourchettes, soit semblables à celles liées à des événements historiques s'étant déroulés lorsque le Canada a connu une récession, soit plus prudentes que celles-ci. Nos résultats démontrent qu'en période de récession notre situation de fonds propres devrait suffire pour absorber les pertes liées aux prêts hypothécaires et aux marges de crédit hypothécaires.

Prêts douteux

Le tableau ci-après présente le détail des prêts douteux et de la provision pour pertes sur créances :

En millions de dollars	Aux dates indiquées ou pour les trois mois clos les									Aux dates indiquées ou pour les six mois clos les								
	30 avr. 2025			31 janv. 2025			30 avr. 2024			30 avr. 2025			30 avr. 2024					
	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total	Prêts aux entreprises et aux gouverne- ments	Prêts à la consom- mation	Total
Prêts douteux bruts																		
Solde au début de la période	1 841 \$	1 421 \$	3 262 \$	1 628 \$	1 286 \$	2 914 \$	1 839 \$	1 158 \$	2 997 \$	1 628 \$	1 286 \$	2 914 \$	1 956 \$	1 034 \$	2 990 \$			
Classement dans les prêts douteux au cours de la période	396	829	1 225	564	844	1 408	399	673	1 072	960	1 673	2 633	855	1 306	2 161			
Transfert dans les prêts productifs au cours de la période	(72)	(134)	(206)	(21)	(139)	(160)	(19)	(127)	(146)	(93)	(273)	(366)	(97)	(215)	(312)			
Remboursements nets <sup>1</sup>	(181)	(264)	(445)	(302)	(238)	(540)	(240)	(177)	(417)	(483)	(502)	(985)	(466)	(301)	(767)			
Montants radiés	(85)	(372)	(457)	(77)	(344)	(421)	(385)	(313)	(698)	(162)	(716)	(878)	(607)	(602)	(1 209)			
ai Change et autres	(69)	(15)	(84)	49	12	61	35	6	41	(20)	(3)	(23)	(12)	(2)	(14)			
Solde à la fin de la période	1 830 \$	1 465 \$	3 295 \$	1 841 \$	1 421 \$	3 262 \$	1 629 \$	1 220 \$	2 849 \$	1 830 \$	1 465 \$	3 295 \$	1 629 \$	1 220 \$	2 849 \$			
Provision pour pertes sur créances – prêts douteux	440 \$	464 \$	904 \$	463 \$	440 \$	903 \$	433 \$	452 \$	885 \$	440 \$	464 \$	904 \$	433 \$	452 \$	885 \$			
Prêts douteux nets <sup>2</sup>																		
Solde au début de la période	1 378 \$	981 \$	2 359 \$	1 236 \$	862 \$	2 098 \$	1 203 \$	721 \$	1 924 \$	1 236 \$	862 \$	2 098 \$	1 289 \$	629 \$	1 918 \$			
Variation nette des prêts douteux bruts	(11)	44	33	213	135	348	(210)	62	(148)	202	179	381	(327)	186	(141)			
Variation nette de la provision	23	(24)	(1)	(71)	(16)	(87)	203	(15)	188	(48)	(40)	(88)	234	(47)	187			
Solde à la fin de la période	1 390 \$	1 001 \$	2 391 \$	1 378 \$	981 \$	2 359 \$	1 196 \$	768 \$	1 964 \$	1 390 \$	1 001 \$	2 391 \$	1 196 \$	768 \$	1 964 \$			
Prêts douteux nets en pourcentage des prêts et des acceptations nets	0,42 %			0,42 %			0,36 %			0,42 %			0,36 %					

1) Comprennent les cessions de prêts.  
2) Les prêts douteux nets correspondent aux prêts douteux bruts, nets de la provision pour pertes sur créances de troisième stade.

Prêts douteux bruts

Au 30 avril 2025, les prêts douteux bruts s'élevaient à 3 295 M\$, soit une augmentation de 446 M\$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de hausses dans le portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation au Canada et dans les secteurs des institutions financières, des services aux entreprises, de la fabrication des biens d'équipement, des services publics, des mines et de la fabrication des biens de consommation, le tout contrebalancé en partie par des baisses dans les secteurs de l'immobilier et de la construction, et de l'éducation, des soins de santé et des services sociaux.

Les prêts douteux bruts ont augmenté de 33 M\$ comparativement à ceux du trimestre précédent, en raison principalement des hausses dans les secteurs des institutions financières, de la fabrication des biens d'équipement, des services aux entreprises et de la fabrication des biens de consommation, ainsi que dans le portefeuille de prêts hypothécaires à l'habitation au Canada, le tout neutralisé en partie par une baisse dans les secteurs de l'immobilier et de la construction, et du commerce de détail et de gros, ainsi que par l'incidence de la dépréciation du dollar américain sur notre portefeuille de prêts aux entreprises et aux gouvernements.

Une tranche de 54 % des prêts douteux bruts se rapportait au Canada, dont la majorité était liée aux portefeuilles de prêts hypothécaires à l'habitation et de prêts personnels et aux secteurs de l'immobilier et de la construction, ainsi que des services aux entreprises.

Une tranche de 35 % des prêts douteux bruts se rapportait aux États-Unis, dont la majorité était liée aux secteurs de l'immobilier et de la construction, de la fabrication des biens d'équipement, de la fabrication de biens de consommation, des institutions financières ainsi que des services aux entreprises.

Les prêts douteux bruts restants se rapportaient à Services bancaires internationaux, dont la majorité était liée aux portefeuilles de prêts hypothécaires à l'habitation et de prêts personnels, ainsi qu'aux secteurs des services aux entreprises, de l'immobilier et de la construction.

Provision pour pertes sur créances – prêts douteux

La provision pour pertes sur prêts douteux s'est élevée à 904 M\$, soit une hausse de 19 M\$ comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de hausses dans les secteurs des institutions financières, des mines, de la fabrication de biens d'équipement, de la fabrication de biens de consommation et des services publics, compensées en partie par des baisses dans les secteurs de l'immobilier et de la construction, ainsi que de l'éducation, des soins de santé et des services sociaux.

La provision pour pertes sur prêts douteux s'est accrue de 1 M\$ comparativement à celle du trimestre précédent, en raison surtout de hausses dans les portefeuilles de prêts personnels et de prêts hypothécaires à l'habitation au Canada et dans les secteurs des institutions financières et des services aux entreprises, contrebalancées en partie par une baisse dans les secteurs de l'immobilier et de la construction et l'incidence de la dépréciation du dollar américain sur notre portefeuille de prêts aux entreprises et aux gouvernements.

Prêts en souffrance aux termes du contrat, mais non douteux

Le tableau suivant présente une analyse chronologique des prêts non douteux, dont les remboursements de principal ou les versements d'intérêts sont en souffrance aux termes du contrat. Les prêts en souffrance depuis moins de 30 jours sont exclus, car ces prêts ne sont en général pas représentatifs de la capacité des emprunteurs de s'acquitter de leurs obligations de paiement.

En millions de dollars aux	30 avr. 2025			31 oct. 2024
	De 31 jours à 90 jours	Plus de 90 jours	Total	Total
Prêts hypothécaires à l'habitation	1 184 \$	- \$	1 184 \$	1 216 \$
Prêts personnels	229	-	229	261
Cartes de crédit	238	173	411	392
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	170	-	170	226
	1 821 \$	173 \$	1 994 \$	2 095 \$

## Expositions à certains pays et à certaines régions

Le tableau suivant présente nos expositions à certains pays et à certaines régions à l'extérieur du Canada et des États-Unis.

Nos expositions directes présentées dans le tableau ci-après se composent : A) des expositions capitalisées – les prêts au bilan (présentés au coût amorti, compte non tenu de la provision pour pertes sur créances de troisième stade, le cas échéant), les dépôts auprès d'autres banques (présentés au coût amorti, compte non tenu de la provision pour pertes sur créances de troisième stade, le cas échéant) et les valeurs mobilières (présentées à leur valeur comptable); B) des expositions non capitalisées – les engagements de crédit inutilisés, les lettres de crédit et cautionnements (présentés au montant notionnel, compte non tenu de la provision pour pertes sur créances de troisième stade, le cas échéant); et C) des créances réévaluées à la valeur de marché liées à des dérivés (présentées à leur juste valeur) et des transactions assimilées à des mises en pension de titres (présentées à leur juste valeur).

Le tableau ci-après présente un sommaire de nos positions dans ces régions :

En millions de dollars, au 30 avril 2025	Expositions directes								Créances réévaluées à la valeur de marché liées à des dérivés et transactions assimilées à des mises en pension de titres <sup>1</sup>				
	Capitalisées				Non capitalisées								
	Total des expositions capitali- sées				Total des expositions non capitali- sées								
	Prêts aux entreprises	Prêts aux entités souveraines	Prêts aux banques	(A)	Prêts aux entreprises	Prêts aux banques	(B)	Prêts aux entreprises	Prêts aux entités souveraines	Prêts aux banques	Exposi- tions nettes (C)	Total de l'exposition directe (A)+(B)+(C)	
Royaume-Uni	13 351 \$	1 063 \$	2 406 \$	16 820 \$	8 301 \$	941 \$	9 242 \$	658 \$	66 \$	654 \$	1 378 \$	27 440 \$	
Europe, à l'exclusion du Royaume-Uni <sup>2</sup>	9 971	2 777	7 386	20 134	7 189	2 056	9 245	428	180	1 436	2 044	31 423	
Caraïbes	5 695	2 020	4 884	12 599	2 268	2 919	5 187	43	-	161	204	17 990	
Amérique latine <sup>3</sup>	608	18	32	658	575	-	575	6	137	-	143	1 376	
Asie	1 373	2 063	1 365	4 801	338	623	961	-	544	1 044	1 588	7 350	
Océanie <sup>4</sup>	5 956	1 396	1 017	8 369	3 706	205	3 911	51	3	112	166	12 446	
Divers	193	-	8	201	539	1	540	-	-	-	-	741	
Total <sup>5</sup>	37 147 \$	9 337 \$	17 098 \$	63 582 \$	22 916 \$	6 745 \$	29 661 \$	1 186 \$	930 \$	3 407 \$	5 523 \$	98 766 \$	
31 octobre 2024	32 732 \$	10 255 \$	14 484 \$	57 471 \$	20 602 \$	6 625 \$	27 227 \$	891 \$	911 \$	2 607 \$	4 409 \$	89 107 \$	

1) Les montants sont présentés nets des REC et des garanties. La garantie offerte à l'égard des créances réévaluées à la valeur de marché liées à des dérivés s'établissait à 7,1 G\$ (5,8 G\$ au 31 octobre 2024), et la garantie offerte à l'égard des transactions assimilées à des mises en pension de titres s'élevait à 81,9 G\$ (86,1 G\$ au 31 octobre 2024), les deux garanties comprenant des liquidités et des titres de créance de qualité supérieure.

2) Les expositions à la Russie et à l'Ukraine sont plus que minimes.

3) Comprend le Mexique, l'Amérique centrale et l'Amérique du Sud.

4) Comprend l'Australie et la Nouvelle-Zélande.

5) Compte non tenu d'expositions de 6 070 M\$ (6 419 M\$ au 31 octobre 2024) à des entités supranationales (organisation multinationale ou union politique dont les membres sont des États-nations).

## Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte financière dans nos portefeuilles de négociation et nos portefeuilles autres que de négociation attribuable aux fluctuations défavorables de facteurs sous-jacents du marché, dont les taux d'intérêt, les taux de change, le cours des actions, le prix des marchandises, les écarts de taux et le comportement des clients à l'égard des produits de détail. Il découle des activités de négociation et de trésorerie de la CIBC et englobe toutes les activités de positionnement sur le marché et les activités de tenue de marché.

Le portefeuille de négociation s'entend des positions sur instruments financiers et marchandises détenues dans le but de répondre aux besoins à court terme de nos clients.

Les portefeuilles autres que de négociation comprennent des positions détenues dans diverses devises qui ont trait à la gestion de l'actif et du passif (GAP) et aux activités de placement.

## Mesure de risque

Le tableau suivant présente les soldes du bilan consolidé intermédiaire qui sont exposés au risque de marché. Certains écarts entre le classement comptable et le classement fondé sur les risques sont expliqués en détail dans les notes de bas de tableau ci-après :

En millions de dollars aux	30 avr. 2025				31 oct. 2024				Risque autre que de négociation – principale sensibilité aux risques
	Bilan consolidé	Exposés au risque de marché		Non exposés au risque de marché	Bilan consolidé	Exposés au risque de marché		Non exposés au risque de marché	
		Activités de négociation	Activités autres que de négociation			Activités de négociation	Activités autres que de négociation		
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques	14 011 \$	-	2 727 \$	11 284 \$	8 565 \$	-	3 328 \$	5 237 \$	de change
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	35 575	-	35 575	-	39 499	-	39 499	-	de taux d'intérêt
Valeurs mobilières	269 841	109 403	160 438	-	254 345	100 969	153 376	-	de taux d'intérêt, lié aux actions
Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées	18 945	-	18 945	-	17 028	-	17 028	-	de taux d'intérêt
Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres	91 261	23 357	67 904	-	83 721	24 977	58 744	-	de taux d'intérêt
Prêts									
Prêts hypothécaires à l'habitation	283 437	-	283 437	-	280 672	-	280 672	-	de taux d'intérêt
Prêts personnels	46 856	-	46 856	-	46 681	-	46 681	-	de taux d'intérêt
Cartes de crédit	20 784	-	20 784	-	20 551	-	20 551	-	de taux d'intérêt
Prêts aux entreprises et aux gouvernements <sup>1</sup>	224 753	310	224 443	-	214 305	101	214 204	-	de taux d'intérêt
Provision pour pertes sur créances	(4 191)	-	(4 191)	-	(3 917)	-	(3 917)	-	de taux d'intérêt
Dérivés	38 490	34 851	3 639	-	36 435	33 482	2 953	-	de taux d'intérêt, de change
Autres actifs	50 381	7 259	27 361	15 761	44 100	3 132	26 055	14 913	de taux d'intérêt, lié aux actions, de change
	1 090 143 \$	175 180 \$	887 918 \$	27 045 \$	1 041 985 \$	162 661 \$	859 174 \$	20 150 \$	
Dépôts	784 627 \$	27 720 <sup>2</sup> \$	691 394 \$	65 513 \$	764 857 \$	28 041 <sup>2</sup> \$	673 215 \$	63 601 \$	de taux d'intérêt
Engagements liés à des valeurs vendues à découvert	20 093	19 900	193	-	21 642	21 425	217	-	de taux d'intérêt
Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées	6 715	-	6 715	-	7 997	-	7 997	-	de taux d'intérêt
Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres	133 279	-	133 279	-	110 153	-	110 153	-	de taux d'intérêt
Dérivés	43 945	43 143	802	-	40 654	39 115	1 539	-	de taux d'intérêt, de change
Autres passifs <sup>1</sup>	30 764	3 736	15 713	11 315	30 210	3 261	13 808	13 141	de taux d'intérêt
Titres secondaires	8 774	-	8 774	-	7 465	-	7 465	-	de taux d'intérêt
	1 028 197 \$	94 499 \$	856 870 \$	76 828 \$	982 978 \$	91 842 \$	814 394 \$	76 742 \$	

1) Certaines informations ont été retraitées afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour le premier trimestre de 2025.

2) Comprend des dépôts désignés à la juste valeur qui sont considérés comme des activités de négociation aux fins du risque de marché, y compris certains billets de dépôt exposés au risque lié aux actions et couverts sur le plan économique par les portefeuilles de négociation.

Activités de négociation

Nous détenons des positions dans des contrats financiers négociés en vue de répondre aux besoins de nos clients en matière de gestion du risque et de placement. Les produits de négociation (produits nets d'intérêts et produits autres que d'intérêts) proviennent de ces transactions. Les instruments de négociation sont comptabilisés à leur juste valeur et comprennent des titres de créance, des titres de participation et des dérivés de taux d'intérêt, de change, sur actions, sur marchandises et de crédit.

Valeur à risque

Notre méthode de la valeur à risque (VAR) est une technique statistique qui permet de mesurer la perte envisageable en un jour selon un degré de confiance de 99 %. Nous utilisons une méthode de réévaluation totale au moyen d'une simulation historique pour calculer la VAR et d'autres mesures de risque.

Le tableau ci-après présente la VAR selon la catégorie de risque pour nos activités de négociation.

En millions de dollars	Aux dates indiquées ou pour les trois mois clos les				Aux dates indiquées ou pour les six mois clos les			
	30 avr. 2025				31 janv. 2025			
	Haut	Bas	Clôture	Moyenne	Clôture	Moyenne	Clôture	Moyenne
Risque de taux d'intérêt	10,2 \$	4,1 \$	6,6 \$	7,0 \$	7,0 \$	8,9 \$	11,7 \$	10,6 \$
Risque d'écart de taux	2,9	1,2	1,4	1,6	1,3	2,1	2,4	2,4
Risque lié aux actions	15,9	8,4	10,0	12,2	8,9	7,9	4,9	6,4
Risque de change	3,0	0,5	1,1	1,1	1,3	1,6	2,7	1,5
Risque lié aux marchandises	9,0	2,0	2,3	5,0	5,9	2,8	3,1	2,4
Effet de diversification <sup>1</sup>	négl.	négl.	(10,8)	(13,1)	(13,3)	(12,4)	(9,8)	(10,3)
Total de la VAR (mesure de un jour)	16,1 \$	10,6 \$	10,6 \$	13,8 \$	11,1 \$	10,9 \$	15,0 \$	13,0 \$

1) Le total de la VAR est inférieur à la somme des VAR des différents risques de marché, en raison de la réduction du risque découlant de l'effet de diversification du portefeuille.  
négl. Négligeable. Comme la valeur maximale (haut) et la valeur minimale (bas) peuvent se présenter pendant des jours différents pour divers types de risque, le calcul de l'effet de diversification est négligeable.

La VAR totale moyenne pour le trimestre clos le 30 avril 2025 a augmenté de 2,9 M\$ par rapport à celle du trimestre précédent, du fait d'une augmentation de l'exposition aux dérivés sur actions et aux marchandises.

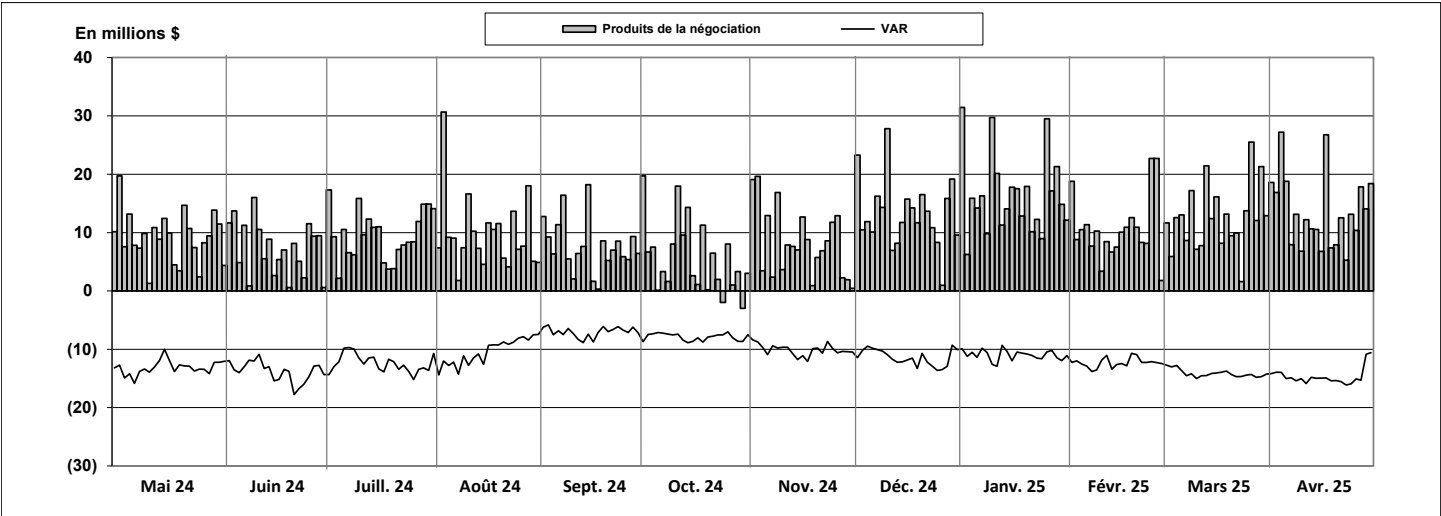
Produits de négociation

Les produits de négociation comprennent les produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation et les produits autres que d'intérêts et excluent la rémunération de prise ferme et les commissions.

Au cours du trimestre, les produits de négociation ont été positifs 100 % des jours. Les produits quotidiens moyens de négociation se sont établis à 12,2 M\$ au cours du trimestre. Les produits quotidiens moyens de négociation correspondent au total des produits de négociation, divisé par le nombre de jours ouvrables dans la période.

Produits de négociation c. la VAR

Le graphique des produits de négociation par rapport à la VAR ci-après présente les produits quotidiens de négociation du trimestre considéré et des trois trimestres précédents par rapport aux mesures de la VAR à la fermeture des bureaux.



## Activités autres que de négociation

### Risque de taux d'intérêt structurel

Le risque de taux d'intérêt structurel s'entend essentiellement du risque découlant d'écarts entre les dates de révision des taux des actifs et des passifs, qui ne provient pas d'activités de négociation et d'activités liées à la négociation. La gestion du risque de taux d'intérêt structurel vise à pérenniser les marges des produits et à générer des produits nets d'intérêts stables et prévisibles au fil du temps, tout en gérant le risque pour la valeur économique de nos actifs découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt structurel résulte des différences entre les échéances ou les dates de révision des taux des actifs et passifs figurant au bilan et hors bilan, des options intégrées dans les produits de détail, ainsi que d'autres caractéristiques des produits qui pourraient influencer sur le calendrier prévu des flux de trésorerie, comme les options relatives au remboursement anticipé des prêts ou au rachat des dépôts à terme avant leur échéance contractuelle. Les modèles utilisés pour mesurer le risque de taux d'intérêt structurel se fondent sur un certain nombre d'hypothèses touchant les flux de trésorerie, la révision des prix des produits et l'administration des taux. Les hypothèses clés ont trait au profil de financement prévu des engagements hypothécaires, aux comportements en matière de remboursement anticipé des prêts à taux fixe et de rachat des dépôts à terme, ainsi qu'au traitement des dépôts sans échéance et des capitaux propres. Toutes les hypothèses sont fondées sur des données empiriques sur les comportements passés des clients, la composition du bilan et la tarification des produits en prenant en compte d'éventuels changements prospectifs. Tous les modèles et toutes les hypothèses utilisés pour mesurer le risque de taux d'intérêt structurel font l'objet d'une surveillance indépendante par le groupe Gestion du risque. Divers instruments de trésorerie et dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt, sont employés pour gérer ces risques.

Le tableau ci-après présente l'incidence avant impôt potentielle d'une hausse ou d'une baisse immédiate et soutenue de 100 points de base des taux d'intérêt sur les produits nets d'intérêts et la valeur économique des capitaux propres prévus sur 12 mois pour notre bilan structurel, en présumant que la direction n'a réalisé aucune opération de couverture ultérieure et que la composition des activités et les marges sur les produits sont demeurées inchangées.

#### Sensibilité au risque de taux d'intérêt structurel – mesures

En millions de dollars (avant impôt), aux	30 avr. 2025			31 janv. 2025			30 avr. 2024		
	\$ CA <sup>1</sup>	\$ US	Total	\$ CA <sup>1</sup>	\$ US	Total	\$ CA <sup>1</sup>	\$ US	Total
<b>Hausse de 100 points de base de taux d'intérêt</b>									
Augmentation (diminution) des produits nets d'intérêts	84 \$	37 \$	121 \$	109 \$	41 \$	150 \$	216 \$	89 \$	305 \$
Augmentation (diminution) de la valeur économique des capitaux propres	(1 055)	(457)	(1 512)	(1 061)	(454)	(1 515)	(820)	(367)	(1 187)
<b>Baisse de 100 points de base des taux d'intérêt</b>									
Augmentation (diminution) des produits nets d'intérêts	(148)	(41)	(189)	(174)	(44)	(218)	(273)	(88)	(361)
Augmentation (diminution) de la valeur économique des capitaux propres	903	463	1 366	975	464	1 439	724	380	1 104

1) Comprend l'exposition au dollar canadien et à d'autres devises.

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque de ne pas disposer de suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie en temps opportun et de manière rentable pour faire face à des engagements financiers à mesure qu'ils arrivent à échéance. Les sources courantes de risque de liquidité propres aux services bancaires comprennent les retraits non prévus de dépôts, l'incapacité de remplacer les dettes arrivant à échéance, les engagements au titre du crédit et des liquidités et les autres exigences en matière de mise en gage ou de garantie.

Notre approche en matière de gestion du risque de liquidité appuie notre stratégie d'entreprise, s'harmonise avec notre intérêt à l'égard du risque et respecte les attentes en matière de réglementation.

Nos stratégies, objectifs et pratiques en matière de gestion sont évalués régulièrement afin de refléter les changements du contexte de liquidité, dont les faits nouveaux sur le plan de la réglementation, des affaires et/ou des marchés. Le risque de liquidité demeure dans les limites de l'intérêt à l'égard du risque de la CIBC.

## Gouvernance et gestion

Nous gérons le risque de liquidité de façon à pouvoir résister à une crise de liquidité sans mettre en péril la survie de nos activités. Les flux de trésorerie réels et prévus découlant des positions au bilan et hors bilan sont évalués et suivis régulièrement pour assurer leur conformité aux limites convenues. Nous incluons des simulations de crise à notre gestion et à notre évaluation du risque de liquidité. Les résultats des simulations de crise nous aident à élaborer les hypothèses concernant la liquidité et à relever les contraintes éventuelles en matière de planification du financement, et favorisent l'élaboration de notre plan de financement d'urgence.

Le risque de liquidité est géré au moyen du modèle des trois lignes de défense, et la gestion continue du risque de liquidité incombe au trésorier, avec l'appui du Comité mondial de gestion de l'actif et du passif (CMGAP).

Le trésorier est responsable de la gestion des activités et processus requis pour évaluer la position de risque de liquidité de la CIBC, en faire le suivi et en faire rapport, ce qui représente la première ligne de défense.

Le groupe Gestion du risque de marché lié à l'illiquidité et aux activités autres que de négociation procède à une surveillance indépendante de la mesure, du suivi et du contrôle du risque de liquidité, soit la deuxième ligne de défense.

La fonction Vérification interne est responsable de la troisième ligne de défense en fournissant une assurance raisonnable à la haute direction et au Comité de vérification du conseil d'administration quant à l'efficacité des pratiques de gouvernance de la CIBC, des processus de gestion du risque et du contrôle interne de la CIBC dans le cadre de son plan de vérification axé sur les risques et conformément à son mandat, comme il est décrit dans la Charte de vérification interne.

Le CMGAP dirige la gestion du risque de liquidité de la CIBC en s'assurant que les méthodes, hypothèses et paramètres clés liés à la gestion du risque de liquidité sont évalués régulièrement et cadrent avec les exigences de la CIBC. Le Comité de gestion du risque de liquidité, un sous-comité du CMGAP, surveille le risque global de liquidité et a la responsabilité de s'assurer que le profil de risque de liquidité de la CIBC est évalué et géré de façon exhaustive conformément à l'orientation stratégique et à l'intérêt à l'égard du risque de la CIBC ainsi qu'aux exigences réglementaires.

Le Comité de gestion du risque (CGR) assure la gouvernance au moyen d'un examen semestriel de la politique de gestion du risque de liquidité de la CIBC et recommande au conseil un seuil de tolérance au risque de liquidité dans l'énoncé sur l'intérêt à l'égard du risque, lequel est examiné chaque année.

## Actifs liquides

Les actifs liquides disponibles se composent de liquidités et de titres négociables non grevés au bilan et hors bilan pouvant être utilisés pour accéder à du financement en temps opportun. Les actifs liquides grevés, qui comprennent les actifs donnés en garantie et les actifs qui sont réputés être soumis à des restrictions juridiques, opérationnelles ou de tout autre ordre, ne sont pas considérés comme des sources de liquidités disponibles lorsque nous évaluons le risque de liquidité. La composition des actifs est appuyée par une surveillance de la concentration par émetteur, durée et type de produit pour faire en sorte que les portefeuilles d'actifs liquides à l'échelle de la banque contiennent une combinaison d'actifs qui respectent les exigences en matière de liquidité, y compris en situation de crise.

Le sommaire de nos actifs liquides grevés et non grevés au bilan et hors bilan est présenté ci-après :

En millions de dollars aux		Actifs liquides détenus par la banque	Valeurs mobilières obtenues en garantie	Total des actifs liquides	Actifs liquides grevés	Actifs liquides non grevés <sup>1</sup>
30 avr. 2025	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	49 586 \$	- \$	49 586 \$	482 \$	49 104 \$
	Valeurs mobilières émises ou garanties par des entités souveraines, des banques centrales et des banques multilatérales de développement	186 105	120 301	306 406	179 119	127 287
	Autres titres de créance	5 947	13 934	19 881	5 863	14 018
	Titres de participation	64 770	30 245	95 015	59 146	35 869
	Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i> garantis par le gouvernement canadien	32 431	5 264	37 695	23 557	14 138
	Autres actifs liquides <sup>2</sup>	21 881	5 875	27 756	10 147	17 609
		360 720 \$	175 619 \$	536 339 \$	278 314 \$	258 025 \$
31 oct. 2024	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	48 064 \$	- \$	48 064 \$	560 \$	47 504 \$
	Valeurs mobilières émises ou garanties par des entités souveraines, des banques centrales et des banques multilatérales de développement	178 324	108 499	286 823	146 992	139 831
	Autres titres de créance	6 093	11 328	17 421	3 696	13 725
	Titres de participation	58 102	33 424	91 526	54 269	37 257
	Titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la <i>Loi nationale sur l'habitation</i> garantis par le gouvernement canadien	35 155	2 038	37 193	20 263	16 930
	Autres actifs liquides <sup>2</sup>	16 021	2 849	18 870	8 971	9 899
		341 759 \$	158 138 \$	499 897 \$	234 751 \$	265 146 \$

1) Les actifs liquides non grevés correspondent aux actifs au bilan, aux actifs empruntés ou acquis en vertu de prises en pension de titres et aux autres garanties hors bilan reçues, moins les actifs liquides grevés.

2) Comprennent des liquidités données en garantie dans le cadre de transactions sur dérivés, certains titres adossés à des créances mobilières et des métaux précieux.

Le tableau ci-après présente un sommaire des actifs liquides non grevés détenus par la CIBC (société mère) et ses filiales canadiennes et étrangères :

En millions de dollars aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
CIBC (société mère)	169 473 \$	185 357 \$
Filiales canadiennes	15 282	7 882
Filiales étrangères	73 270	71 907
	258 025 \$	265 146 \$

Dans un scénario de crise de liquidité, des décotes hypothétiques et des hypothèses liées à l'ampleur de la monétisation des actifs sont appliquées pour déterminer la valeur de la liquidité des actifs. Les décotes tiennent compte des marges applicables dans les banques centrales, comme la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine, d'observations historiques et de caractéristiques liées aux valeurs mobilières, y compris le type, l'émetteur, la note de crédit, la devise et la durée à courir jusqu'à l'échéance, ainsi que les lignes directrices réglementaires applicables.

Au 30 avril 2025, nos actifs liquides non grevés affichaient une augmentation de 43,6 G\$ et nos actifs liquides non grevés affichaient une diminution de 7,1 G\$ depuis le 31 octobre 2024, du fait surtout de l'augmentation des engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres.

En outre, nous conservons notre admissibilité au programme d'aide d'urgence de la Banque du Canada et au guichet d'escompte de la Réserve fédérale américaine.

## Actifs assortis d'une charge

Dans le cours de nos activités quotidiennes, des valeurs mobilières et d'autres actifs sont donnés en gage afin de garantir des obligations, de participer aux systèmes de compensation et de règlement et à d'autres fins de gestion des garanties.

Le tableau ci-après présente un sommaire de nos actifs grevés et non grevés au bilan et hors bilan :

En millions de dollars aux		Actifs grevés		Actifs non grevés		Total de l'actif
		Donnés en garantie	Divers <sup>1</sup>	Disponibles à titre de garantie	Divers <sup>2</sup>	
30 avr. 2025	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	- \$	482 \$	49 104 \$	- \$	49 586 \$
	Valeurs mobilières <sup>3</sup>	245 121	9 154	194 783	-	449 058
	Prêts, nets de la provision <sup>4</sup>	-	61 241	25 379	485 019	571 639
	Autres actifs	7 909	-	7 951	73 011	88 871
		253 030 \$	70 877 \$	277 217 \$	558 030 \$	1 159 154 \$
31 oct. 2024	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	- \$	560 \$	47 504 \$	- \$	48 064 \$
	Valeurs mobilières <sup>3</sup>	206 861	7 117	200 712	-	414 690
	Prêts, nets de la provision <sup>4, 5</sup>	-	57 998	26 919	473 375	558 292
	Autres actifs <sup>5</sup>	7 067	-	4 195	69 273	80 535
		213 928 \$	65 675 \$	279 330 \$	542 648 \$	1 101 581 \$

1) Comprennent les actifs qui soutiennent les activités de financement à long terme de la CIBC et les actifs faisant l'objet de restrictions d'ordre juridique ou autre, dont celles visant les liquidités soumises à restrictions.

2) Les autres actifs non grevés ne font l'objet d'aucune restriction quant à leur utilisation pour obtenir du financement ou à titre de garantie, mais ils ne sont pas considérés comme disponibles immédiatement aux fins des programmes d'emprunts existants.

3) Le total des valeurs mobilières comprend certaines valeurs mobilières au bilan et celles hors bilan obtenues dans le cadre de prises en pension de titres, de transactions d'emprunts garantis et d'échanges de sûretés.

4) Les prêts figurant comme disponibles à titre de garantie correspondent aux prêts sous-jacents aux titres adossés à des créances hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* et aux prêts admissibles auprès des Federal Home Loan Banks.

5) Certaines informations ont été retraitées afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour le premier trimestre de 2025.

## Restrictions sur les mouvements de fonds

Nos filiales ne sont pas soumises à des restrictions importantes qui empêcheraient le transfert de fonds, le versement de dividendes ou les remboursements de capital. Cependant, certaines filiales sont soumises à des exigences distinctes en matière de fonds propres et de liquidité, qui sont fixées par les organismes de réglementation des banques et des valeurs mobilières compétents.

Nous suivons et gérons les exigences en matière de liquidité et de fonds propres dans ces entités afin d'assurer l'utilisation efficace des ressources et le respect, par les entités, des exigences réglementaires et politiques régionales.

## Ratio de liquidité à court terme

L'objectif du LCR est de favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité d'une banque en veillant à ce qu'elle dispose de suffisamment de ressources liquides de haute qualité non grevées pour répondre à ses besoins de liquidité dans un scénario de crise grave qui durerait 30 jours. Les banques canadiennes sont tenues par le BSIF d'atteindre un LCR minimal de 100 %. Nous respectons cette exigence.

Conformément à la méthode de calibrage contenue dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, nous présentons chaque mois des rapports sur le LCR au BSIF. Le ratio est calculé comme le total d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) non grevés sur le total des sorties nettes de trésorerie sur les 30 jours calendaires suivants.

Le numérateur du LCR est l'encours des HQLA non grevés, lequel respecte un ensemble de critères d'admissibilité définis par le BSIF qui tient compte des caractéristiques fondamentales et liées au marché, et de la capacité opérationnelle relative de monétiser les actifs en temps opportun en période de crise. Notre portefeuille d'actifs liquides, dont la gestion est centralisée, comprend les actifs liquides présentés dans les HQLA, tels que les bons du Trésor et les obligations du gouvernement central, les dépôts auprès de la banque centrale ainsi que les titres d'État, d'organismes, de provinces et de sociétés ayant une cote élevée. Les limites quant à l'admissibilité des actifs, inhérentes au LCR, ne reflètent pas nécessairement notre évaluation interne quant à notre capacité à monétiser nos actifs négociables en situation de crise.

Le dénominateur du ratio reflète les sorties nettes de trésorerie attendues dans un scénario de crise pour le LCR durant une période de 30 jours calendaires. Les sorties de trésorerie attendues représentent les taux de retrait et de décaissement définis pour le LCR appliqués respectivement aux soldes de passifs et aux engagements hors bilan. Les retraits sur dépôts des entreprises et des institutions financières, les retraits sur les marges de crédit non utilisées ainsi que les créances non garanties à l'échéance sont parmi nos principales sorties de trésorerie pour le LCR. Les sorties de trésorerie sont en partie contrebalancées par les entrées de trésorerie, qui sont calculées selon les taux d'entrées de trésorerie prescrits pour le LCR par le BSIF et qui comprennent les remboursements de prêts productifs et les actifs négociables qui ne sont pas des HQLA arrivant à échéance.

Lors d'une crise financière, les institutions peuvent utiliser leurs ressources de HQLA, les faisant passer sous le seuil des 100 %, puisque le fait de maintenir le LCR au seuil de 100 % en pareilles circonstances pourrait entraîner des répercussions négatives excessives pour les institutions et d'autres participants au marché.



Le LCR est calculé et présenté à l'aide d'un modèle standard prescrit par le BSIF.

En millions de dollars, moyenne du trimestre clos le 30 avril 2025

	Valeur non pondérée totale <sup>1</sup>	Valeur pondérée totale <sup>2</sup>
<b>HQLA</b>		
1 HQLA	s. o.	211 847 \$
<b>Sorties de trésorerie</b>		
2 Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises, dont :	229 580 \$	18 148
3 Dépôts stables	99 431	2 983
4 Dépôts moins stables	130 149	15 165
5 Financement de gros non garanti, dont :	254 373	113 245
6 Dépôts opérationnels (toutes contreparties) et dépôts dans les réseaux de banques coopératives	126 997	30 566
7 Dépôts non opérationnels (toutes contreparties)	106 165	61 468
8 Dettes non garanties	21 211	21 211
9 Financement de gros garanti	s. o.	29 198
10 Exigences supplémentaires, dont :	185 410	42 471
11 Sorties associées aux expositions sur dérivés et autres sûretés exigées	22 569	8 410
12 Sorties associées à une perte de financement sur produits de dette	5 576	5 576
13 Facilités de crédit et de liquidité	157 265	28 485
14 Autres obligations de financement contractuelles	6 868	6 099
15 Autres obligations de financement conditionnelles	455 378	8 930
16 Total des sorties de trésorerie	s. o.	218 091
<b>Entrées de trésorerie</b>		
17 Prêts garantis (p. ex. prises en pension de titres)	149 100	25 822
18 Entrées liées aux expositions parfaitement productives	21 431	11 231
19 Autres entrées de trésorerie	19 270	19 270
20 Total des entrées de trésorerie	189 801 \$	56 323 \$
		<b>Valeur ajustée totale</b>
21 Total des HQLA	s. o.	211 847 \$
22 Total des sorties nettes de trésorerie	s. o.	161 768 \$
23 LCR	s. o.	131 %

En millions de dollars, moyenne du trimestre clos le 31 janvier 2025

	Valeur ajustée totale
24 Total des HQLA	s. o. 212 665 \$
25 Total des sorties nettes de trésorerie	s. o. 161 581 \$
26 LCR	s. o. 132 %

1) Les valeurs des entrées et sorties de trésorerie non pondérées sont calculées comme étant les soldes impayés qui arrivent à échéance ou qui deviennent exigibles dans les 30 jours des différents types ou catégories de passifs, d'éléments hors bilan ou de créances contractuelles.

2) Les valeurs pondérées sont calculées après application des décotes (aux fins des HQLA) et des taux d'entrées et de sorties de trésorerie prescrits par le BSIF.

s. o. Sans objet, conformément au modèle de divulgation commun du LCR.

Au 30 avril 2025, notre LCR moyen avait diminué, passant de 132 % au trimestre précédent à 131 %, ce qui découle d'une diminution des HQLA qui reflète essentiellement une baisse des soldes de trésorerie moyens.

### Ratio de liquidité à long terme (NSFR)

Dérivée du dispositif de Bâle III du CBCB et incorporée dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, la norme NSFR vise à créer les conditions propices à une résilience à long terme du secteur des services financiers en exigeant des banques qu'elles maintiennent un profil de financement durable à long terme relativement à la composition de leurs actifs et à leurs activités hors bilan. Les banques canadiennes désignées BISN sont tenues de maintenir un NSFR minimal de 100 % sur une base consolidée bancaire. La CIBC se conforme à cette exigence.

Conformément à la méthode de calibrage contenue dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, nous présentons chaque trimestre des rapports sur le NSFR au BSIF. Le ratio est calculé comme le total du financement stable disponible (FSD) sur le total du financement stable exigé (RSF).

Le numérateur est la part des fonds propres et des passifs qui est considérée comme fiable sur une période d'un an. Le NSFR considère que les sources de financement à long terme sont plus stables que le financement à court terme et que les dépôts de clients de détail et d'entreprises sont plus stables dans les faits que le financement de gros d'une même durée. Conformément à notre stratégie en matière de financement, les principaux facteurs qui sous-tendent notre FSD comprennent les dépôts provenant des clients, ainsi que le financement de gros garanti et non garanti et les instruments de fonds propres.

Le dénominateur représente le montant du financement stable requis en fonction des caractéristiques de liquidité définies par le BSIF et de la durée résiduelle des actifs et des expositions hors bilan. Le NSFR attribue divers niveaux de RSF, de telle sorte que les HQLA et les expositions à court terme sont présumés avoir des exigences de financement moins élevées que les expositions moins liquides et à plus long terme. Notre RSF est en grande partie influencé par les prêts de détail, commerciaux et aux entreprises, les investissements dans des actifs liquides, les expositions sur dérivés, ainsi que les marges de crédit non utilisées et les liquidités.

Le FSD et le RSF peuvent être ajustés à 0 % pour certains passifs et actifs qui sont considérés comme interdépendants s'ils respectent les critères définis pour le NSFR, lesquels tiennent compte notamment de la fin servie par ces passifs et actifs interdépendants, de leur montant, des flux de trésorerie qui y sont associés, de leur durée et de leurs contreparties afin de s'assurer que l'institution agit exclusivement en tant qu'unité de transmission pour les transactions sous-jacentes. Le cas échéant, nous présentons les actifs et passifs interdépendants des opérations qui sont admissibles à un tel traitement selon la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF.

Le NSFR est calculé et présenté à l'aide d'un modèle de déclaration prescrit par le BSIF, lequel présente les principaux renseignements quantitatifs en fonction des caractéristiques de liquidité propres au NSFR, comme il est défini dans la ligne directrice Normes de liquidité. Par conséquent, les montants présentés dans le tableau ci-après pourraient ne pas permettre d'effectuer une comparaison directe entre eux et les montants présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires.

						a	b	c	d	e		
						Valeur non pondérée par échéance résiduelle						
						Sans échéance	Moins de 6 mois	De 6 mois à 1 an	Plus de 1 an	Valeur pondérée		
En millions de dollars, au 30 avril 2025												
<b>Élément de FSD</b>												
1	<b>Fonds propres</b>					61 226	\$	-	\$	7 284	\$ 68 510	
2	Fonds propres réglementaires					61 226		-		7 284	68 510	
3	Autres instruments de fonds propres					-		-		-	-	
4	<b>Dépôts de détail et dépôts de petites entreprises</b>					195 698		53 914		22 131	18 698	268 823
5	Dépôts stables					88 475		21 262		11 687	9 491	124 844
6	Dépôts moins stables					107 223		32 652		10 444	9 207	143 979
7	<b>Financement de gros</b>					196 513		219 784		62 373	101 917	250 936
8	Dépôts opérationnels					127 259		4 853		-	3	66 059
9	Autres financements de gros					69 254		214 931		62 373	101 914	184 877
10	<b>Passifs et leurs actifs interdépendants correspondants</b>					-		710		951	13 572	-
11	<b>Autres passifs</b>					-				89 288 <sup>1</sup>		10 204
12	Passifs d'instruments dérivés du NSFR									10 809 <sup>1</sup>		
13	Tous autres passifs ou fonds propres non couverts par les catégories ci-dessus					-		68 212		125	10 142	10 204
14	<b>FSD total</b>											598 473
<b>Élément de RSF</b>												
15	<b>Total des HQLA du NSFR</b>											23 718
16	<b>Dépôts détenus auprès d'autres institutions financières à des fins opérationnelles</b>					-		2 829		-	84	1 499
17	<b>Prêts et titres productifs</b>					81 772		130 268		78 317	364 464	434 263
18	Prêts productifs à des institutions financières garantis par des HQLA de niveau 1					-		16 588		3 550	8	2 618
19	Prêts productifs à des institutions financières garantis par des HQLA autres que de niveau 1 et prêts productifs à des institutions financières non garantis					1 290		43 788		8 731	26 966	37 431
20	Prêts productifs à des entreprises non financières, prêts à la clientèle de détail et aux petites entreprises, et prêts à des entités souveraines, des banques centrales et des organismes publics, dont :					39 848		35 704		28 170	138 385	183 777
21	Prêts présentant un risque pondéré inférieur ou égal à 35 % dans l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit					-		-		-	-	-
22	Crédits hypothécaires au logement productifs, dont :					18 770		33 728		37 173	188 244	182 045
23	Prêts présentant un risque pondéré inférieur ou égal à 35 % dans l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit					18 770		33 653		37 093	182 739	177 288
24	Titres qui ne sont pas en défaut et qui ne remplissent pas les critères définissant les HQLA, y compris les actions négociées sur les marchés organisés					21 864		460		693	10 861	28 392
25	<b>Actifs et leurs passifs interdépendants correspondants</b>					-		710		951	13 572	-
26	<b>Autres actifs</b>					18 309				87 181 <sup>1</sup>		55 096
27	Produits de base physiques, y compris l'or					7 951						6,758
28	Actifs versés en tant que marge initiale dans le cadre de contrats dérivés et contributions à des fonds de garantie de contrepartie centrale									12 431 <sup>1</sup>		10 566
29	Actifs d'instruments dérivés du NSFR									7 309 <sup>1</sup>		-
30	Passifs d'instruments dérivés du NSFR avant déduction de la marge de variation versée									47 <sup>1</sup>		1 052
31	Tous autres actifs non couverts par les catégories ci-dessus					10 358		58 975		211	8 208	36,720
32	<b>Éléments hors bilan</b>									466 731 <sup>1</sup>		15 954
33	<b>RSF total</b>											530 530 \$
34	<b>NSFR</b>											113 %
En millions de dollars, au 31 janvier 2025											Valeur pondérée	
35	<b>FSD total</b>											596 158 \$
36	<b>RSF total</b>											528 014 \$
37	<b>NSFR</b>											113 %

1) Aucune période définie pour la conception du modèle de présentation.

Au 30 avril 2025, notre NSFR était comparable à celui de 113 % au trimestre précédent, en raison surtout d'une hausse des dépôts opérationnels, neutralisée par une hausse des prêts.

La CIBC tient compte de l'incidence de ses décisions d'affaires sur le LCR, le NSFR et les autres mesures du risque de liquidité qu'elle surveille régulièrement grâce à une solide fonction de gestion du risque de liquidité. Les variables pouvant avoir un effet sur les mesures de mois en mois comprennent, sans s'y limiter, des éléments tels que les activités et les échéances du financement de gros, les initiatives stratégiques au chapitre du bilan ainsi que les opérations et les conditions de marché ayant une incidence sur les garanties.

La présentation du LCR et du NSFR est calibrée de façon centralisée par l'unité Trésorerie, en collaboration avec les unités d'exploitation stratégiques et d'autres groupes fonctionnels.

## Financement

Nous finançons nos activités par l'entremise de dépôts provenant des clients, ainsi qu'au moyen d'une grande variété de financements de gros.

Notre approche principale vise à financer notre bilan consolidé au moyen de dépôts mobilisés principalement par l'entremise des services aux particuliers et des services aux entreprises. Nous conservons des dépôts de base fondés sur les relations clients, dont la stabilité fait régulièrement l'objet d'évaluations statistiques élaborées en interne.

Nous avons régulièrement accès à des sources de financement à court et à long terme, garanties et non garanties, et qui sont diversifiées en termes de pays, de type de déposant, d'instrument, de devise et d'échéance. Nous mobilisons du financement à long terme grâce à nos programmes actuels, y compris les obligations sécurisées, les titrisations d'actifs et les créances non garanties.

Nous évaluons constamment les occasions de diversification de nos produits de financement et des segments d'investisseurs afin d'optimiser la souplesse du financement et de réduire la concentration des sources de fonds et les coûts de financement. Nous surveillons régulièrement les niveaux de financement de gros et les concentrations par rapport aux limites internes permises, ce qui est conforme au profil de risque de liquidité que nous recherchons.

Le CMGAP et le CGR examinent et approuvent le plan de financement de la CIBC, qui englobe la croissance projetée des actifs et des passifs, les échéances du financement et les données découlant de nos prévisions sur la situation de liquidité.

Le tableau suivant présente le profil des échéances contractuelles de nos sources de financement de gros, à leur valeur comptable :

En millions de dollars, au 30 avril 2025	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 6 mois	De 6 mois à 12 mois	Moins de 1 an au total	De 1 an à 2 ans	Plus de 2 ans	Total
Dépôts provenant d'autres banques <sup>1</sup>	7 517 \$	857 \$	1 200 \$	627 \$	10 201 \$	- \$	- \$	10 201 \$
Certificats de dépôt et papier commercial	9 034	13 775	25 737	32 383	80 929	677	1	81 607
Billets de dépôt au porteur et acceptations bancaires	187	218	1 186	1 598	3 189	-	-	3 189
Billets à moyen terme non garantis de premier rang <sup>2</sup>	2 026	3 172	3 235	6 534	14 967	18 180	28 471	61 618
Billets structurés non garantis de premier rang	-	40	-	69	109	-	69	178
Obligations sécurisées/titres adossés à des créances mobilières								
Titrisation de créances hypothécaires <sup>3</sup>	-	441	154	943	1 538	1 498	12 695	15 731
Obligations sécurisées	-	2 918	-	9 312	12 230	14 282	13 942	40 454
Titrisation de créances sur cartes de crédit	1 078	855	-	125	2 058	1 338	780	4 176
Passifs subordonnés	-	-	-	-	-	-	8 774	8 774
Divers <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	9	9
<b>Total</b>	<b>19 842 \$</b>	<b>22 276 \$</b>	<b>31 512 \$</b>	<b>51 591 \$</b>	<b>125 221 \$</b>	<b>35 975 \$</b>	<b>64 741 \$</b>	<b>225 937 \$</b>
Dont :								
Garanti	1 078 \$	4 214 \$	154 \$	10 380 \$	15 826 \$	17 118 \$	27 417 \$	60 361 \$
Non garanti	18 764	18 062	31 358	41 211	109 395	18 857	37 324	165 576
<b>Total</b>	<b>19 842 \$</b>	<b>22 276 \$</b>	<b>31 512 \$</b>	<b>51 591 \$</b>	<b>125 221 \$</b>	<b>35 975 \$</b>	<b>64 741 \$</b>	<b>225 937 \$</b>
<b>31 octobre 2024</b>	<b>25 956 \$</b>	<b>11 157 \$</b>	<b>43 907 \$</b>	<b>36 822 \$</b>	<b>117 842 \$</b>	<b>34 558 \$</b>	<b>62 917 \$</b>	<b>215 317 \$</b>

1) Comprennent des dépôts à terme non négociables provenant d'autres banques.

2) Comprennent des passifs liés au financement de gros qui peuvent être convertis en vertu des règlements relatifs à la recapitalisation interne. Se reporter à la section Gestion des fonds propres pour plus de précisions.

3) Comprend un montant de 500 M\$ (500 M\$ au 31 octobre 2024) au titre de la titrisation de marges de crédit hypothécaires.

4) Comprennent les dépôts de la Federal Home Loan Bank (FHLB).

Le tableau ci-après présente la diversification du financement de gros de la CIBC par devise :

En milliards de dollars, aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
\$ CA	47,5 \$	48,8 \$
\$ US	132,3	124,3
Divers	46,1	42,2
<b>Total</b>	<b>225,9 \$</b>	<b>215,3 \$</b>
	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Nous gérons le risque de liquidité de façon à pouvoir résister à des crises de liquidité graves. Le financement de gros peut présenter un risque de raréfaction plus élevé dans des situations de crise et, pour l'atténuer, nous maintenons des portefeuilles importants d'actifs liquides non grevés. Se reporter à la section Actifs liquides pour plus de précisions.

## Notes de crédit

Notre accès à du financement de gros et les coûts s'y rattachant dépendent de plusieurs facteurs, notamment des notes de crédit fournies par les agences de notation. Les opinions des agences de notation sont fondées sur des méthodes internes et sont susceptibles de changer en fonction de divers facteurs, dont la solidité financière, la position concurrentielle, le contexte macroéconomique et la situation de liquidité.

Nos notes de crédit sont résumées dans le tableau suivant :

Au 30 avril 2025	Morningstar DBRS	Fitch	Moody's	S&P
Dépôt/contrepartie <sup>1</sup>	AA	AA	Aa2	A+
Créances de premier rang <sup>2</sup>	AA	AA	Aa2	A+
Créances de premier rang requalifiables <sup>3</sup>	AA (faible)	AA-	A2	A-
Titres secondaires	A (élevé)	A	Baa1	A-
Titres secondaires – instruments de FPUNV <sup>4</sup>	A (faible)	A	Baa1	BBB+
Billets avec remboursement de capital à recours limité – instruments de FPUNV <sup>4, 5</sup>	BBB (élevé)	BBB+	Baa3	BBB-
Actions privilégiées – instruments de FPUNV <sup>4, 5</sup>	Pfd-2	BBB+	Baa3	P-2 (faible)
Créances à court terme	R-1 (élevé)	F1+	P-1	A-1
Perspective	Stable	Stable	Stable	Stable

1) Note d'émetteur à long terme attribuée par DBRS, note de contrepartie à des dérivés et de dépôt de l'émetteur à long terme attribuée par Fitch Ratings Inc. (Fitch), note d'évaluation du risque de contrepartie et des dépôts à long terme attribuée par Moody's Investors Service Inc. (Moody's), et note de crédit de l'émetteur attribuée par Standard & Poor's (S&P).

2) Comprennent les créances de premier rang émises à compter du 23 septembre 2018 qui ne sont pas assujetties aux règlements relatifs à la recapitalisation interne.

3) Comprennent des passifs qui peuvent être convertis en vertu des règlements relatifs à la recapitalisation interne. Se reporter à la section Gestion des fonds propres pour plus de précisions.

4) Comprennent les instruments traités comme des instruments de FPUNV conformément à la ligne directrice Normes de fonds propres du BSIF.

5) La note attribuée par Morningstar DBRS ne s'applique pas aux billets avec remboursement de capital à recours limité et aux actions privilégiées connexes émises en dollars américains. La note attribuée par Fitch ne s'applique qu'aux billets avec remboursement de capital à recours limité et aux actions privilégiées connexes émises en dollars américains.

## Exigences supplémentaires en matière de garantie à l'égard des baisses de note de crédit

Nous sommes tenus de fournir des garanties à certaines des contreparties avec lesquelles nous avons conclu des contrats de dérivés dans l'éventualité d'une baisse de notre note de crédit actuelle. Cette exigence de garantie est fondée sur les renseignements sur l'évaluation à la valeur de marché, l'évaluation des garanties et les seuils des ententes de garantie applicables. Le tableau suivant présente des exigences supplémentaires cumulatives en matière de garantie à l'égard des baisses de note de crédit :

En milliards de dollars, aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
Baisse d'un cran	- \$	- \$
Baisse de deux crans	-	0,1
Baisse de trois crans	0,4	0,3

## Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles donnent lieu à des engagements de paiements futurs ayant une incidence sur nos besoins en matière de liquidités et de fonds propres à court et à long terme. Ces obligations comprennent des passifs financiers, des engagements de crédit et de liquidités et d'autres obligations contractuelles.

### Actifs et passifs

Le tableau suivant présente le profil des échéances contractuelles de nos actifs, de nos passifs et de nos capitaux propres au bilan selon leur valeur comptable. L'analyse contractuelle n'est pas représentative de notre exposition au risque de liquidité, mais cette information sert à informer notre direction du risque de liquidité et à fournir des données pour établir un bilan tenant compte des facteurs comportementaux.

En millions de dollars, au 30 avril 2025	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 6 mois	De 6 mois à 9 mois	De 9 mois à 12 mois	De 1 an à 2 ans	De 2 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance précise	Total
<b>Actif</b>										
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques <sup>1</sup>	14 011 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	14 011 \$
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	35 575	-	-	-	-	-	-	-	-	35 575
Valeurs mobilières	7 129	17 567	9 998	11 089	9 531	29 605	63 991	52 208	68 723	269 841
Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées	18 945	-	-	-	-	-	-	-	-	18 945
Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres	49 354	19 259	14 810	4 136	2 474	1 221	7	-	-	91 261
Prêts										
Prêts hypothécaires à l'habitation	5 290	11 046	21 240	15 842	27 887	90 285	101 839	10 008	-	283 437
Prêts personnels	969	581	1 011	635	971	665	4 745	5 134	32 145	46 856
Cartes de crédit	436	873	1 309	1 309	1 309	5 238	10 310	-	-	20 784
Prêts aux entreprises et aux gouvernements <sup>2</sup>	4 718	6 334	13 523	15 393	14 378	57 116	78 410	22 092	12 789	224 753
Provision pour pertes sur créances	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 191)	(4 191)
Dérivés	2 717	6 622	3 068	4 022	2 458	5 815	7 721	6 067	-	38 490
Autres actifs	-	-	-	-	-	-	-	-	50 381	50 381
	139 144 \$	62 282 \$	64 959 \$	52 426 \$	59 008 \$	189 945 \$	267 023 \$	95 509 \$	159 847 \$	1 090 143 \$
31 octobre 2024	130 008 \$	45 680 \$	57 993 \$	52 094 \$	61 184 \$	186 218 \$	260 975 \$	101 546 \$	146 287 \$	1 041 985 \$
<b>Passif</b>										
Dépôts <sup>3</sup>	44 568 \$	42 098 \$	60 055 \$	48 992 \$	52 330 \$	51 068 \$	65 194 \$	24 072 \$	396 250 \$	784 627 \$
Engagements liés à des valeurs vendues à découvert	20 093	-	-	-	-	-	-	-	-	20 093
Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées	6 715	-	-	-	-	-	-	-	-	6 715
Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres	122 041	8 279	660	678	-	620	1 001	-	-	133 279
Dérivés	7 844	6 240	2 489	3 867	2 356	6 581	4 723	9 839	6	43 945
Autres passifs <sup>2</sup>	34	47	68	69	69	264	587	810	28 816	30 764
Titres secondaires	-	-	-	-	-	-	34	8 740	-	8 774
Capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	61 946	61 946
	201 295 \$	56 664 \$	63 272 \$	53 606 \$	54 755 \$	58 533 \$	71 539 \$	43 461 \$	487 018 \$	1 090 143 \$
31 octobre 2024	188 502 \$	48 833 \$	75 616 \$	49 168 \$	46 158 \$	55 388 \$	73 705 \$	39 445 \$	465 170 \$	1 041 985 \$

1) La trésorerie comprend les dépôts à vue productifs d'intérêts auprès de la Banque du Canada.

2) Certaines informations ont été retraitées afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour le premier trimestre de 2025.

3) Comprend des dépôts des particuliers totalisant 255,5 G\$ (252,9 G\$ au 31 octobre 2024); des dépôts d'entreprises et de gouvernements et des emprunts garantis totalisant 501,7 G\$ (492,0 G\$ au 31 octobre 2024); et des dépôts bancaires totalisant 27,4 G\$ (20,0 G\$ au 31 octobre 2024).

Les variations du profil des échéances contractuelles découlent de la migration naturelle des échéances et reflètent l'incidence de nos activités régulières.

### Engagements au titre du crédit

Le tableau ci-après présente les échéances contractuelles des engagements de crédit (montants notionnels). Comme une partie importante des engagements devrait arriver à échéance sans que des prélèvements soient effectués, le total des montants contractuels n'est pas représentatif des liquidités futures requises.

En millions de dollars, au 30 avril 2025	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 6 mois	De 6 mois à 9 mois	De 9 mois à 12 mois	De 1 an à 2 ans	De 2 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance précise <sup>1</sup>	Total
Engagements de crédit inutilisés	2 895 \$	9 807 \$	6 618 \$	5 400 \$	7 503 \$	24 263 \$	85 476 \$	3 544 \$	253 155 \$	398 661 \$
Lettres de crédit de soutien et de bonne fin	5 318	3 645	3 608	5 827	3 886	503	783	189	-	23 759
Facilités de garantie de liquidité	157	216	259	25 469	207	120	243	-	-	26 671
Lettres de crédit documentaires et commerciales	48	47	57	14	10	-	14	-	-	190
Divers <sup>2</sup>	1 292	-	-	-	-	-	-	-	54	1 346
	9 710 \$	13 715 \$	10 542 \$	36 710 \$	11 606 \$	24 886 \$	86 516 \$	3 733 \$	253 209 \$	450 627 \$
31 octobre 2024	18 455 \$	35 462 \$	8 910 \$	11 720 \$	12 084 \$	26 766 \$	77 636 \$	3 562 \$	245 816 \$	440 411 \$

1) Comprend les marges de crédit personnelles, les marges de crédit garanties par un bien immobilier et les marges sur cartes de crédit, lesquelles sont annulables sans condition en tout temps à notre gré, d'un montant de 195,7 G\$ (189,6 G\$ au 31 octobre 2024).

2) Comprend des opérations de financement de valeurs mobilières à règlement ultérieur.

## Autres obligations contractuelles hors bilan

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des autres obligations contractuelles hors bilan ayant une incidence sur nos besoins en financement :

En millions de dollars, au 30 avril 2025	Moins de 1 mois	De 1 mois à 3 mois	De 3 mois à 6 mois	De 6 mois à 9 mois	De 9 mois à 12 mois	De 1 an à 2 ans	De 2 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Obligations d'achat <sup>1</sup>	118 \$	212 \$	267 \$	275 \$	207 \$	643 \$	740 \$	255 \$	2 717 \$
Engagements au titre de contrats de location futurs <sup>2</sup>	-	-	2	5	6	31	95	434	573
Engagements d'investissement	-	-	1	1	12	10	47	488	559
Engagements de prise ferme	514	-	-	-	-	-	-	-	514
Cotisations de retraite <sup>3</sup>	14	28	41	-	-	-	-	-	83
	646 \$	240 \$	311 \$	281 \$	225 \$	684 \$	882 \$	1 177 \$	4 446 \$
31 octobre 2024 <sup>2</sup>	607 \$	263 \$	292 \$	321 \$	279 \$	737 \$	850 \$	1 203 \$	4 552 \$

1) Les obligations d'achat s'entendent des ententes exécutoires en droit en vertu desquelles nous convenons d'acheter des biens ou des services pour une quantité minimale ou de référence précise, à des prix fixes, minimums ou variables stipulés, sur une période donnée. Les obligations d'achat sont comprises jusqu'aux dates de fin de contrat précisées dans les ententes respectives, même si les contrats sont renouvelables. Nombre des contrats d'achat de biens et de services comprennent des dispositions nous permettant de résilier les ententes avant la fin des contrats moyennant un préavis donné. Cependant, le tableau ci-dessus présente nos obligations sans égard à ces clauses de résiliation (à moins que nous n'ayons fait connaître notre intention de résilier le contrat à la contrepartie). Le tableau exclut les achats de titres de créance et de titres de participation réglés dans les délais standards du marché.

2) Ce tableau exclut les obligations liées aux contrats de location qui sont comptabilisées selon IFRS 16, qui sont comptabilisées dans le bilan consolidé intermédiaire, et les charges d'exploitation et les charges d'impôt inhérentes aux engagements au titre de contrats de location. Le tableau comprend les obligations locatives qui ne sont pas comptabilisées selon IFRS 16, y compris celles liées aux engagements au titre de contrats de location futurs pour lesquels nous n'avons pas comptabilisé une obligation locative et un actif au titre du droit d'utilisation.

3) Comprend les cotisations minimales estimées dans nos régimes de retraite à prestations définies par capitalisation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans les Caraïbes. Les cotisations minimales estimées seront uniquement comptabilisées au cours de la dernière période de l'exercice qui se terminera le 31 octobre 2025, étant donné que les cotisations minimales dépendent de divers facteurs, dont le rendement du marché et les exigences réglementaires, et qu'elles sont donc assujetties à une grande variabilité.

## Autres risques

Nous disposons de politiques et de processus en vue d'évaluer, de surveiller et de contrôler les autres risques auxquels nous sommes exposés, dont le risque stratégique, le risque de réputation, le risque environnemental et social et le risque opérationnel, dont le risque d'assurance, le risque lié à la technologie, à l'information et à la cybersécurité et le risque de réglementation. Ces risques ont été mis à jour dans la section Principaux risques et nouveaux risques. Les politiques et les processus s'y rattachant sont sensiblement les mêmes que ceux décrits aux pages 80 à 84 de notre Rapport annuel 2024.

## Questions relatives à la comptabilité et au contrôle

### Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon la Norme comptable internationale 34 (IAS 34), *Information financière intermédiaire*, conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Un sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables est présenté à la note 1 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024. Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour dresser les états financiers consolidés de la CIBC au 31 octobre 2024 et pour l'exercice clos à cette date.

Certaines méthodes comptables exigent que nous posions des jugements et fassions des estimations, dont certains ont trait à des questions incertaines. Le contexte macroéconomique actuel, y compris l'incertitude entourant le pourcentage et la durée des tarifs douaniers entre les États-Unis, le Canada et d'autres partenaires commerciaux importants, l'incidence qu'ils pourraient avoir sur la croissance économique et l'inflation au Canada et aux États-Unis, et les politiques budgétaires et monétaires pouvant être adoptées dans ce contexte, ainsi que les événements géopolitiques, continue d'accroître le degré d'incertitude à l'égard des estimations et hypothèses comptables et d'augmenter la nécessité de faire appel au jugement. En particulier, tout changement dans les jugements et les estimations en lien avec IFRS 9 peut avoir une incidence importante sur le montant de la provision pour pertes de crédit attendues et la volatilité de la dotation à la provision pour pertes de crédit d'une période à l'autre. Se reporter à la note 5 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 et à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions sur le niveau élevé de jugement inhérent à l'estimation de la provision pour pertes de crédit attendues.

### Faits nouveaux en matière de comptabilité

Se reporter à la note 30 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur les modifications des méthodes comptables futures. Nous continuons d'évaluer les répercussions des normes qui s'appliqueront à la CIBC après l'exercice 2025.

### Contrôles et procédures

#### Contrôles et procédures de communication de l'information

La direction de la CIBC, en collaboration avec le président et chef de la direction et le chef des services financiers, a évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la CIBC en date du 30 avril 2025 (conformément aux règles de la SEC et des Autorités canadiennes en valeurs mobilières). D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le chef des services financiers ont conclu que ces contrôles et procédures étaient efficaces.

#### Modification du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours du trimestre clos le 30 avril 2025, le contrôle interne de la CIBC à l'égard de l'information financière n'a fait l'objet d'aucun changement qui a modifié de façon importante son contrôle interne à l'égard de l'information financière, ou qui aurait raisonnablement pu le faire.

### Transactions entre parties liées

Les procédures et les politiques de la CIBC concernant les transactions entre parties liées n'ont fait l'objet d'aucun changement important depuis le 31 octobre 2024. Se reporter aux pages 90 et 180 de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions.

# Glossaire

## Actif productif d'intérêts moyen

L'actif productif d'intérêts moyen comprend les dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques, les dépôts à vue productifs d'intérêts auprès de la Banque du Canada, les valeurs mobilières, les garanties au comptant au titre de valeurs empruntées ou de valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres, les prêts, nets de la provision pour pertes sur créances, et certains actifs associés à des contrats de sous-location. Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

## Actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins des activités de négociation

L'actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins des activités de négociation correspond à l'actif productif d'intérêts moyen se rapportant aux activités de négociation.

## Activités de négociation et produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation

Les activités de négociation comprennent les activités qui répondent à la définition du risque qui régit la négociation aux fins de gestion des fonds propres réglementaires et du risque de marché lié aux activités de négociation selon les règles de l'examen fondamental du portefeuille de négociation (Fundamental Review of the Trading Book – FRTB) aux termes des réformes de Bâle III pour tenir compte du risque de marché, règles qui ont pris effet le 1<sup>er</sup> novembre 2023, et conformément à la ligne directrice Normes de fonds propres du BSIF. Les produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation représentent les produits nets d'intérêts liés aux négociations.

## Base d'imposition équivalente (BIE)

Mesure qui consiste à majorer les produits exonérés d'impôt gagnés sur certaines valeurs pour les ramener au montant de la BIE. Il s'agit d'un ajustement compensatoire de la charge d'impôt sur le résultat. Depuis le troisième trimestre de 2024, l'information relative à certains dividendes reçus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 n'est plus tenue d'être présentée sur une BIE.

## Biens administrés

Biens administrés par la CIBC qui sont la propriété réelle des clients et qui, par conséquent, ne sont pas présentés au bilan consolidé. Les services fournis par la CIBC sont de nature administrative et comprennent les services de garde des valeurs, la présentation de rapports aux clients et la tenue des dossiers, le recouvrement du produit du placement et le règlement des transactions d'achat et de vente. De plus, les biens sous gestion sont compris dans les montants présentés au titre des biens administrés.

## Biens sous gestion

Biens gérés par la CIBC qui sont la propriété réelle des clients et qui, par conséquent, ne sont pas présentés au bilan consolidé. Le service fourni relativement à ces biens consiste en la gestion d'un portefeuille discrétionnaire pour le compte des clients.

## Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF)

Le BSIF supervise et réglemente toutes les banques, de même que l'ensemble des sociétés de fiducie et de prêt, des sociétés d'assurance, des associations coopératives de crédit, des sociétés de secours mutuel et des régimes de pension fédéraux au Canada qui sont constitués ou enregistrés sous le régime des lois fédérales.

## Capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires

Les capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires comprennent les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global.

## Cautionnements et lettres de crédit de soutien

Représentent essentiellement l'obligation de la CIBC, sous réserve de certaines conditions, d'effectuer des paiements à des tiers pour le compte de clients si ces derniers ne peuvent pas effectuer les paiements ou ne sont pas en mesure de satisfaire aux obligations contractuelles précisées.

## Coefficient d'efficacité

Charges autres que d'intérêts exprimées en pourcentage du total des produits (produits nets d'intérêts et produits autres que d'intérêts).

## Coefficient de pertes sur créances

Ratio obtenu en divisant la dotation à la provision pour pertes sur prêts douteux par les prêts et acceptations bancaires moyens, nets de la provision pour pertes sur créances.

## Contrat à terme normalisé

Contrat normalisé visant l'achat ou la vente d'une marchandise, d'une devise ou d'un instrument financier donné, dont la quantité et la qualité sont normalisées, à une date ultérieure déterminée et à un prix stipulé d'avance. Ces contrats sont négociés en Bourse.

## Contrat de dérivés négocié en Bourse

Contrat de dérivés normalisé (p. ex. des contrats à terme normalisés et des options) qui est négocié par l'intermédiaire de Bourses organisées et réglé par l'entremise d'une chambre de compensation centrale, et est généralement assujéti à des montants de garantie standards.

## Contrat de garantie de taux d'intérêt

Contrat à terme de gré à gré fixant un taux d'intérêt à verser ou à recevoir à compter d'une date ultérieure donnée pour une période préétablie.

## Contrats à terme de gré à gré

Contrat non normalisé visant l'achat ou la vente d'un actif précis à un prix stipulé et à une date ultérieure donnée.

**Coût amorti**

Montant qui permet de calculer la valeur d'un actif ou d'un passif financier, à sa comptabilisation initiale, moins les remboursements, plus ou moins toute prime ou tout rabais non amorti accordé à la date d'octroi, plus ou moins tout ajustement de base découlant d'une couverture de la juste valeur et moins toute réduction pour dépréciation (appliquée directement ou au moyen d'un compte de provision). La valeur d'un actif ou d'un passif financier, évaluée à sa comptabilisation initiale, correspond au coût de l'actif ou du passif financier, y compris les coûts de transaction incorporés et les honoraires différés.

**Coût de remplacement courant**

Coût estimé du remplacement d'un actif au moment présent selon sa valeur actuelle.

**Couverture**

Transaction visant à contrebalancer les pertes et profits potentiels qui peuvent survenir dans le cadre d'une transaction ou dans un portefeuille.

**Dérivés**

Contrat financier dont la valeur est dérivée du rendement d'un instrument sous-jacent, d'un indice ou d'un taux d'intérêt.

**Dérivés de crédit**

Catégorie d'instruments financiers qui permet à une partie (le bénéficiaire) de séparer et de transférer le risque de crédit d'un non-paiement ou d'un paiement partiel d'un instrument financier sous-jacent à une autre partie (le garant).

**Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances**

Montant imputé aux résultats permettant de rajuster la provision pour pertes sur créances au niveau approprié pour les actifs financiers productifs et dépréciés. La dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances à l'égard des prêts et des acceptations et des engagements de prêts connexes hors bilan est comptabilisée au poste Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances du compte de résultat consolidé. La dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances à l'égard des titres de créance évalués à la JVAERG ou au coût amorti est comptabilisée au poste Profits (pertes) sur les titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti, montant net.

**Entités structurées**

Entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

**Équivalents temps plein**

Mesure qui normalise le nombre d'employés à temps plein et à temps partiel, le nombre d'employés qui touchent un salaire de base et des commissions et le nombre d'employés entièrement rémunérés à la commission dans les unités d'équivalents temps plein selon le nombre réel d'heures de travail rémunéré au cours d'une période donnée, pour ce qui est des personnes dont la rémunération est incluse au poste Salaires et avantages du personnel du compte de résultat consolidé.

**Évaluation à la valeur de marché**

Juste valeur (comme il est défini ci-après) à laquelle un actif peut être vendu et un passif peut être transféré.

**Garanties**

Actifs donnés à titre de garantie du remboursement d'un prêt ou d'une autre obligation, qui sont confisqués si l'obligation n'est pas remboursée.

**Instrument financier hors bilan**

Contrat financier qui est fondé principalement sur un montant notionnel et qui représente un actif ou un passif éventuel d'une institution. Ces instruments comprennent les ententes relatives au crédit.

**Juste valeur**

Prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché principal à la date d'évaluation dans les conditions actuelles du marché.

**Levier d'exploitation**

Écart entre les variations en pourcentage des produits et celles des charges autres que d'intérêts d'un exercice à l'autre.

**Marge d'intérêts nette**

Produits nets d'intérêts exprimés en pourcentage de l'actif moyen.

**Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen**

Produits nets d'intérêts exprimés en pourcentage de l'actif productif d'intérêts moyen.

**Marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (exclusion faite des activités de négociation)**

La marge d'intérêts nette sur l'actif productif d'intérêts moyen (exclusion faite des activités de négociation) correspond au total des produits nets d'intérêts moins les produits nets d'intérêts tirés des activités de négociation, compte non tenu de l'ajustement sur une base d'imposition équivalente (BIE) qui y est inclus, divisé par le total de l'actif productif d'intérêts moyen moins l'actif productif d'intérêts moyen détenu aux fins des activités de négociation.

**Méthode du taux d'intérêt effectif**

Méthode servant à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier et à répartir les produits d'intérêts et les charges d'intérêts entre les périodes pertinentes. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les sorties ou les rentrées de trésorerie futures estimatives sur la durée de vie prévue de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte, de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif financier ou du passif financier.



**Montant notionnel**

Valeur nominale d'un contrat financier servant à calculer les paiements effectués à l'égard de ce contrat.

**Offre publique de rachat dans le cours normal des affaires (OPRCA)**

Rachat, de temps à autre, par une société cotée, de ses propres actions aux fins d'annulation par l'entremise d'une Bourse ou d'un autre marché organisé, assujéti aux diverses règles des commissions des valeurs mobilières et des Bourses.

**Option**

Contrat financier en vertu duquel le vendeur donne le droit à l'acheteur, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) un montant déterminé d'un actif ou d'un instrument sous-jacent, à un prix stipulé d'avance et au plus tard à une date donnée.

**Point de base**

Équivaut à un centième de point de pourcentage (0,01 %).

**Produits nets d'intérêts**

Écart entre l'intérêt gagné sur les actifs (comme les prêts et les valeurs) et l'intérêt engagé sur les passifs (comme les dépôts et les titres secondaires).

**Provision pour pertes sur créances**

Selon la Norme internationale d'information financière (IFRS) 9, la provision pour pertes sur créances se rapporte aux pertes de crédit attendues sur 12 mois en ce qui concerne les instruments qui n'ont pas subi une hausse importante du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale, alors qu'elle se rapporte aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie en ce qui concerne les instruments qui ont subi une hausse importante du risque de crédit, notamment pour ce qui est des instruments dépréciés. La provision pour pertes de crédit attendues à l'égard des prêts et des acceptations est incluse dans la provision pour pertes sur créances du bilan consolidé. La provision pour pertes de crédit attendues à l'égard des titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) est inscrite à titre de composante de la valeur comptable des titres, évalués à leur juste valeur. La provision pour pertes de crédit attendues à l'égard des autres actifs financiers est comprise dans la valeur comptable de l'instrument. La provision pour pertes de crédit attendues à l'égard des garanties et des engagements de prêts est inscrite dans les autres passifs.

La provision pour pertes sur créances est ajustée en fonction de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances et diminue en fonction des radiations, déduction faite des recouvrements.

**Rajustement de l'évaluation du crédit (REC)**

Rajustement de l'évaluation qui doit être pris en considération dans l'évaluation de la juste valeur des dérivés de gré à gré pour tenir compte du risque qu'une contrepartie donnée ne soit pas ultimement en mesure de respecter ses engagements. En évaluant notre exposition nette au risque de crédit de contrepartie (RCC), nous prenons également en compte les facteurs d'atténuation du risque, comme les accords de garantie, les accords généraux de compensation et les règlements par l'intermédiaire d'une chambre de compensation.

**Ratio de versement de dividendes**

Dividendes sur actions ordinaires exprimés en pourcentage du résultat net déduction faite des dividendes versés sur actions privilégiées, des primes versées aux rachats d'actions privilégiées et des distributions associées aux autres titres de participation.

**Rendement de l'actif moyen ou de l'actif productif d'intérêts moyens**

Résultat net exprimé en pourcentage de l'actif moyen ou de l'actif productif d'intérêts moyen.

**Rendement des actions**

Dividendes par action ordinaire divisés par le cours de clôture des actions ordinaires.

**Rendement des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires**

Résultat net applicable aux actionnaires exprimé en pourcentage de la moyenne des capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires.

**Rendement total pour les actionnaires**

Rendement total tiré d'un placement dans les actions ordinaires de la CIBC. Le rendement mesure la variation de la valeur pour les actionnaires, compte tenu des dividendes versés qui sont réinvestis dans des actions supplémentaires.

**Swap**

Contrat financier entre des contreparties portant sur l'échange d'une série de flux de trésorerie, en fonction d'un montant notionnel donné pendant une période déterminée.

**Valeur comptable des actions ordinaires**

Capitaux propres applicables aux porteurs d'actions ordinaires divisés par le nombre d'actions ordinaires émises et en circulation à la fin de la période.

**Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres**

Valeurs achetées avec l'engagement par l'acheteur de les revendre au vendeur original à une date ultérieure déterminée et à un prix stipulé d'avance.

**Valeurs empruntées**

Valeurs généralement empruntées pour couvrir les positions à découvert. L'emprunt nécessite qu'un bien soit donné en garantie au prêteur par l'emprunteur, notamment sous forme de trésorerie ou de valeurs bien cotées.

**Valeurs prêtées**

Valeurs généralement prêtées pour couvrir les positions à découvert de l'emprunteur. L'emprunt nécessite qu'un bien soit donné en garantie au prêteur par l'emprunteur, notamment sous forme de trésorerie ou de valeurs bien cotées.

### **Valeurs vendues à découvert**

Engagement du vendeur à vendre des valeurs dont il n'est pas le propriétaire. En règle générale, le vendeur emprunte d'abord les valeurs pour pouvoir les remettre à l'acheteur. À une date ultérieure, il achète des valeurs identiques sur le marché pour remplacer les valeurs empruntées.

### **Valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres**

Valeurs vendues avec l'engagement par le vendeur de les racheter de l'acheteur original à une date ultérieure déterminée et à un prix stipulé d'avance.

## **Glossaire en matière de risque et de fonds propres**

### **Accord général de compensation**

Accord standard conçu pour réduire le risque de crédit d'opérations multiples avec une contrepartie par la création d'un droit juridiquement reconnu de compenser les obligations de la contrepartie en cas de défaut de cette dernière et par l'établissement d'une provision pour le règlement net de tous les contrats au moyen d'un seul paiement.

### **Actif pondéré en fonction du risque (APR)**

L'APR est constitué de trois éléments : i) l'APR reflétant le risque de crédit, qui est calculé au moyen de l'approche NI et de l'approche standard, ii) l'APR reflétant le risque de marché, et iii) l'APR reflétant le risque opérationnel. Selon l'approche NI, l'APR est calculé au moyen des probabilités de défaut, des pertes en cas de défaut et des expositions en cas de défaut et, dans certains cas, des ajustements d'échéance. Selon l'approche standard, l'APR est calculé à l'aide de facteurs de pondération précisés dans les lignes directrices du BSIF pour les expositions au bilan et hors bilan. L'APR reflétant le risque de marché du portefeuille de négociation est fondé sur les exigences de fonds propres selon l'approche standard définies par le BSIF. L'APR reflétant le risque opérationnel lié au risque de pertes découlant de l'erreur humaine, du caractère inadéquat ou de l'échec de processus ou de systèmes internes, ou d'événements externes est calculé au moyen de l'approche standard.

Depuis l'adoption du dispositif de Bâle II en 2008, le BSIF a imposé une exigence relative au plancher de fonds propres pour les institutions qui appliquent l'approche NI visant le risque de crédit. On détermine le plancher de fonds propres en appliquant un facteur d'ajustement déterminé par le BSIF aux fonds propres selon les exigences de l'approche standard. Toute insuffisance relativement aux exigences de fonds propres selon l'approche NI est ajoutée à l'APR.

### **Approche complète visant les opérations de financement par titres**

Cadre d'évaluation du RCC visant les opérations de financement par titres qui utilise la valeur du bien donné en garantie ajustée en fonction de la volatilité afin de réduire l'exposition.

### **Approche fondée sur les notations internes (NI) visant le risque de crédit**

Approche visant à déterminer les exigences en matière de fonds propres au titre du risque de crédit en fonction des composantes du risque, soit la PD, la PCD, l'ECD et l'échéance effective.

### **Approche fondée sur les notations internes avancée (approche NI avancée) visant le risque de crédit**

Version de l'approche fondée sur les notations internes (NI) visant le risque de crédit selon laquelle les institutions fournissent leurs propres estimations de la probabilité de défaut (PD), de la perte en cas de défaut (PCD) et de l'exposition en cas de défaut (ECD) ainsi que leur propre calcul de l'échéance effective, sous réserve du respect des exigences minimales. Il n'est plus permis d'appliquer l'approche NI avancée à certaines catégories d'expositions.

### **Approche fondée sur les notations internes fondation (NI fondation) visant le risque de crédit**

Version de l'approche fondée sur les NI visant le risque de crédit selon laquelle les institutions fournissent leurs propres estimations de la PD, ainsi que leur propre calcul de l'échéance effective, et appliquent aux autres composantes, telles que la PCD et l'ECD, celles de l'autorité de contrôle. L'approche NI fondation doit être appliquée à certaines catégories d'expositions.

### **Approche fondée sur les notations internes visant les expositions de titrisation**

Cette approche comprend deux méthodes de calcul des fonds propres pour les expositions de titrisation qui doivent être approuvées par le BSIF : l'approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA) qui peut être utilisée par les banques ayant l'autorisation d'utiliser l'approche NI pour les expositions sous-jacentes titrisées et l'approche fondée sur les évaluations internes (SEC-IAA) qui peut être utilisée pour certaines expositions liées à la titrisation relevant de programmes de papier commercial adossé à des créances (PCAC).

### **Approche standard visant le risque de crédit**

Appliquée lorsqu'il n'y a pas suffisamment d'informations pour permettre l'application de l'approche NI avancée visant le risque de crédit. Les exigences en matière de fonds propres au titre du risque de crédit sont calculées en fonction d'un ensemble normalisé de pondérations du risque, tel qu'il est recommandé dans la ligne directrice NFP. Les pondérations normalisées du risque sont fondées sur des évaluations de crédit effectuées par des organismes externes, lorsqu'elles sont disponibles, et sur d'autres facteurs de risque, notamment les agences de crédit à l'exportation, l'exposition au titre des catégories d'actif et les garanties.

### **Approche standard visant le risque opérationnel**

Cette approche se fonde sur une formule visée par le règlement et composée de trois éléments : i) l'indicateur d'activité, qui est une mesure du risque opérationnel reposant sur les états financiers; ii) la composante indicateur d'activité (CIA), qui est calculée en multipliant l'indicateur d'activité par un ensemble de coefficients marginaux réglementaires; iii) le multiplicateur des pertes internes (MPI), qui est un facteur scalaire fondé sur les pertes moyennes historiques et la CIA.

### **Approche standard visant les expositions de titrisation**

Cette approche comprend des méthodes de calcul pour les expositions de titrisation qui n'ont pas à être approuvées par le BSIF, soit l'approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA) et l'approche standard (SEC-SA).

## **Autres expositions hors bilan**

Montant lié au risque de crédit découlant de l'émission de cautionnements et de lettres de crédit.

## **Autres prêts de détail**

Catégorie de prêts comprenant tous les prêts autres que les prêts de détail renouvelables admissibles et les prêts personnels garantis par des biens immobiliers accordés à des particuliers conformément au référentiel en matière de fonds propres réglementaires.

## **Capacité totale d'absorption des pertes (CTAP)**

Somme du total des fonds propres et des passifs admissibles à la recapitalisation interne (comme ils sont définis ci-après) qui comportent une échéance résiduelle supérieure à un an.

## **Capital économique**

Le capital économique fournit le cadre permettant d'évaluer le rendement de chaque unité d'exploitation stratégique, proportionnellement au risque pris. Le capital économique est une mesure de risque non conforme aux PCGR fondée sur une estimation interne des capitaux propres requis par les secteurs d'activité pour absorber les pertes non prévues, en fonction de la cote de risque ciblée sur une période de un an. Le capital économique se compose principalement du capital de risque de crédit et de marché, ainsi que de risque opérationnel et stratégique.

## **Contrepartie centrale (CC)**

Chambre de compensation qui s'interpose entre les contreparties qui ont négocié des contrats sur un ou plusieurs marchés financiers et qui devient l'acheteur auprès de chaque vendeur et le vendeur auprès de chaque acheteur, et qui garantit la performance des contrats ouverts.

## **Contrepartie centrale admissible (CC admissible)**

Entité agréée pour agir en qualité de CC et autorisée par l'autorité de réglementation/surveillance compétente à exercer sa fonction pour les produits offerts par cette CC.

## **Engagements non utilisés**

Montant lié au risque de crédit découlant de prêts non versés à un client donné, mais qu'il pourrait utiliser plus tard.

## **Engagements utilisés**

Montant lié au risque de crédit découlant de prêts déjà consentis à des clients et d'autres créances.

## **Exposition aux fins du ratio de levier**

L'exposition aux fins du ratio de levier est définie selon les règles du BSIF, comme la somme des actifs au bilan (non pondérés), diminuée des ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de première catégorie, et majorée des expositions sur dérivés, des expositions sur opérations de financement par titres avec la possibilité d'une forme restreinte de compensation sous réserve de certaines conditions, et d'autres expositions hors bilan (engagements, substituts directs de crédit, soldes inutilisés des expositions sur cartes de crédit, expositions de titrisation et opérations non réglées).

## **Exposition en cas de défaut (ECD)**

Estimation du montant à risque associé à un client en cas de défaut, au moment du défaut.

## **Expositions à des transactions assimilées à des mises en pension**

Montant lié au risque de crédit découlant de nos valeurs acquises ou vendues en vertu de prises en pension de titres, de même que nos activités d'emprunt de valeurs et de prêts de valeurs.

## **Expositions aux banques**

Toutes les expositions au risque de crédit direct lié à des institutions acceptant des dépôts et à des sociétés réglementées en courtage de valeurs, ainsi que les expositions garanties par ces entités.

## **Expositions aux dérivés de gré à gré**

Montant lié au risque de crédit découlant de produits dérivés se négociant directement entre deux parties plutôt que sur les marchés boursiers.

## **Expositions aux entités souveraines**

Toutes les expositions au risque de crédit direct lié aux gouvernements, aux banques centrales et à certaines entités du secteur public, ainsi que les expositions garanties par ces entités.

## **Expositions aux entreprises**

Expositions au risque de crédit direct lié à des sociétés, à des sociétés en nom collectif et à des entreprises individuelles, ainsi qu'aux prêts garantis par ces entités.

## **Flux de trésorerie nets cumulatifs**

Les flux de trésorerie nets cumulatifs constituent un indicateur avec horizon de liquidité défini, dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, comme un outil de surveillance et de suivi du risque de liquidité qui mesure de façon détaillée les flux de trésorerie d'une institution afin de saisir le risque que posent les asymétries de financement entre les actifs et les passifs.

### Fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV)

Avec prise en effet le 1<sup>er</sup> janvier 2013, afin d'être admissibles à titre de fonds propres réglementaires, tous les instruments de fonds propres réglementaires de première catégorie et de deuxième catégorie autres que sous forme d'actions ordinaires doivent pouvoir absorber les pertes en cas de non-viabilité de l'institution financière. Les investisseurs dans de tels instruments seront en mesure d'assumer les pertes avant les contribuables si le gouvernement décide qu'il est dans l'intérêt public de renflouer une banque non viable.

### Fonds propres réglementaires

Les fonds propres réglementaires, conformément à leur définition dans la ligne directrice NFP du BSIF, sont composés des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, des autres éléments des fonds propres de première catégorie et des fonds propres de deuxième catégorie. Les fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires comprennent les actions ordinaires, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global (à l'exception du cumul des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie et des variations de la juste valeur des passifs désignés à leur juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre), ainsi que les instruments admissibles émis par une filiale bancaire consolidée à des tiers, diminués des ajustements réglementaires apportés à des éléments comme le goodwill et les autres immobilisations incorporelles, certains actifs d'impôt différé, les actifs nets au titre des régimes de retraite à prestations définies et certains placements. Les autres éléments des fonds propres de première catégorie comprennent principalement les actions privilégiées admissibles comme FPNV, les billets avec remboursement de capital à recours limité et les instruments admissibles émis par une filiale consolidée à des tiers. Les fonds propres de première catégorie se composent des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires et des autres éléments de fonds propres de première catégorie. Les fonds propres de deuxième catégorie comprennent les titres secondaires admissibles comme FPNV, les provisions générales admissibles, ainsi que les instruments admissibles émis par une filiale consolidée à des tiers. Le total des fonds propres comprend les fonds propres de première catégorie et les fonds propres de deuxième catégorie. Les instruments de fonds propres réglementaires admissibles doivent pouvoir absorber les pertes en cas de non-viabilité de l'institution financière.

### Gestion de l'actif et du passif (GAP)

Gestion des risques qui découlent d'écarts entre les dates de révision des taux des actifs et des passifs, surtout dans les secteurs non liés à la négociation de la banque. Des techniques servent à gérer la durée relative des actifs (comme les prêts) et des passifs (comme les dépôts) de la CIBC, afin de réduire l'incidence défavorable des fluctuations des taux d'intérêt.

### Méthode des modèles internes (MMI) visant le risque de crédit de contrepartie (RCC)

Modèles, conçus par la CIBC et approuvés par le BSIF, servant à mesurer le RCC lié aux dérivés de gré à gré.

### Méthode des modèles internes (MMI) visant le risque de marché

Modèles, conçus par la CIBC et approuvés par le BSIF, servant à mesurer les risques et les fonds propres réglementaires dans le portefeuille de négociation pour le risque général de marché, le risque spécifique de la dette et le risque spécifique de crédit.

### Passifs admissibles à la recapitalisation interne

Les passifs admissibles à la recapitalisation interne englobent des créances à long terme (soit une échéance initiale de plus de 400 jours) non garanties de premier rang émises à compter du 23 septembre 2018 qui sont échangeables et cessibles, ainsi que toutes les actions privilégiées et tous les titres secondaires qui ne sont pas des fonds propres d'urgence en cas de non-viabilité (FPUNV). Les dépôts des clients, les passifs garantis (y compris les obligations sécurisées), certains contrats financiers (y compris les dérivés) et certains billets structurés ne sont pas admissibles à la recapitalisation interne.

### Perte en cas de défaut (PCD)

Estimation du montant d'un prêt à un client donné qui ne sera pas remboursé en cas de défaut par ce client, exprimée en pourcentage de l'ECD. La PCD est habituellement fondée sur les hypothèses pour tout le cycle en matière de fonds propres réglementaires et généralement fondée sur des hypothèses ponctuelles qui reflètent les informations prospectives aux fins des pertes de crédit attendues selon IFRS 9.

### Portefeuilles de détail

Catégorie de prêts comprenant principalement les prêts consentis à des particuliers et à des PME pour lesquels l'acceptation s'appuie surtout sur les modèles d'évaluation du crédit.

### Portefeuilles de prêts aux entreprises et aux gouvernements

Catégorie de risque comprenant les prêts consentis à des entreprises et à des gouvernements, pour lesquels l'acceptation s'appuie principalement sur l'établissement et l'attribution de notations du risque, qui reflètent le risque de crédit lié aux prêts.

### Prêts de détail aux petites et moyennes entreprises (PME)

Catégorie de prêts comprenant tous les prêts accordés aux PME notées conformément au référentiel en matière de fonds propres réglementaires.

### Prêts de détail renouvelables admissibles

Catégorie de prêts comprenant les prêts sur cartes de crédit, les marges de crédit non garanties et les autorisations de découvert conclus avec des particuliers. En vertu de l'approche standard, ces prêts seraient inclus dans Autres prêts de détail.

### Prêts personnels garantis par des biens immobiliers

Catégorie de prêts comprenant les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts et marges de crédit garanties par un bien immobilier conclus avec des particuliers.

### **Prêts spécialisés**

Sous-ensemble des expositions aux entreprises faisant partie de l'une des sous-catégories suivantes : financement de projets (FP), financement d'objets (FO), financement de produits de base (FPB), immobilier de rapport (IDR) et immobilier commercial à forte volatilité (ICFV). La principale source de remboursement de ces créances est le revenu généré par l'actif ou les actifs et non la capacité propre que pourrait avoir une entreprise commerciale dans un sens plus large.

### **Probabilité de défaut (PD)**

Estimation de la probabilité de défaut d'un client donné, qui se produit lorsque ce client n'est pas en mesure de satisfaire à ses obligations lorsqu'elles deviennent exigibles en vertu du contrat. La PD est fondée sur les hypothèses pour tout le cycle en matière de fonds propres réglementaires et sur des hypothèses ponctuelles qui reflètent les informations prospectives aux fins des pertes de crédit attendues selon IFRS 9.

### **Processus d'évaluation interne de la suffisance des fonds propres (PEISFP)**

Cadre et processus conçus pour fournir une vision d'ensemble de l'adéquation des fonds propres, telle qu'elle a été définie dans le cadre du deuxième pilier de l'Accord de Bâle, en vertu desquels nous recensons et mesurons nos risques de façon continue afin de nous assurer que les fonds propres disponibles suffisent à couvrir tous les risques à l'échelle de la CIBC.

### **Ratio de capacité totale d'absorption des pertes**

Mesure de la CTAP divisée par les APR déterminée par les lignes directrices du BSIF.

### **Ratio de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, ratio des fonds propres de première catégorie et ratio du total des fonds propres**

Fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, fonds propres de première catégorie et total des fonds propres réglementaires divisés par l'APR, conformément à leur définition dans la ligne directrice NFP du BSIF, laquelle découle du cadre normatif du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB).

### **Ratio de levier**

Fonds propres de première catégorie divisés par l'exposition aux fins du ratio de levier déterminée par les lignes directrices du BSIF, lesquelles se fondent sur le cadre normatif du CBCB.

### **Ratio de levier de capacité totale d'absorption des pertes**

Mesure de la CTAP divisée par l'exposition aux fins du ratio de levier déterminée par les lignes directrices du BSIF.

### **Ratio de liquidité à court terme (LCR)**

Dérivé du dispositif de Bâle III du CBCB et intégré dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, le LCR est une norme de liquidité visant à s'assurer qu'une institution dispose de suffisamment d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) non grevés, sous forme de trésorerie ou d'actifs pouvant être convertis en liquidités sur des marchés privés sans perdre (ou en perdant très peu) de leur valeur, pour répondre à ses besoins de liquidités dans un scénario de crise qui durerait 30 jours.

### **Ratio de liquidité à long terme (NSFR)**

Dérivée du dispositif de Bâle III du CBCB et incorporée dans la ligne directrice Normes de liquidité du BSIF, la norme NSFR vise à créer les conditions propices à une résilience à long terme du secteur des services financiers en exigeant des banques qu'elles maintiennent un profil de financement durable à long terme relativement à la composition de leurs actifs et à leurs activités hors bilan.

### **Retitrisation**

Exposition de titrisation en vertu de laquelle le risque lié à une réserve sous-jacente d'expositions est divisé en tranches et au moins une exposition sous-jacente est une exposition de titrisation.

### **Risque de change structurel**

Risque principalement inhérent à l'investissement net dans des établissements à l'étranger découlant des variations des taux de change ainsi qu'à l'actif pondéré en fonction du risque libellé en devise et aux déductions des fonds propres libellées en devise.

### **Risque de crédit**

Risque de perte financière résultant du manquement d'un emprunteur ou d'une contrepartie à ses obligations conformément aux dispositions contractuelles.

### **Risque de liquidité**

Risque de ne pas disposer de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie en temps opportun et de manière efficace sur le plan des coûts pour faire face à des engagements financiers à mesure qu'ils arrivent à échéance.

### **Risque de marché**

Risque de perte financière dans nos portefeuilles de négociation et nos portefeuilles autres que de négociation attribuable aux fluctuations défavorables de facteurs sous-jacents du marché, dont les taux d'intérêt, les taux de change, le cours des actions, le prix des marchandises, les écarts de taux et le comportement des clients à l'égard des produits de détail.

### **Risque de réputation**

Risque qu'une publicité négative, qu'elle soit fondée ou non, portant sur la conduite des affaires et des pratiques de la CIBC, puisse nuire grandement à la réputation de la CIBC à titre d'institution financière de premier rang, ou alors puisse avoir des effets importants et néfastes sur les entreprises, les activités ou la situation financière de la CIBC.

**Risque de taux d'intérêt structurel**

Le risque de taux d'intérêt structurel s'entend essentiellement du risque découlant d'écarts entre les dates de révision des taux des actifs et des passifs, qui ne provient pas d'activités de négociation et d'activités liées à la négociation.

**Risque opérationnel**

Le risque opérationnel est le risque de pertes découlant d'une erreur humaine, du caractère inadéquat ou de l'échec de processus ou de systèmes internes, ou encore d'événements externes.

**Risque stratégique**

Risque de mise en œuvre inefficace ou inadéquate des stratégies d'affaires axées sur la croissance interne ou externe. Il comprend les pertes financières potentielles et les effets sur la résilience engendrés par l'échec des initiatives de croissance ou par l'incapacité à réagir de façon appropriée aux changements dans les environnements de l'entreprise ou du secteur.

**Titrisation**

Opération consistant à vendre des actifs (habituellement des actifs financiers comme des prêts, des contrats de location, des comptes clients, des créances sur cartes de crédit ou des prêts hypothécaires) à des fiduciaires ou à des entités structurées. Les entités structurées émettent habituellement des valeurs ou d'autres formes de droit aux investisseurs ou au cédant, et utilisent le produit tiré de l'émission des valeurs ou d'autres formes de droit pour acheter les actifs cédés. Les entités structurées utilisent généralement les flux de trésorerie tirés des actifs pour satisfaire aux obligations liées aux valeurs ou aux autres droits émis par les entités structurées, ce qui peut comporter un certain nombre de profils de risque différents.

**Titrisations simples, transparentes et comparables (STC)**

Expositions de titrisation qui répondent aux critères STC aux fins des fonds propres réglementaires. Ces expositions sont admissibles à un traitement de fonds propres différent en vertu du cadre de titrisation.

**Valeur à risque (VAR)**

Mesure du risque généralement reconnue qui utilise des modèles statistiques pour estimer la distribution de rendements possibles sur un portefeuille en particulier selon un degré de confiance et une période déterminés.

**Valeur à risque en situation de crise**

Calcul de la VAR à risque qui utilise une période d'observation d'une durée d'un an pour laquelle des pertes importantes ont été subies par un portefeuille en particulier, selon un degré de confiance et une période déterminés.

# États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

## Table des matières

60	<b>Bilan consolidé</b>
61	<b>Compte de résultat consolidé</b>
62	<b>État du résultat global consolidé</b>
63	<b>État des variations des capitaux propres consolidé</b>
64	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidé</b>
65	<b>Notes des états financiers consolidés intermédiaires</b>

65	Note 1	–	Changements de méthodes comptables
65	Note 2	–	Estimations et hypothèses importantes
66	Note 3	–	Évaluation de la juste valeur
69	Note 4	–	Transactions importantes
70	Note 5	–	Valeurs mobilières
72	Note 6	–	Prêts
78	Note 7	–	Dépôts
79	Note 8	–	Titres secondaires

79	Note 9	–	Capital-actions
81	Note 10	–	Avantages postérieurs à l'emploi
81	Note 11	–	Impôt sur le résultat
82	Note 12	–	Résultat par action
82	Note 13	–	Passifs éventuels et provisions
83	Note 14	–	Produits d'intérêts et charges d'intérêts
83	Note 15	–	Informations sectorielles

# Bilan consolidé

Non audité, en millions de dollars canadiens, aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
<b>ACTIF</b>		
<b>Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques</b>	<b>14 011 \$</b>	<b>8 565 \$</b>
<b>Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques</b>	<b>35 575</b>	<b>39 499</b>
<b>Valeurs mobilières (note 5)</b>	<b>269 841</b>	<b>254 345</b>
<b>Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées</b>	<b>18 945</b>	<b>17 028</b>
<b>Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres</b>	<b>91 261</b>	<b>83 721</b>
<b>Prêts (note 6)</b>		
Prêts hypothécaires à l'habitation	283 437	280 672
Prêts personnels	46 856	46 681
Cartes de crédit	20 784	20 551
Prêts aux entreprises et aux gouvernements <sup>1</sup>	224 753	214 305
Provision pour pertes sur créances	(4 191)	(3 917)
	<b>571 639</b>	<b>558 292</b>
<b>Divers</b>		
Dérivés	38 490	36 435
Immobilisations corporelles	3 277	3 359
Goodwill	5 400	5 443
Logiciels et autres immobilisations incorporelles	2 813	2 830
Placements dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	765	785
Actif d'impôt différé	783	821
Autres actifs	37 343	30 862
	<b>88 871</b>	<b>80 535</b>
	<b>1 090 143 \$</b>	<b>1 041 985 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Dépôts (note 7)</b>		
Particuliers	255 523 \$	252 894 \$
Entreprises et gouvernements	441 342	435 499
Banques	27 401	20 009
Emprunts garantis	60 361	56 455
	<b>784 627</b>	<b>764 857</b>
<b>Engagements liés à des valeurs vendues à découvert</b>	<b>20 093</b>	<b>21 642</b>
<b>Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées</b>	<b>6 715</b>	<b>7 997</b>
<b>Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres</b>	<b>133 279</b>	<b>110 153</b>
<b>Divers</b>		
Dérivés	43 945	40 654
Passif d'impôt différé	49	49
Autres passifs <sup>1</sup>	30 715	30 161
	<b>74 709</b>	<b>70 864</b>
<b>Titres secondaires (note 8)</b>	<b>8 774</b>	<b>7 465</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	5 942	4 946
Actions ordinaires (note 9)	16 929	17 011
Surplus d'apport	156	159
Résultats non distribués	34 984	33 471
Cumul des autres éléments du résultat global	3 655	3 148
<b>Total des capitaux propres applicables aux actionnaires</b>	<b>61 666</b>	<b>58 735</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	280	272
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>61 946</b>	<b>59 007</b>
	<b>1 090 143 \$</b>	<b>1 041 985 \$</b>

1) Comprennent les engagements de clients en vertu d'acceptations de 10 M\$ (6 M\$ au 31 octobre 2024) dans les prêts aux entreprises et aux gouvernements et de 10 M\$ (6 M\$ au 31 octobre 2024) dans les Autres passifs. Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au premier trimestre de 2025.

Les notes ci-jointes et les parties ombragées de la section Gestion du risque du rapport de gestion font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.



# Compte de résultat consolidé

	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Non audité, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire					
<b>Produits d'intérêts (note 14)<sup>1</sup></b>					
Prêts	7 685 \$	8 296 \$	8 250 \$	15 981 \$	16 531 \$
Valeurs mobilières	2 230	2 340	2 379	4 570	4 685
Valeurs empruntées ou acquises en vertu de prises en pension de titres	1 341	1 390	1 452	2 731	2 842
Dépôts auprès d'autres banques et autres dépôts	603	693	692	1 296	1 449
	11 859	12 719	12 773	24 578	25 507
<b>Charges d'intérêts (note 14)</b>					
Dépôts	6 110	6 906	7 576	13 016	15 287
Valeurs vendues à découvert	156	133	150	289	306
Valeurs prêtées ou vendues en vertu de mises en pension de titres	1 608	1 670	1 492	3 278	2 846
Titres secondaires	101	107	136	208	256
Divers	96	102	138	198	282
	8 071	8 918	9 492	16 989	18 977
<b>Produits nets d'intérêts</b>	<b>3 788</b>	<b>3 801</b>	<b>3 281</b>	<b>7 589</b>	<b>6 530</b>
<b>Produits autres que d'intérêts</b>					
Rémunération de prise ferme et honoraires de consultation	198	181	191	379	360
Frais sur les dépôts et les paiements	241	246	228	487	459
Commissions sur crédit	248	245	332	493	698
Honoraires d'administration de cartes	88	114	112	202	212
Honoraires de gestion de placements et de garde	538	553	488	1 091	946
Produits tirés des fonds communs de placement	475	531	434	1 006	879
Produits des activités d'assurance, montant net	81	84	87	165	184
Commissions liées aux transactions sur valeurs mobilières	125	137	106	262	193
Profits (pertes) sur les instruments financiers évalués/désignés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), montant net	997	1 161	685	2 158	1 530
Profits (pertes) sur les titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) et au coût amorti, montant net	9	13	31	22	46
Produits tirés des opérations de change autres que de négociation	87	97	102	184	194
Produits (pertes) découlant des résultats des entreprises associées et des coentreprises comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	36	26	25	62	41
Divers	111	92	62	203	113
	3 234	3 480	2 883	6 714	5 855
<b>Total des produits</b>	<b>7 022</b>	<b>7 281</b>	<b>6 164</b>	<b>14 303</b>	<b>12 385</b>
<b>Dotation à la provision pour pertes sur créances (note 6)</b>	<b>605</b>	<b>573</b>	<b>514</b>	<b>1 178</b>	<b>1 099</b>
<b>Charges autres que d'intérêts</b>					
Salaires et avantages du personnel	2 255	2 277	2 009	4 532	3 959
Frais d'occupation	202	201	208	403	425
Matériel informatique, logiciels et matériel de bureau	691	696	653	1 387	1 274
Communications	104	96	96	200	182
Publicité et expansion des affaires	92	88	86	180	163
Honoraires	63	65	64	128	116
Taxes d'affaires et taxes sur le capital	27	36	28	63	63
Divers (note 13)	385	419	357	804	784
	3 819	3 878	3 501	7 697	6 966
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>2 598</b>	<b>2 830</b>	<b>2 149</b>	<b>5 428</b>	<b>4 320</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>591</b>	<b>659</b>	<b>400</b>	<b>1 250</b>	<b>843</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 007 \$</b>	<b>2 171 \$</b>	<b>1 749 \$</b>	<b>4 178 \$</b>	<b>3 477 \$</b>
<b>Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>9 \$</b>	<b>8 \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>17 \$</b>	<b>22 \$</b>
Porteurs d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	78 \$	88 \$	61 \$	166 \$	128 \$
Porteurs d'actions ordinaires	1 920	2 075	1 678	3 995	3 327
<b>Résultat net applicable aux actionnaires</b>	<b>1 998 \$</b>	<b>2 163 \$</b>	<b>1 739 \$</b>	<b>4 161 \$</b>	<b>3 455 \$</b>
<b>Résultat par action (en dollars) (note 12)</b>					
De base	2,05 \$	2,20 \$	1,79 \$	4,25 \$	3,56 \$
Dilué	2,04	2,19	1,79	4,23	3,55
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars)</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>	<b>0,90</b>	<b>1,94</b>	<b>1,80</b>

1) Comprendent des produits d'intérêts, calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, de 10,7 G\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2025 (11,5 G\$ pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 et 11,9 G\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2024) et de 22,3 G\$ pour le semestre clos le 30 avril 2025 (23,9 G\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024).

Les notes ci-jointes et les parties ombragées de la section Gestion du risque du rapport de gestion font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# État du résultat global consolidé

Non audité, en millions de dollars canadiens	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Résultat net	2 007 \$	2 171 \$	1 749 \$	4 178 \$	3 477 \$
Autres éléments du résultat global, nets de l'impôt sur le résultat, qui pourraient faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net					
Écart de change, montant net					
Profits nets (pertes nettes) sur investissements dans des établissements à l'étranger	(3 061)	2 453	1 244	(608)	(359)
Profits nets (pertes nettes) sur transactions de couverture d'investissements dans des établissements à l'étranger	1 897	(1 571)	(779)	326	183
	(1 164)	882	465	(282)	(176)
Variation nette des titres de créance évalués à la JVAERG					
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de créance évalués à la JVAERG	(17)	110	21	93	181
Reclassement en résultat net de (profits nets) pertes nettes	(6)	(9)	(21)	(15)	(31)
	(23)	101	-	78	150
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie					
Profits nets (pertes nettes) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	472	326	(374)	798	497
Reclassement en résultat net de (profits nets) pertes nettes	(194)	(35)	(92)	(229)	(208)
	278	291	(466)	569	289
Autres éléments du résultat global, nets de l'impôt sur le résultat, qui ne pourraient pas faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net					
Profits nets (pertes nettes) au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies	(47)	19	13	(28)	(65)
Profits nets (pertes nettes) découlant de la variation de la juste valeur des passifs désignés à leur juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit	157	(2)	(57)	155	(256)
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de participation désignés à la JVAERG	12	3	(10)	15	(10)
	122	20	(54)	142	(331)
Total des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	(787)	1 294	(55)	507	(68)
Résultat global	1 220 \$	3 465 \$	1 694 \$	4 685 \$	3 409 \$
Résultat global applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	9 \$	8 \$	10 \$	17 \$	22 \$
Porteurs d'actions privilégiées et d'autres instruments de capitaux propres	78 \$	88 \$	61 \$	166 \$	128 \$
Porteurs d'actions ordinaires	1 133	3 369	1 623	4 502	3 259
Résultat global applicable aux actionnaires	1 211 \$	3 457 \$	1 684 \$	4 668 \$	3 387 \$

<sup>1</sup> Comprend des profits de 20 M\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2025 (pertes de 3 M\$ pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 et profits de 1 M\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2024) et des profits de 17 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2025 (profits de 54 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024), ayant trait à nos placements dans des entreprises associées et des coentreprises comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Non audité, en millions de dollars canadiens	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
(Charge) économie d'impôt sur le résultat attribuée à chacune des composantes des autres éléments du résultat global					
Éléments qui pourraient faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net					
Écart de change, montant net					
Profits nets (pertes nettes) sur investissements dans des établissements à l'étranger	79 \$	(63) \$	(34) \$	16 \$	11 \$
Profits nets (pertes nettes) sur transactions de couverture d'investissements dans des établissements à l'étranger	(216)	152	78	(64)	(18)
	(137)	89	44	(48)	(7)
Variation nette des titres de créance évalués à la JVAERG					
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de créance évalués à la JVAERG	17	(11)	(2)	6	(34)
Reclassement en résultat net de (profits nets) pertes nettes	2	3	8	5	12
	19	(8)	6	11	(22)
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie					
Profits nets (pertes nettes) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(181)	(126)	144	(307)	(191)
Reclassement en résultat net de (profits nets) pertes nettes	74	14	35	88	80
	(107)	(112)	179	(219)	(111)
Éléments qui ne peuvent faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net					
Profits nets (pertes nettes) au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies	19	(8)	(5)	11	26
Profits nets (pertes nettes) découlant de la variation de la juste valeur des passifs désignés à leur juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit	(60)	-	21	(60)	98
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de participation désignés à la JVAERG	(5)	(1)	3	(6)	3
	(46)	(9)	19	(55)	127
	(271) \$	(40) \$	248 \$	(311) \$	(13) \$

Les notes ci-jointes et les parties ombragées de la section Gestion du risque du rapport de gestion font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# État des variations des capitaux propres consolidé

Non audité, en millions de dollars canadiens	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
<b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>				
Solde au début de la période	5 341 \$	4 925 \$	4 946 \$	4 925 \$
Émission d'actions privilégiées et de billets avec remboursement de capital à recours limité	600	500	1 293	500
Rachat d'actions privilégiées	-	(325)	(300)	(325)
Actions autodétenues	1	(2)	3	(2)
Solde à la fin de la période	5 942 \$	5 098 \$	5 942 \$	5 098 \$
<b>Actions ordinaires (note 9)</b>				
Solde au début de la période	17 027 \$	16 447 \$	17 011 \$	16 082 \$
Achat d'actions ordinaires aux fins d'annulation	9	367	86	734
Émission d'actions ordinaires	(109)	-	(172)	-
Actions autodétenues	2	(1)	4	(3)
Solde à la fin de la période	16 929 \$	16 813 \$	16 929 \$	16 813 \$
<b>Surplus d'apport</b>				
Solde au début de la période	166 \$	108 \$	159 \$	109 \$
Charge de rémunération découlant des attributions fondées sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	6	4	8	6
Exercice d'options sur actions et règlement d'autres attributions fondées sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	(1)	(1)	(6)	(3)
Divers <sup>1</sup>	(15)	3	(5)	2
Solde à la fin de la période	156 \$	114 \$	156 \$	114 \$
<b>Résultats non distribués</b>				
Solde au début de la période	34 366 \$	31 162 \$	33 471 \$	30 352 \$
Résultat net applicable aux actionnaires	1 998	1 739	4 161	3 455
Dividendes et distributions				
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	(78)	(61)	(166)	(128)
Actions ordinaires	(910)	(844)	(1 824)	(1 683)
Prime à l'achat d'actions ordinaires aux fins d'annulations	(381)	-	(638)	-
Profits réalisés (pertes réalisées) sur les titres de participation désignés à la JVAERG reclassés du cumul des autres éléments du résultat global	-	-	-	1
Divers	(11)	(6)	(20)	(7)
Solde à la fin de la période	34 984 \$	31 990 \$	34 984 \$	31 990 \$
<b>Cumul des autres éléments du résultat global, net de l'impôt sur le résultat</b>				
Cumul des autres éléments du résultat global, net de l'impôt sur le résultat, qui pourraient faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net				
<b>Écart de change, montant net</b>				
Solde au début de la période	3 058 \$	1 521 \$	2 176 \$	2 162 \$
Variation nette de l'écart de change	(1 164)	465	(282)	(176)
Solde à la fin de la période	1 894 \$	1 986 \$	1 894 \$	1 986 \$
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les titres de créance évalués à la JVAERG</b>				
Solde au début de la période	(206) \$	(257) \$	(307) \$	(407) \$
Variation nette des titres de créance évalués à la JVAERG	(23)	-	78	150
Solde à la fin de la période	(229) \$	(257) \$	(229) \$	(257) \$
<b>Profits nets (pertes nettes) sur couvertures de flux de trésorerie</b>				
Solde au début de la période	800 \$	(271) \$	509 \$	(1 026) \$
Variation nette des couvertures de flux de trésorerie	278	(466)	569	289
Solde à la fin de la période	1 078 \$	(737) \$	1 078 \$	(737) \$
Cumul des autres éléments du résultat global, net de l'impôt sur le résultat, qui ne pourraient pas faire l'objet d'un reclassement subséquent en résultat net				
<b>Profits nets (pertes nettes) au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies</b>				
Solde au début de la période	861 \$	514 \$	842 \$	592 \$
Variation nette des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies	(47)	13	(28)	(65)
Solde à la fin de la période	814 \$	527 \$	814 \$	527 \$
<b>Profits nets (pertes nettes) découlant de la variation de la juste valeur des passifs désignés à leur juste valeur attribuable aux variations du risque de crédit</b>				
Solde au début de la période	(90) \$	(71) \$	(88) \$	128 \$
Variation nette attribuable aux variations du risque de crédit	157	(57)	155	(256)
Solde à la fin de la période	67 \$	(128) \$	67 \$	(128) \$
<b>Profits nets (pertes nettes) sur les titres de participation désignés à la JVAERG</b>				
Solde au début de la période	19 \$	13 \$	16 \$	14 \$
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de participation désignés à la JVAERG	12	(10)	15	(10)
(Profits réalisés) pertes réalisées sur les titres de participation désignés à la JVAERG reclassés en résultats non distribués	-	-	-	(1)
Solde à la fin de la période	31 \$	3 \$	31 \$	3 \$
<b>Total du cumul des autres éléments du résultat global, net de l'impôt sur le résultat</b>	<b>3 655 \$</b>	<b>1 394 \$</b>	<b>3 655 \$</b>	<b>1 394 \$</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>				
Solde au début de la période	289 \$	235 \$	272 \$	232 \$
Résultat net applicable aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10	17	22
Dividendes	(2)	(2)	(4)	(4)
Divers	(16)	4	(5)	(3)
Solde à la fin de la période	280 \$	247 \$	280 \$	247 \$
<b>Capitaux propres à la fin de la période</b>	<b>61 946 \$</b>	<b>55 656 \$</b>	<b>61 946 \$</b>	<b>55 656 \$</b>

1) Comprend la partie de l'économie d'impôt estimée liée aux options sur actions des employés qui s'ajoute au montant comptabilisé dans le compte de résultat consolidé intermédiaire.

Les notes ci-jointes et les parties ombragées de la section Gestion du risque du rapport de gestion font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# Tableau des flux de trésorerie consolidé

Non audité, en millions de dollars canadiens	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>				
Résultat net	2 007 \$	1 749 \$	4 178 \$	3 477 \$
Ajustements pour rapprocher le résultat net des flux de trésorerie d'exploitation :				
Dotation à la provision pour pertes sur créances	605	514	1 178	1 099
Amortissement et dépréciation <sup>1</sup>	281	288	567	564
Charge au titre des options sur actions et des actions subalternes	6	4	8	6
Impôt différé	(68)	(58)	14	(19)
Pertes (profits) sur titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti	(9)	(31)	(22)	(46)
Pertes nettes (profits nets) à la cession d'immobilisations corporelles	1	-	(2)	-
Autres éléments hors caisse, montant net	280	201	(211)	(489)
Variations nettes des actifs et des passifs d'exploitation				
Dépôts productifs d'intérêts auprès d'autres banques	(1 294)	(1 234)	3 924	(3 942)
Prêts, nets des remboursements	(4 052)	(8 907)	(14 149)	(8 872)
Dépôts, nets des retraits	1 943	8 869	18 320	4 818
Engagements liés à des valeurs vendues à découvert	(685)	3 311	(1 549)	4 783
Intérêts courus à recevoir	(108)	(475)	89	(538)
Intérêts courus à payer	(292)	565	(711)	762
Actifs dérivés	71	(6 787)	(2 059)	1 803
Passifs dérivés	(1 089)	6 128	3 094	(2 473)
Valeurs mobilières évaluées à la JVRN	3 512	(5 832)	(9 741)	(14 109)
Autres actifs et passifs évalués/désignés à la JVRN	(190)	(472)	494	2 393
Impôt exigible	14	1	(239)	(68)
Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées	(2 199)	1 038	(1 282)	548
Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres	5 643	11 399	23 126	13 891
Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées	(336)	6 008	(1 917)	896
Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres	(5 118)	(13 347)	(7 540)	(5 858)
Divers, montant net	1 991	511	(3 301)	1 016
	914	3 443	12 269	(358)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>				
Émission de titres secondaires	1 250	-	1 250	1 250
Remboursement/rachat/échéance de titres secondaires	(14)	-	(69)	-
Émission d'actions privilégiées et de billets avec remboursement de capital à recours limité, nette des frais liés à l'émission	598	498	1 287	498
Rachat d'actions privilégiées	-	(325)	(300)	(325)
Émission d'actions ordinaires au comptant	8	67	80	124
Achat d'actions ordinaires aux fins d'annulation	(490)	-	(810)	-
Vente (achat) d'actions autodétenues, montant net	3	(3)	7	(5)
Dividendes et distributions versés	(988)	(606)	(1 990)	(1 204)
Remboursement des obligations locatives	(78)	(78)	(158)	(128)
Divers, montant net	(9)	-	(14)	-
	280	(447)	(717)	210
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>				
Achat de valeurs mobilières évaluées/désignées à la JVAERG et au coût amorti	(23 425)	(19 056)	(41 391)	(39 567)
Produit de la vente de valeurs mobilières évaluées/désignées à la JVAERG et au coût amorti	14 760	10 910	20 279	16 598
Produit à l'échéance de titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti	8 319	6 694	15 453	13 045
Vente (achat) d'immobilisations corporelles et de logiciels, montant net	(246)	(212)	(439)	(421)
	(592)	(1 664)	(6 098)	(10 345)
Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et les dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques	(121)	57	(8)	(24)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques au cours de la période</b>	<b>481</b>	<b>1 389</b>	<b>5 446</b>	<b>(10 517)</b>
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques au début de la période	13 530	8 910	8 565	20 816
Trésorerie et dépôts non productifs d'intérêts auprès d'autres banques à la fin de la période <sup>2</sup>	14 011 \$	10 299 \$	14 011 \$	10 299 \$
Intérêts versés au comptant	8 363 \$	8 928 \$	17 700 \$	18 216 \$
Intérêts reçus au comptant	11 304	11 870	23 776	24 146
Dividendes reçus au comptant	447	428	891	823
Impôt sur le résultat payé au comptant	645	458	1 475	931

1) Comprennent l'amortissement et la perte de valeur des bâtiments, des actifs au titre de droits d'utilisation, du mobilier, du matériel, des améliorations locatives, ainsi que des logiciels et autres immobilisations incorporelles.

2) Comprennent des liquidités soumises à restrictions de 462 M\$ (522 M\$ au 30 avril 2024) et des comptes de dépôt à vue productifs d'intérêts avec la Banque du Canada.

Les notes ci-jointes et les parties ombragées de la section Gestion du risque du rapport de gestion font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

# Notes des états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Les états financiers consolidés intermédiaires de la CIBC ont été préparés selon le paragraphe 308(4) de la *Loi sur les banques (Canada)*, qui prévoit qu'à moins d'indication contraire du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) les états financiers doivent être préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Aucune des exigences comptables du BSIF ne fait exception aux IFRS.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon la Norme comptable internationale 34 (IAS 34), *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toute l'information qui doit être présentée dans les états financiers consolidés annuels complets. À l'exception de ce qui est indiqué ci-après, les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les mêmes méthodes et conventions comptables que celles utilisées pour dresser les états financiers consolidés de la CIBC au 31 octobre 2024 et pour l'exercice clos à cette date.

À moins d'indication contraire, tous les montants contenus dans les présents états financiers consolidés intermédiaires sont libellés en millions de dollars canadiens. La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration le 28 mai 2025.

## Note 1. Changements de méthodes comptables

### a) Changements de méthodes comptables pour la période considérée

Aucune nouvelle méthode comptable ou méthode comptable modifiée ne s'applique à la CIBC pour l'exercice en cours, sauf les informations supplémentaires fournies à la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires en raison de l'adoption de l'impôt minimum mondial, qui s'applique à la CIBC depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2024.

### b) Modifications de méthodes comptables futures

Se reporter à la note 30 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur les modifications des méthodes comptables futures. Nous continuons d'évaluer les répercussions des normes qui s'appliqueront à la CIBC après l'exercice 2025.

## Note 2. Estimations et hypothèses importantes

Ainsi qu'il est mentionné dans notre Rapport annuel 2024, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses à l'égard des montants comptabilisés et évalués d'actifs et de passifs, du résultat net, du résultat global et des informations fournies connexes pour préparer les états financiers consolidés selon les IFRS. Des estimations importantes sont faites et des hypothèses significatives sont formulées afin d'évaluer les instruments financiers, la provision pour pertes sur créances, les contrats de location, la dépréciation des actifs, l'impôt sur le résultat, les provisions et les passifs éventuels, les programmes de fidélisation autogérés et les hypothèses relatives aux avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme, ainsi que pour évaluer si les entités structurées doivent être consolidées. Nous continuons à mener nos activités dans un contexte macroéconomique incertain, ce qui engendre une incertitude grandissante à l'égard des estimations et hypothèses comptables et augmente la nécessité de faire appel au jugement dans l'évaluation de la conjoncture de l'économie et du marché et de ses incidences sur les estimations importantes.

Il est particulièrement nécessaire de faire appel au jugement pour formuler les estimations et les hypothèses qui concernent la provision pour pertes sur créances, pour lesquelles une part importante de jugement était toujours inhérente à l'établissement des prévisions des informations prospectives. Tout changement dans les jugements et les estimations en lien avec IFRS 9 peut avoir une incidence importante sur le montant des provisions pour pertes de crédit attendues et la volatilité de la dotation à la provision pour pertes sur créances d'une période à l'autre. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et de ces hypothèses. Se reporter à la note 5 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 et à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions sur le niveau élevé de jugement inhérent à l'estimation de la provision pour pertes de crédit attendues.

## Note 3. Évaluation de la juste valeur

### Juste valeur des instruments financiers

En millions de dollars, aux		Valeur comptable				Total	Juste valeur	Juste valeur supérieure (inférieure) à la valeur comptable
		Coût amorti	Obligatoire-ment évalués à la JVRN	Désignés à la JVRN	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global			
<b>30 avr. 2025</b>	<b>Actifs financiers</b>							
	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	49 586 \$	- \$	- \$	- \$	49 586 \$	49 586 \$	- \$
	Valeurs mobilières	71 027	115 783	-	83 031	269 841	269 404	(437)
	Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées	18 945	-	-	-	18 945	18 945	-
	Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres	67 904	23 357	-	-	91 261	91 261	-
	Prêts							
	Prêts hypothécaires à l'habitation	282 952	3	-	-	282 955	283 729	774
	Prêts personnels	45 828	-	-	-	45 828	45 942	114
	Cartes de crédit	19 888	-	-	-	19 888	19 911	23
	Prêts aux entreprises et aux gouvernements <sup>1</sup>	222 354	526	88	-	222 968	223 072	104
	Dérivés	-	38 490	-	-	38 490	38 490	-
	Autres actifs	21 944	586	-	-	22 530	22 530	-
	<b>Passifs financiers</b>							
	Dépôts							
	Particuliers	238 625 \$	- \$	16 898 \$	- \$	255 523 \$	255 961 \$	438 \$
	Entreprises et gouvernements	420 248	-	21 094	-	441 342	442 276	934
	Banques	27 401	-	-	-	27 401	27 401	-
	Emprunts garantis	58 904	-	1 457	-	60 361	60 463	102
	Dérivés	-	43 945	-	-	43 945	43 945	-
	Engagements liés à des valeurs vendues à découvert	-	20 093	-	-	20 093	20 093	-
	Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées	6 715	-	-	-	6 715	6 715	-
	Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres	121 733	-	11 546	-	133 279	133 279	-
	Autres passifs <sup>1</sup>	19 977	171	11	-	20 159	20 159	-
	Titres secondaires	8 774	-	-	-	8 774	8 967	193
<b>31 oct. 2024</b>	<b>Actifs financiers</b>							
	Trésorerie et dépôts auprès d'autres banques	48 064 \$	- \$	- \$	- \$	48 064 \$	48 064 \$	- \$
	Valeurs mobilières	71 610	106 042	-	76 693	254 345	253 437	(908)
	Garanties au comptant au titre de valeurs empruntées	17 028	-	-	-	17 028	17 028	-
	Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres	58 744	24 977	-	-	83 721	83 721	-
	Prêts							
	Prêts hypothécaires à l'habitation	280 220	3	-	-	280 223	279 805	(418)
	Prêts personnels	45 739	-	-	-	45 739	45 750	11
	Cartes de crédit	19 649	-	-	-	19 649	19 682	33
	Prêts aux entreprises et aux gouvernements <sup>1</sup>	212 460	116	105	-	212 681	212 750	69
	Dérivés	-	36 435	-	-	36 435	36 435	-
	Autres actifs	20 121	364	-	-	20 485	20 485	-
	<b>Passifs financiers</b>							
	Dépôts							
	Particuliers	235 593 \$	- \$	17 301 \$	- \$	252 894 \$	253 378 \$	484 \$
	Entreprises et gouvernements	414 441	-	21 058	-	435 499	436 528	1 029
	Banques	20 009	-	-	-	20 009	20 009	-
	Emprunts garantis	55 285	-	1 170	-	56 455	56 588	133
	Dérivés	-	40 654	-	-	40 654	40 654	-
	Engagements liés à des valeurs vendues à découvert	-	21 642	-	-	21 642	21 642	-
	Garanties au comptant au titre de valeurs prêtées	7 997	-	-	-	7 997	7 997	-
	Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres	100 407	-	9 746	-	110 153	110 153	-
	Autres passifs <sup>1</sup>	20 657	158	19	-	20 834	20 834	-
	Titres secondaires	7 465	-	-	-	7 465	7 698	233

1) Certaines informations ont été retraitées afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au premier trimestre de 2025.

Le tableau ci-après présente les niveaux au sein de la hiérarchie de la juste valeur dans lesquels sont classées les justes valeurs des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur au bilan consolidé intermédiaire :

	Niveau 1		Niveau 2		Niveau 3			
	Cours du marché		Cours du marché Technique d'évaluation – données observables sur le marché		Technique d'évaluation – données non observables sur le marché		Total	Total
	30 avr. 2025	31 oct. 2024	30 avr. 2025	31 oct. 2024	30 avr. 2025	31 oct. 2024	30 avr. 2025	31 oct. 2024
En millions de dollars, aux								
<b>Actifs financiers</b>								
Titres de créance évalués à la JVRN								
Titres émis ou garantis par des gouvernements	7 681 \$	4 258 \$	31 081 \$	32 328 \$	- \$	- \$	38 762 \$	36 586 \$
Titres de créance de sociétés	-	-	3 708	4 385	77	-	3 785	4 385
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	-	-	5 015	4 213	454	70	5 469	4 283
	7 681	4 258	39 804	40 926	531	70	48 016	45 254
Prêts évalués à la JVRN								
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	-	-	353	116	261 <sup>1</sup>	105 <sup>1</sup>	614	221
Prêts hypothécaires à l'habitation	-	-	3	3	-	-	3	3
	-	-	356	119	261	105	617	224
Titres de créance évalués à la JVAERG								
Titres émis ou garantis par des gouvernements	7 584	2 760	59 680	60 051	-	-	67 264	62 811
Titres de créance de sociétés	-	-	9 724	9 083	-	-	9 724	9 083
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	-	-	5 087	4 127	-	-	5 087	4 127
	7 584	2 760	74 491	73 261	-	-	82 075	76 021
Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG								
	66 808	59 904	937	916	978	640	68 723	61 460
Valeurs acquises en vertu de prises en pension de titres et évaluées à la JVRN								
	-	-	23 357	24 977	-	-	23 357	24 977
Autres actifs								
	-	-	586	364	-	-	586	364
Dérivés								
De taux d'intérêt	11	2	7 024	6 718	63	51	7 098	6 771
De change	-	-	20 249	15 525	-	-	20 249	15 525
De crédit	-	-	5	2	46	44	51	46
Sur actions	3 571	5 821	3 591	5 157	19	6	7 181	10 984
Sur métaux précieux et sur autres marchandises	96	32	3 815	3 077	-	-	3 911	3 109
	3 678	5 855	34 684	30 479	128	101	38 490	36 435
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>85 751 \$</b>	<b>72 777 \$</b>	<b>174 215 \$</b>	<b>171 042 \$</b>	<b>1 898 \$</b>	<b>916 \$</b>	<b>261 864 \$</b>	<b>244 735 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Dépôts et autres passifs <sup>2</sup>								
	- \$	- \$	(39 301) \$	(39 290) \$	(330) \$	(416) \$	(39 631) \$	(39 706) \$
Engagements liés à des valeurs vendues à découvert								
	(6 506)	(9 199)	(13 587)	(12 443)	-	-	(20 093)	(21 642)
Engagements liés à des valeurs vendues en vertu de mises en pension de titres								
	-	-	(11 546)	(9 746)	-	-	(11 546)	(9 746)
Dérivés								
De taux d'intérêt	(12)	(2)	(7 422)	(8 236)	(1 016)	(1 028)	(8 450)	(9 266)
De change	-	-	(22 755)	(16 065)	(36)	(4)	(22 791)	(16 069)
De crédit	-	-	(7)	(5)	(51)	(50)	(58)	(55)
Sur actions	(3 746)	(4 712)	(4 711)	(6 404)	(17)	(1)	(8 474)	(11 117)
Sur métaux précieux et sur autres marchandises	(85)	(39)	(4 087)	(4 108)	-	-	(4 172)	(4 147)
	(3 843)	(4 753)	(38 982)	(34 818)	(1 120)	(1 083)	(43 945)	(40 654)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(10 349) \$</b>	<b>(13 952) \$</b>	<b>(103 416) \$</b>	<b>(96 297) \$</b>	<b>(1 450) \$</b>	<b>(1 499) \$</b>	<b>(115 215) \$</b>	<b>(111 748) \$</b>

1) Comprend des prêts désignés à la JVRN.

2) Comprennent les dépôts désignés à la JVRN de 39 043 M\$ (39 008 M\$ au 31 octobre 2024), les passifs dérivés incorporés séparés nets de 406 M\$ (521 M\$ au 31 octobre 2024), les autres passifs désignés à la JVRN de 11 M\$ (19 M\$ au 31 octobre 2024) et les autres passifs financiers évalués à leur juste valeur de 171 M\$ (158 M\$ au 31 octobre 2024).

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont réputés avoir eu lieu au début du trimestre au cours duquel ils ont eu lieu. Les transferts entre les niveaux peuvent survenir en présence de renseignements additionnels ou nouveaux concernant les données d'évaluation et de changements concernant l'observabilité. Des transferts importants ont été effectués au cours du trimestre clos le 30 avril 2025, notamment un montant de 1 989 M\$ de valeurs obligatoirement évaluées à la JVRN ou à la JVAERG du niveau 1 au niveau 2 et un montant de 1 647 M\$ du niveau 2 au niveau 1, ainsi qu'un montant de 1 764 M\$ de valeurs vendues à découvert du niveau 1 au niveau 2 et un montant de 122 M\$ du niveau 2 au niveau 1, en raison de changements quant à l'observabilité des données utilisées pour évaluer ces valeurs (pour le trimestre clos le 31 janvier 2025, nous avons transféré un montant de 457 M\$ de valeurs obligatoirement évaluées à la JVRN ou à la JVAERG du niveau 1 au niveau 2 et un montant de 292 M\$ du niveau 2 au niveau 1, ainsi qu'un montant de 307 M\$ de valeurs vendues à découvert du niveau 1 au niveau 2 et un montant de 132 M\$ du niveau 2 au niveau 1). De plus, des transferts entre le niveau 2 et le niveau 3 ont été effectués au cours des trimestres clos le 30 avril 2025 et le 31 janvier 2025, essentiellement en raison d'un changement concernant l'évaluation de l'observabilité de certaines données liées à la corrélation, à la volatilité du marché et à la probabilité utilisées pour évaluer la juste valeur des passifs et des dérivés désignés à leur juste valeur.

Le tableau qui suit présente les variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers de niveau 3. Ces instruments sont évalués à leur juste valeur d'après des données non observables sur le marché. Nous couvrons souvent des positions compensatoires qui peuvent être classées à un niveau différent. Par conséquent, les profits et pertes pour les actifs et passifs au niveau 3 présentés dans le tableau ci-après ne reflètent pas l'incidence des profits et pertes compensatoires sur les instruments de couverture connexes qui ont été classés au niveau 1 ou au niveau 2.

En millions de dollars, pour les trois mois clos les	Profits nets (pertes nettes) inclus(es) dans le résultat net <sup>1</sup>			Profits latents (pertes latentes) inclus(es) dans les autres éléments du résultat global, montant net <sup>3</sup>	Transfert au niveau 3	Transfert du niveau 3	Achats/ émissions	Ventes/ règlements	Solde de clôture
	Solde d'ouverture	Réalisé(e)s	Latent(e)s <sup>2</sup>						
<b>30 avr. 2025</b>									
Titres de créance évalués à la JVRN									
Titres de créance de sociétés	80 \$	- \$	(6) \$	(4) \$	- \$	- \$	7 \$	- \$	77 \$
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	72	-	-	-	386	-	-	(4)	454
Prêts évalués à la JVRN									
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	100	-	(3)	(5)	-	-	178	(9)	261
Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG	962	-	6	(6)	-	-	30	(14)	978
Dérivés									
De taux d'intérêt	23	-	40	-	-	-	-	-	63
De change	12	-	(12)	-	-	-	-	-	-
De crédit	49	-	(3)	-	-	-	-	-	46
Sur actions	6	-	6	-	7	-	-	-	19
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 304 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>28 \$</b>	<b>(15) \$</b>	<b>393 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>215 \$</b>	<b>(27) \$</b>	<b>1 898 \$</b>
Dépôts et autres passifs <sup>4</sup>	(379) \$	3 \$	10 \$	- \$	- \$	2 \$	(29) \$	63 \$	(330) \$
Dérivés									
De taux d'intérêt	(1 284)	-	155	-	-	96	-	17	(1 016)
De change	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)
De crédit	(54)	-	3	-	-	-	-	-	(51)
Sur actions	(1)	-	-	-	(5)	-	(11)	-	(17)
<b>Total du passif</b>	<b>(1 718) \$</b>	<b>3 \$</b>	<b>132 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(5) \$</b>	<b>98 \$</b>	<b>(40) \$</b>	<b>80 \$</b>	<b>(1 450) \$</b>
<b>31 janv. 2025</b>									
Titres de créance évalués à la JVRN									
Titres de créance de sociétés	- \$	- \$	(10) \$	- \$	- \$	- \$	90 \$	- \$	80 \$
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	70	-	(1)	-	-	-	22	(19)	72
Prêts évalués à la JVRN									
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	105	-	1	4	-	-	-	(10)	100
Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG	640	(2)	20	9	-	-	304	(9)	962
Dérivés									
De taux d'intérêt	51	-	(23)	-	-	(5)	-	-	23
De change	-	-	12	-	-	-	-	-	12
De crédit	44	-	5	-	-	-	-	-	49
Sur actions	6	-	-	-	-	-	-	-	6
<b>Total de l'actif</b>	<b>916 \$</b>	<b>(2) \$</b>	<b>4 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(5) \$</b>	<b>416 \$</b>	<b>(38) \$</b>	<b>1 304 \$</b>
Dépôts et autres passifs <sup>4</sup>	(416) \$	5 \$	(23) \$	- \$	(3) \$	2 \$	(1) \$	57 \$	(379) \$
Dérivés									
De taux d'intérêt	(1 028)	-	(310)	-	-	33	-	21	(1 284)
De change	(4)	-	4	-	-	-	-	-	-
De crédit	(50)	-	(4)	-	-	-	-	-	(54)
Sur actions	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)
<b>Total du passif</b>	<b>(1 499) \$</b>	<b>5 \$</b>	<b>(333) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(3) \$</b>	<b>35 \$</b>	<b>(1) \$</b>	<b>78 \$</b>	<b>(1 718) \$</b>
<b>30 avr. 2024</b>									
Titres de créance évalués à la JVRN									
Titres de créance de sociétés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	147	-	-	-	-	-	12	(58)	101
Prêts évalués à la JVRN									
Prêts aux entreprises et aux gouvernements	131	-	(1)	3	-	-	-	(12)	121
Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG	586	3	16	(11)	-	-	32	(18)	608
Dérivés									
De taux d'intérêt	117	-	(44)	-	-	(37)	-	-	36
De change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De crédit	45	(2)	2	-	-	-	1	-	46
Sur actions	5	-	-	-	-	-	-	-	5
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 031 \$</b>	<b>1 \$</b>	<b>(27) \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(37) \$</b>	<b>45 \$</b>	<b>(88) \$</b>	<b>917 \$</b>
Dépôts et autres passifs <sup>4</sup>	(399) \$	(4) \$	2 \$	- \$	(1) \$	5 \$	(24) \$	41 \$	(380) \$
Dérivés									
De taux d'intérêt	(908)	-	(386)	-	-	52	-	20	(1 222)
De change	(9)	-	(13)	-	-	9	-	-	(13)
De crédit	(50)	-	-	-	(2)	-	-	1	(51)
Sur actions	(6)	-	-	-	-	2	-	-	(4)
<b>Total du passif</b>	<b>(1 372) \$</b>	<b>(4) \$</b>	<b>(397) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(3) \$</b>	<b>68 \$</b>	<b>(24) \$</b>	<b>62 \$</b>	<b>(1 670) \$</b>

1) Le cumul des profits et pertes comptabilisé dans les autres éléments du résultat global et lié aux titres de participation désignés à la JVAERG est reclassé des autres éléments du résultat global en résultats non distribués au moment de la cession ou de la décomptabilisation.

2) Comprendrent les profits latents et pertes latentes liés aux actifs et passifs détenus à la fin de la période considérée.

3) L'écart de change lié aux titres de créance et aux prêts évalués à la JVRN détenus par des établissements à l'étranger et libellés dans la même monnaie que celle des établissements à l'étranger est inclus dans les autres éléments du résultat global.

4) Comprendrent les dépôts désignés à la JVRN de 208 M\$ (210 M\$ au 31 janvier 2025 et 197 M\$ au 30 avril 2024), des passifs dérivés incorporés séparés nets de 111 M\$ (166 M\$ au 31 janvier 2025 et 156 M\$ au 30 avril 2024) et d'autres passifs désignés à la JVRN de 11 M\$ (3 M\$ au 31 janvier 2025 et 27 M\$ au 30 avril 2024).



En millions de dollars, pour les six mois clos les	Profits nets (pertes nettes) inclus(es) dans le résultat net <sup>1</sup>		Profits latents (pertes latentes) inclus(es) dans les autres éléments du résultat global, montant net <sup>3</sup>		Transfert au niveau 3	Transfert du niveau 3	Achats/émissions	Ventes/règlements	Solde de clôture
	Solde d'ouverture	Réalisé(e)s	Latent(e)s <sup>2</sup>						
<b>30 avr. 2025</b>									
<b>Titres de créance évalués à la JVRN</b>									
Titres de créance de sociétés	- \$	- \$	(16) \$	(4) \$	- \$	- \$	97 \$	- \$	77 \$
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	70	-	(1)	-	386	-	22	(23)	454
<b>Prêts évalués à la JVRN</b>									
Entreprises et gouvernements	105	-	(2)	(1)	-	-	178	(19)	261
<b>Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG</b>	<b>640</b>	<b>(2)</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>(23)</b>	<b>978</b>
<b>Dérivés</b>									
De taux d'intérêt	51	-	17	-	-	(5)	-	-	63
De change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De crédit	44	-	2	-	-	-	-	-	46
Sur actions	6	-	6	-	7	-	-	-	19
<b>Total de l'actif</b>	<b>916 \$</b>	<b>(2) \$</b>	<b>32 \$</b>	<b>(2) \$</b>	<b>393 \$</b>	<b>(5) \$</b>	<b>631 \$</b>	<b>(65) \$</b>	<b>1 898 \$</b>
<b>Dépôts et autres passifs<sup>4</sup></b>	<b>(416) \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>(13) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(3) \$</b>	<b>4 \$</b>	<b>(30) \$</b>	<b>126 \$</b>	<b>(330) \$</b>
<b>Dérivés</b>									
De taux d'intérêt	(1 028)	-	(155)	-	-	129	-	38	(1 016)
De change	(4)	-	(32)	-	-	-	-	-	(36)
De crédit	(50)	-	(1)	-	-	-	-	-	(51)
Sur actions	(1)	-	-	-	(5)	-	(11)	-	(17)
<b>Total du passif</b>	<b>(1 499) \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>(201) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>133 \$</b>	<b>(41) \$</b>	<b>164 \$</b>	<b>(1 450) \$</b>
<b>30 avr. 2024</b>									
<b>Titres de créance évalués à la JVRN</b>									
Titres de créance de sociétés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres adossés à des créances mobilières et hypothécaires	151	-	(3)	-	-	-	61	(108)	101
<b>Prêts évalués à la JVRN</b>									
Entreprises et gouvernements	144	-	2	(1)	-	-	-	(24)	121
<b>Titres de participation de sociétés obligatoirement évalués à la JVRN et désignés à la JVAERG</b>	<b>587</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>(43)</b>	<b>608</b>
<b>Dérivés</b>									
De taux d'intérêt	21	-	53	-	-	(38)	-	-	36
De change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De crédit	46	(3)	2	-	-	-	1	-	46
Sur actions	4	-	-	-	2	(2)	2	(1)	5
<b>Total de l'actif</b>	<b>953 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>64 \$</b>	<b>(14) \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>(40) \$</b>	<b>126 \$</b>	<b>(176) \$</b>	<b>917 \$</b>
<b>Dépôts et autres passifs<sup>4</sup></b>	<b>(242) \$</b>	<b>(9) \$</b>	<b>(81) \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(1) \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>(101) \$</b>	<b>44 \$</b>	<b>(380) \$</b>
<b>Dérivés</b>									
De taux d'intérêt	(1 817)	-	183	-	-	363	-	49	(1 222)
De change	-	-	(22)	-	-	9	-	-	(13)
De crédit	(52)	1	1	-	(2)	-	-	1	(51)
Sur actions	(5)	-	(1)	-	(1)	3	-	-	(4)
<b>Total du passif</b>	<b>(2 116) \$</b>	<b>(8) \$</b>	<b>80 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(4) \$</b>	<b>385 \$</b>	<b>(101) \$</b>	<b>94 \$</b>	<b>(1 670) \$</b>

1) Le cumul des profits et pertes comptabilisé dans les autres éléments du résultat global et lié aux titres de participation désignés à la JVAERG est reclassé des autres éléments du résultat global en résultats non distribués au moment de la cession ou de la décomptabilisation.

2) Comprendent les profits latents et pertes latentes liés aux actifs et passifs détenus à la fin de la période considérée.

3) L'écart de change lié aux titres de créance et aux prêts obligatoirement évalués à la JVRN détenus par des établissements à l'étranger et libellés dans la même monnaie que celle des établissements à l'étranger est inclus dans les autres éléments du résultat global.

4) Comprendent les dépôts désignés à la JVRN de 208 M\$ (197 M\$ au 30 avril 2024), des passifs dérivés incorporés séparés nets de 111 M\$ (156 M\$ au 30 avril 2024) et d'autres passifs désignés à la JVRN de 11 M\$ (27 M\$ au 30 avril 2024).

## Instruments financiers désignés à la JVRN (désignation à la juste valeur)

Un profit net de 20 M\$, net des couvertures, pour le trimestre clos le 30 avril 2025 (un profit net de 32 M\$ et un profit net de 7 M\$, respectivement, pour les trimestres clos le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2024) qui figure dans le compte de résultat consolidé intermédiaire au poste Profits (pertes) sur les instruments financiers évalués/désignés à la JVRN, montant net, a été comptabilisé au titre des actifs et des passifs désignés à la juste valeur. Un profit net de 52 M\$, net des couvertures, a été comptabilisé dans les actifs et les passifs désignés à la juste valeur pour le semestre clos le 30 avril 2025 (néant pour le semestre clos le 30 avril 2024).

La juste valeur d'un passif désigné à sa juste valeur tient compte du risque de crédit se rapportant à ce passif. Pour les passifs financiers désignés à leur juste valeur pour lesquels nous croyons que la juste valeur est tributaire des variations de notre risque de crédit du point de vue des porteurs d'effets, les variations de la juste valeur correspondantes ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

## Note 4. Transactions importantes

### Vente de certains actifs bancaires dans les Caraïbes

Le 31 octobre 2023, CIBC Caribbean a annoncé avoir conclu une entente pour vendre ses actifs bancaires situés à Curaçao et à Saint-Martin. La vente des actifs bancaires situés à Curaçao a été conclue le 24 mai 2024. La vente des actifs bancaires situés à Saint-Martin a été réalisée le 7 février 2025, les conditions de clôture ayant été satisfaites. Les répercussions de ces transactions n'ont pas été importantes.

## Note 5. Valeurs mobilières

### Valeurs mobilières

En millions de dollars, aux	30 avr. 2025	31 oct. 2024
	Valeur comptable	
Valeurs mobilières évaluées et désignées à la JVAERG	83 031 \$	76 693 \$
Valeurs mobilières évaluées au coût amorti <sup>1</sup>	71 027	71 610
Valeurs mobilières obligatoirement évaluées et désignées à la JVRN	115 783	106 042
	<b>269 841 \$</b>	<b>254 345 \$</b>

1) Aucune vente de valeurs mobilières évaluées au coût amorti n'a eu lieu au cours du trimestre (profit réalisé de néant au 31 octobre 2024).

### Juste valeur des titres de créance évalués à la JVAERG et des titres de participation désignés à la JVAERG

En millions de dollars, aux	30 avr. 2025				31 oct. 2024			
	Coût/coût amorti <sup>1</sup>	Profits latents bruts	Pertes latentes brutes	Juste valeur	Coût/coût amorti <sup>1</sup>	Profits latents bruts	Pertes latentes brutes	Juste valeur
Valeurs mobilières émises ou garanties par :								
Gouvernement du Canada	14 175 \$	2 \$	(45) \$	14 132 \$	11 715 \$	1 \$	(31) \$	11 685 \$
Autres gouvernements canadiens	16 352	4	(168)	16 188	16 506	9	(101)	16 414
Trésor des États-Unis et autres organismes américains	30 467	46	(131)	30 382	29 362	10	(220)	29 152
Gouvernements d'autres pays	6 538	27	(3)	6 562	5 542	22	(4)	5 560
Titres adossés à des créances hypothécaires	3 839	1	(20)	3 820	3 493	-	(23)	3 470
Titres adossés à des créances mobilières	1 268	1	(2)	1 267	656	1	-	657
Titres de créance de sociétés	9 723	10	(9)	9 724	9 085	7	(9)	9 083
	<b>82 362</b>	<b>91</b>	<b>(378)</b>	<b>82 075</b>	<b>76 359</b>	<b>50</b>	<b>(388)</b>	<b>76 021</b>
Titres de participation de sociétés <sup>2</sup>	917	62	(23)	956	653	51	(32)	672
	<b>83 279 \$</b>	<b>153 \$</b>	<b>(401) \$</b>	<b>83 031 \$</b>	<b>77 012 \$</b>	<b>101 \$</b>	<b>(420) \$</b>	<b>76 693 \$</b>

1) Net de la provision pour pertes sur créances pour les titres de créance évalués à la JVAERG de 18 M\$ (19 M\$ au 31 octobre 2024).

2) Comprennent des actions temporairement incessibles.

La juste valeur des titres de participation désignés à la JVAERG qui ont été cédés au cours du trimestre clos le 30 avril 2025 était de néant (néant et néant, respectivement, pour les trimestres clos le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2024) et de néant pour le semestre clos le 30 avril 2025 (néant pour le semestre clos le 30 avril 2024) au moment de la cession.

Des profits réalisés cumulatifs après impôt, montant net, de néant pour le trimestre clos le 30 avril 2025 (néant et néant, respectivement, pour les trimestres clos le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2024) et de néant pour le semestre clos le 30 avril 2025 (profits de 1 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024) résultant de cessions de titres de participation désignés à la JVAERG et du remboursement de capital provenant des sociétés en commandite désignées à la JVAERG ont été reclassés du cumul des autres éléments du résultat global aux résultats non distribués.

Le revenu de dividendes comptabilisé sur les titres de participation désignés à la JVAERG qui étaient encore détenus au 30 avril 2025 a été de néant (2 M\$ et néant, respectivement, pour les trimestres clos le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2024) et de 2 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2025 (1 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024). Le revenu de dividendes comptabilisé sur les titres de participation désignés à la JVAERG qui avaient été cédés au 30 avril 2025 a été de néant (néant et néant, respectivement, pour les trimestres clos le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2024) et de néant pour le semestre clos le 30 avril 2025 (néant pour le semestre clos le 30 avril 2024).

## Provision pour pertes sur créances

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et de clôture de la provision pour pertes de crédit attendues relativement aux titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti :

		Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	
		Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les actifs productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les actifs productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les actifs dépréciés <sup>1</sup>	Total
En millions de dollars, aux dates indiquées ou pour les trois mois clos les					
<b>30 avr. 2025</b>	<b>Titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti</b>				
	Solde au début de la période	7 \$	18 \$	12 \$	37 \$
	Reprise de provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	(1)	(1)	-	(2)
	Radiations	-	-	-	-
	Change et autres	-	(1)	(1)	(2)
	Solde à la fin de la période	6 \$	16 \$	11 \$	33 \$
	<b>Se compose de ce qui suit :</b>				
	Titres de créance évalués à la JVAERG	2 \$	16 \$	- \$	18 \$
	Titres de créance évalués au coût amorti	4	-	11	15
<b>31 janv. 2025</b>	<b>Titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti</b>				
	Solde au début de la période	7 \$	17 \$	12 \$	36 \$
	Reprise de provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	-	-	(1)	(1)
	Radiations	-	-	-	-
	Change et autres	-	1	1	2
	Solde à la fin de la période	7 \$	18 \$	12 \$	37 \$
	<b>Se compose de ce qui suit :</b>				
	Titres de créance évalués à la JVAERG	2 \$	18 \$	- \$	20 \$
	Titres de créance évalués au coût amorti	5	-	12	17
<b>30 avr. 2024</b>	<b>Titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti</b>				
	Solde au début de la période	7 \$	20 \$	13 \$	40 \$
	Reprise de provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	(1)	(1)	-	(2)
	Radiations	-	-	-	-
	Change et autres	-	-	-	-
	Solde à la fin de la période	6 \$	19 \$	13 \$	38 \$
	<b>Se compose de ce qui suit :</b>				
	Titres de créance évalués à la JVAERG	1 \$	19 \$	- \$	20 \$
	Titres de créance évalués au coût amorti	5	-	13	18
En millions de dollars, aux dates indiquées ou pour les six mois clos les					
<b>30 avr. 2025</b>	<b>Titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti</b>				
	Solde au début de la période	7 \$	17 \$	12 \$	36 \$
	Reprise de provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	(1)	(1)	(1)	(3)
	Radiations	-	-	-	-
	Change et autres	-	-	-	-
	Solde à la fin de la période	6 \$	16 \$	11 \$	33 \$
<b>30 avr. 2024</b>	<b>Titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti</b>				
	Solde au début de la période	8 \$	20 \$	14 \$	42 \$
	Reprise de provision pour pertes sur créances <sup>2</sup>	(1)	(1)	(1)	(3)
	Radiations	-	-	-	-
	Change et autres	(1)	-	-	(1)
	Solde à la fin de la période	6 \$	19 \$	13 \$	38 \$

1) Comprend la provision pour pertes de crédit attendues de troisième stade sur des valeurs dépréciées dès leur acquisition évaluées au coût amorti.

2) Comprise dans les profits (pertes) sur les titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti, montant net, dans le compte de résultat consolidé intermédiaire.

## Note 6. Prêts

### Provision pour pertes sur créances

Le tableau ci-après présente un rapprochement du solde d'ouverture et du solde de clôture de la provision pour pertes de crédit attendues :

30 avr.  
2025

En millions de dollars, aux dates indiquées ou pour les trois mois clos les

	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	
	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les prêts productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	Total
<b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>				
Solde au début de la période	91 \$	128 \$	253 \$	472 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances				
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	3	(6)	(21)	(24)
Changements apportés au modèle	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(35)	42	48	55
Transferts <sup>2</sup>				
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	38	(35)	(3)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(2)	6	(4)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(3)	3	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	4	4	23	31
Radiations	-	-	(2)	(2)
Recouvrements	-	-	-	-
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(9)	(9)
Change et autres	(3)	-	(7)	(10)
Solde à la fin de la période	92 \$	132 \$	258 \$	482 \$
<b>Prêts personnels</b>				
Solde au début de la période	228 \$	680 \$	187 \$	1 095 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances				
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	9	(14)	(7)	(12)
Changements apportés au modèle	5	21	-	26
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(198)	171	148	121
Transferts <sup>2</sup>				
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	211	(208)	(3)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(10)	14	(4)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	(1)	(17)	18	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	16	(33)	152	135
Radiations	-	-	(149)	(149)
Recouvrements	-	-	24	24
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(2)	(2)
Change et autres	(2)	-	(6)	(8)
Solde à la fin de la période	242 \$	647 \$	206 \$	1 095 \$
<b>Cartes de crédit</b>				
Solde au début de la période	277 \$	683 \$	- \$	960 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances				
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	9	(10)	-	(1)
Changements apportés au modèle	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(225)	351	92	218
Transferts <sup>2</sup>				
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	250	(250)	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(19)	19	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	(1)	(91)	92	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	14	19	184	217
Radiations	-	-	(221)	(221)
Recouvrements	-	-	37	37
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	-	-
Change et autres	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	291 \$	702 \$	- \$	993 \$
<b>Prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>				
Solde au début de la période	320 \$	1 057 \$	472 \$	1 849 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances				
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	7	(23)	(12)	(28)
Changements apportés au modèle	1	2	-	3
Réévaluation nette <sup>2</sup>	3	139	105	247
Transferts <sup>2</sup>				
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	30	(29)	(1)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(15)	16	(1)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(13)	13	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	26	92	104	222
Radiations	-	-	(85)	(85)
Recouvrements	-	-	3	3
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(24)	(24)
Change et autres	(13)	(46)	(21)	(80)
Solde à la fin de la période	333 \$	1 103 \$	449 \$	1 885 \$
<b>Total de la provision pour pertes de crédit attendues<sup>4</sup></b>	<b>958 \$</b>	<b>2 584 \$</b>	<b>913 \$</b>	<b>4 455 \$</b>
<b>Se compose de ce qui suit :</b>				
Prêts	844 \$	2 443 \$	904 \$	4 191 \$
Facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan <sup>5</sup>	114	141	9	264

1) Ne tiennent pas compte des cessions et des radiations de prêts douteux.

2) Les transferts représentent les transferts d'un stade à l'autre des provisions pour pertes de crédit attendues avant leur réévaluation nette. La réévaluation nette représente la variation pendant la période considérée des provisions pour pertes de crédit attendues se rapportant aux transferts effectués, aux radiations nettes, aux modifications des prévisions sur les informations prospectives, aux mises à jour des paramètres et aux remboursements partiels au cours de la période.

3) La dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur prêts et facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan est présentée à titre de dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances dans notre compte de résultat consolidé intermédiaire.

4) Se reporter à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires pour la provision pour pertes de crédit attendues sur les titres de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti. Les provisions pour pertes de crédit attendues sur les autres actifs financiers classés au coût amorti étaient négligeables au 30 avril 2025, au 31 janvier 2025 et au 30 avril 2024 et ne sont pas présentées dans le tableau ci-dessus. Les actifs financiers autres que les prêts qui sont classés au coût amorti sont présentés dans notre bilan consolidé intermédiaire, déduction faite des provisions pour pertes de crédit attendues.

5) Comprises dans les autres passifs de notre bilan consolidé intermédiaire.

	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade		Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	
	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les prêts productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	Total	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les prêts productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	Total
<b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>								
Solde au début de la période	89 \$	126 \$	234 \$	449 \$	88 \$	165 \$	250 \$	503 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	4	(5)	(15)	(16)	4	(4)	(12)	(12)
Changements apportés au modèle	-	-	-	-	-	4	11	15
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(38)	36	41	39	(18)	6	13	1
Transferts <sup>2</sup>								
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	36	(35)	(1)	-	19	(19)	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(2)	7	(5)	-	(2)	3	(1)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(2)	2	-	-	(3)	3	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	-	1	22	23	3	(13)	14	4
Radiations	-	-	(2)	(2)	-	-	(4)	(4)
Recouvrements	-	-	3	3	-	-	-	-
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(8)	(8)	-	-	(6)	(6)
Change et autres	2	1	4	7	1	(1)	2	2
Solde à la fin de la période	91 \$	128 \$	253 \$	472 \$	92 \$	151 \$	256 \$	499 \$
<b>Prêts personnels</b>								
Solde au début de la période	247 \$	546 \$	190 \$	983 \$	176 \$	735 \$	187 \$	1 098 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	7	(5)	(7)	(5)	7	(15)	(9)	(17)
Changements apportés au modèle	(20)	76	-	56	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(119)	187	112	180	(137)	155	110	128
Transferts <sup>2</sup>								
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	128	(126)	(2)	-	144	(144)	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(15)	23	(8)	-	(16)	17	(1)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	(1)	(19)	20	-	-	(24)	24	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	(20)	136	115	231	(2)	(11)	124	111
Radiations	-	-	(138)	(138)	-	-	(132)	(132)
Recouvrements	-	-	17	17	-	-	15	15
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Change et autres	1	(2)	5	4	1	-	4	5
Solde à la fin de la période	228 \$	680 \$	187 \$	1 095 \$	175 \$	724 \$	196 \$	1 095 \$
<b>Cartes de crédit</b>								
Solde au début de la période	295 \$	660 \$	- \$	955 \$	194 \$	580 \$	- \$	774 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	10	(5)	-	5	6	(5)	-	1
Changements apportés au modèle	(26)	32	-	6	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(213)	264	112	163	(94)	161	96	163
Transferts <sup>2</sup>								
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	232	(232)	-	-	93	(93)	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(21)	21	-	-	(15)	15	-	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(57)	57	-	-	(50)	50	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	(18)	23	169	174	(10)	28	146	164
Radiations	-	-	(204)	(204)	-	-	(177)	(177)
Recouvrements	-	-	35	35	-	-	31	31
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
Change et autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde à la fin de la période	277 \$	683 \$	- \$	960 \$	184 \$	608 \$	- \$	792 \$
<b>Prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>								
Solde au début de la période	265 \$	1 061 \$	401 \$	1 727 \$	258 \$	912 \$	637 \$	1 807 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages, nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	14	(22)	(21)	(29)	9	(2)	(10)	(3)
Changements apportés au modèle	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(8)	79	103	174	21	64	153	238
Transferts <sup>2</sup>								
– aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	47	(45)	(2)	-	33	(30)	(3)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(7)	9	(2)	-	(13)	14	(1)	-
– aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(62)	62	-	-	(24)	24	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	46	(41)	140	145	50	22	163	235
Radiations	-	-	(77)	(77)	-	-	(385)	(385)
Recouvrements	-	-	14	14	-	-	31	31
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(23)	(23)	-	-	(21)	(21)
Change et autres	9	37	17	63	4	19	10	33
Solde à la fin de la période	320 \$	1 057 \$	472 \$	1 849 \$	312 \$	953 \$	435 \$	1 700 \$
<b>Total de la provision pour pertes de crédit attendues<sup>4</sup></b>	<b>916 \$</b>	<b>2 548 \$</b>	<b>912 \$</b>	<b>4 376 \$</b>	<b>763 \$</b>	<b>2 436 \$</b>	<b>887 \$</b>	<b>4 086 \$</b>
<b>Se compose de ce qui suit :</b>								
Prêts	805 \$	2 396 \$	903 \$	4 104 \$	667 \$	2 346 \$	885 \$	3 898 \$
Facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan <sup>5</sup>	111	152	9	272	96	90	2	188

Se reporter aux notes de bas de page de la page précédente.

En millions de dollars, aux dates indiquées ou pour les six mois clos les	30 avr. 2025				30 avr. 2024			
	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	Total	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	Total
	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les prêts productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés		Provision collective pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir sur les prêts productifs	Provision collective pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	Provision collective et individuelle pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	
<b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>								
Solde au début de la période	89 \$	126 \$	234 \$	449 \$	90 \$	142 \$	224 \$	456 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	7	(11)	(36)	(40)	8	(6)	(21)	(19)
Changements apportés au modèle	-	-	-	-	-	4	11	15
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(73)	78	89	94	(38)	44	56	62
Transferts <sup>2</sup>								
- aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	74	(70)	(4)	-	36	(35)	(1)	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(4)	13	(9)	-	(4)	6	(2)	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(5)	5	-	-	(4)	4	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	4	5	45	54	2	9	47	58
Radiations	-	-	(4)	(4)	-	-	(7)	(7)
Recouvrements	-	-	3	3	-	-	4	4
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(17)	(17)	-	-	(12)	(12)
Change et autres	(1)	1	(3)	(3)	-	-	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>92 \$</b>	<b>132 \$</b>	<b>258 \$</b>	<b>482 \$</b>	<b>92 \$</b>	<b>151 \$</b>	<b>256 \$</b>	<b>499 \$</b>
<b>Prêts personnels</b>								
Solde au début de la période	247 \$	546 \$	190 \$	983 \$	174 \$	709 \$	181 \$	1 064 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	16	(19)	(14)	(17)	15	(29)	(20)	(34)
Changements apportés au modèle	(15)	97	-	82	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(317)	358	260	301	(265)	338	218	291
Transferts <sup>2</sup>								
- aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	339	(334)	(5)	-	284	(284)	-	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(25)	37	(12)	-	(34)	36	(2)	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	(2)	(36)	38	-	-	(47)	47	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	(4)	103	267	366	-	14	243	257
Radiations	-	-	(287)	(287)	-	-	(258)	(258)
Recouvrements	-	-	41	41	-	-	32	32
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(4)	(4)	-	-	(3)	(3)
Change et autres	(1)	(2)	(1)	(4)	1	1	1	3
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>242 \$</b>	<b>647 \$</b>	<b>206 \$</b>	<b>1 095 \$</b>	<b>175 \$</b>	<b>724 \$</b>	<b>196 \$</b>	<b>1 095 \$</b>
<b>Cartes de crédit</b>								
Solde au début de la période	295 \$	660 \$	- \$	955 \$	181 \$	591 \$	- \$	772 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	19	(15)	-	4	12	(24)	-	(12)
Changements apportés au modèle	(26)	32	-	6	-	-	-	-
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(438)	615	204	381	(188)	326	173	311
Transferts <sup>2</sup>								
- aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	482	(482)	-	-	212	(212)	-	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(40)	40	-	-	(33)	33	-	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	(1)	(148)	149	-	-	(106)	106	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	(4)	42	353	391	3	17	279	299
Radiations	-	-	(425)	(425)	-	-	(337)	(337)
Recouvrements	-	-	72	72	-	-	58	58
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
Change et autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>291 \$</b>	<b>702 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>993 \$</b>	<b>184 \$</b>	<b>608 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>792 \$</b>
<b>Prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>								
Solde au début de la période	265 \$	1 061 \$	401 \$	1 727 \$	294 \$	864 \$	667 \$	1 825 \$
Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances								
Montages nets des remboursements et autres décomptabilisations <sup>1</sup>	21	(45)	(33)	(57)	12	(22)	(21)	(31)
Changements apportés au modèle	1	2	-	3	12	29	-	41
Réévaluation nette <sup>2</sup>	(5)	218	208	421	(64)	275	264	475
Transferts <sup>2</sup>								
- aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	77	(74)	(3)	-	84	(79)	(5)	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts productifs	(22)	25	(3)	-	(22)	25	(3)	-
- aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie sur les prêts dépréciés	-	(75)	75	-	-	(135)	135	-
Total de la dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances <sup>3</sup>	72	51	244	367	22	93	370	485
Radiations	-	-	(162)	(162)	-	-	(607)	(607)
Recouvrements	-	-	17	17	-	-	49	49
Produits d'intérêts sur prêts douteux	-	-	(47)	(47)	-	-	(44)	(44)
Change et autres	(4)	(9)	(4)	(17)	(4)	(4)	-	(8)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>333 \$</b>	<b>1 103 \$</b>	<b>449 \$</b>	<b>1 885 \$</b>	<b>312 \$</b>	<b>953 \$</b>	<b>435 \$</b>	<b>1 700 \$</b>
<b>Total de la provision pour pertes de crédit attendues<sup>4</sup></b>	<b>958 \$</b>	<b>2 584 \$</b>	<b>913 \$</b>	<b>4 455 \$</b>	<b>763 \$</b>	<b>2 436 \$</b>	<b>887 \$</b>	<b>4 086 \$</b>
<b>Se compose de ce qui suit :</b>								
Prêts	844 \$	2 443 \$	904 \$	4 191 \$	667 \$	2 346 \$	885 \$	3 898 \$
Facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan <sup>5</sup>	114	141	9	264	96	90	2	188

Se reporter aux notes de bas de page des pages précédentes.

## Données, hypothèses et techniques fondées sur des modèles

Nous continuons à mener nos activités dans un contexte macroéconomique incertain. Il existe une incertitude inhérente à l'établissement des prévisions des informations prospectives et à l'estimation de l'incidence du contexte macroéconomique, notamment le pourcentage et la durée des tarifs douaniers imposés par les États-Unis, le Canada et d'autres partenaires commerciaux importants sur les importations, l'incidence qu'ils pourraient avoir sur la croissance économique et l'inflation au Canada et aux États-Unis, et les politiques budgétaires et monétaires pouvant être adoptées dans ce contexte, ainsi que les événements géopolitiques, sur le montant de la provision pour pertes de crédit attendues et la variation de la dotation à la provision pour pertes sur créances d'une période à l'autre. Par conséquent, nous avons continué de faire appel à une part plus importante de jugement à l'égard de ces éléments, comme il est décrit ci-après, afin d'estimer les pertes de crédit attendues. Se reporter à la note 5 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 et à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour plus de précisions sur l'importance des estimations et du jugement en matière de crédit inhérents à l'estimation des pertes de crédit attendues.

Les tableaux suivants présentent les prévisions pour le scénario de référence et pour les scénarios optimiste et pessimiste à l'égard des variables d'informations prospectives sélectionnées utilisées dans notre estimation des pertes de crédit attendues.

	Scénario de référence		Scénario optimiste		Scénario pessimiste	
	Valeur moyenne sur les 12 prochains mois	Valeur moyenne sur le reste de la période de prévision <sup>1</sup>	Valeur moyenne sur les 12 prochains mois	Valeur moyenne sur le reste de la période de prévision <sup>1</sup>	Valeur moyenne sur les 12 prochains mois	Valeur moyenne sur le reste de la période de prévision <sup>1</sup>
<b>Au 30 avril 2025</b>						
Croissance du produit intérieur brut (PIB) réel d'une année à l'autre						
Canada <sup>2</sup>	0,8 %	2,0 %	2,0 %	2,7 %	(0,3) %	1,1 %
États-Unis	1,7 %	2,0 %	3,2 %	2,9 %	0,6 %	0,9 %
Taux de chômage						
Canada <sup>2</sup>	6,9 %	6,2 %	6,2 %	5,5 %	8,0 %	7,0 %
États-Unis	4,5 %	4,1 %	3,8 %	3,4 %	4,9 %	4,6 %
Taux de croissance de l'indice canadien des prix de l'immobilier d'une année à l'autre <sup>2</sup>	1,5 %	3,0 %	4,7 %	5,7 %	(2,7) %	1,4 %
Ratio du service de la dette des ménages au Canada	14,6 %	14,7 %	14,1 %	14,3 %	15,2 %	15,1 %
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (\$ US)	73 \$	74 \$	82 \$	100 \$	60 \$	60 \$
<b>Au 31 janvier 2025</b>						
Croissance du PIB réel d'une année à l'autre						
Canada <sup>2</sup>	1,8 %	2,1 %	2,4 %	2,6 %	0,4 %	1,3 %
États-Unis	2,2 %	2,0 %	2,9 %	2,8 %	0,5 %	1,0 %
Taux de chômage						
Canada <sup>2</sup>	6,6 %	5,9 %	6,2 %	5,4 %	7,4 %	6,8 %
États-Unis	4,3 %	4,0 %	3,6 %	3,4 %	4,9 %	4,6 %
Taux de croissance de l'indice canadien des prix de l'immobilier d'une année à l'autre <sup>2</sup>	3,9 %	3,0 %	6,4 %	5,2 %	0,3 %	0,3 %
Ratio du service de la dette des ménages au Canada	14,7 %	14,8 %	14,5 %	14,6 %	15,3 %	15,2 %
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (\$ US)	74 \$	74 \$	89 \$	96 \$	56 \$	63 \$
<b>Au 31 octobre 2024</b>						
Croissance du PIB réel d'une année à l'autre						
Canada <sup>2</sup>	1,6 %	2,3 %	2,5 %	2,7 %	0,4 %	1,4 %
États-Unis	2,0 %	2,0 %	3,0 %	2,9 %	0,7 %	0,9 %
Taux de chômage						
Canada <sup>2</sup>	6,6 %	5,9 %	5,7 %	5,2 %	7,2 %	6,8 %
États-Unis	4,5 %	4,0 %	3,7 %	3,3 %	5,1 %	4,7 %
Taux de croissance de l'indice canadien des prix de l'immobilier d'une année à l'autre <sup>2</sup>	2,6 %	2,5 %	7,1 %	4,0 %	(2,3) %	0,9 %
Ratio du service de la dette des ménages au Canada	14,8 %	14,8 %	14,4 %	14,7 %	15,3 %	15,2 %
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (\$ US)	78 \$	74 \$	88 \$	100 \$	60 \$	61 \$

1) La période de prévision restante est généralement de quatre ans.

2) Le tableau ci-dessus présente les prévisions des informations prospectives au niveau national, soit le regroupement des prévisions provinciales utilisées pour estimer nos pertes de crédit attendues. Dans certains cas, les taux de croissance de l'indice des prix de l'immobilier font également l'objet de prévisions au niveau municipal. Par conséquent, les prévisions pour chacune des provinces ou des municipalités reflétées dans nos pertes de crédit attendues seront différentes des prévisions nationales présentées ci-dessus.

Conformément aux exigences, les informations prospectives servant à estimer les pertes de crédit attendues reflètent nos attentes et nos incertitudes respectivement au 30 avril 2025, au 31 janvier 2025 et au 31 octobre 2024, et ne reflètent pas les changements à l'égard des attentes pouvant survenir par la suite. Les montants pour les scénarios de référence, optimiste et pessimiste présentés représentent la valeur moyenne des prévisions sur la période de projection respective.

Notre projection sous-jacente selon le scénario de référence au 30 avril 2025 est caractérisée par un ralentissement de la croissance du PIB réel et un taux de chômage élevé au Canada, ainsi que par une croissance un peu plus vigoureuse aux États-Unis. Par rapport à celles du trimestre précédent, nos projections selon le scénario de référence pour le Canada et les États-Unis au 30 avril 2025 témoignent de l'incidence négative à court terme plus marquée des tarifs douaniers, mais continuent de supposer un assouplissement partiel des tarifs douaniers d'ici 2026, lesquels ne renoueront toutefois pas avec le niveau de ceux qui étaient en vigueur avant les annonces faites par la nouvelle administration américaine. Notre scénario de référence présume également que les taux d'intérêt baisseront d'ici l'automne 2025, mais demeureront à un niveau plus élevé que celui d'avant la pandémie.

Les prévisions du scénario pessimiste supposent une récession à court terme, suivi d'un ralentissement de la croissance au Canada, en raison de l'incertitude économique persistante. Les prévisions du scénario pessimiste au 30 avril 2025 cadrent avec la possibilité d'un conflit commercial plus intense et de longue durée entre le Canada et les États-Unis, dont un taux de chômage plus élevé au Canada et une baisse des investissements des entreprises et des dépenses de consommation. En ce qui concerne les États-Unis, les prévisions du scénario pessimiste supposent un ralentissement de la croissance pour le reste des années civiles 2025 et 2026. Par la suite, le scénario pessimiste reflète également une reprise plus lente menant à un niveau d'activité économique soutenue plus faible et un taux de chômage demeurant plus élevé. Le scénario optimiste continue de refléter une conjoncture économique plus favorable par rapport à celle du scénario de référence.

Comme il est mentionné précédemment, le fait d'établir les prévisions des informations prospectives applicables pour de multiples scénarios et de déterminer la pondération probabiliste pour chaque scénario fait intervenir une grande part de jugement de la direction. Pour faire face aux incertitudes importantes inhérentes au contexte actuel, nous continuons d'appliquer les superpositions aux fins de gestion à l'égard de l'incidence de certaines informations prospectives et de certaines mesures du crédit qui ne devraient pas être aussi représentatives de la condition de crédit des portefeuilles que ce que les données historiques de nos modèles auraient pu autrement laisser supposer. L'utilisation de superpositions aux fins de gestion nécessite l'exercice d'un jugement important qui a une incidence sur le montant comptabilisé au titre des provisions pour pertes de crédit attendues.

Si nous avons seulement utilisé notre scénario de référence pour évaluer les pertes des crédits attendues sur nos prêts productifs, notre provision pour pertes de crédit attendues aurait été de 339 M\$ moins élevée que les pertes de crédit attendues comptabilisées au 30 avril 2025 (246 M\$ au 31 octobre 2024). Si nous avons seulement utilisé notre scénario pessimiste pour évaluer les pertes des crédits attendues sur nos prêts productifs, notre provision pour pertes de crédit attendues aurait été de 897 M\$ plus élevée que les pertes de crédit attendues comptabilisées au 30 avril 2025 (737 M\$ au 31 octobre 2024). Cette mesure de la sensibilité ne vise que l'évaluation des pertes de crédit attendues et, par conséquent, n'a pas pris en compte les modifications dans la migration des expositions entre le premier et le deuxième stade qui auraient découlé de la détermination d'une augmentation importante du risque de crédit et se seraient produites dans un scénario de référence intégral ou un scénario entièrement pessimiste. Par conséquent, la provision pour pertes de crédit attendues sur les prêts productifs pourrait dépasser le montant qui découlerait d'un scénario entièrement pessimiste en raison de la migration d'expositions supplémentaires du premier au deuxième stade. Les pertes de crédit réelles pourraient être sensiblement différentes de celles prises en compte dans nos estimations.



Les tableaux qui suivent présentent la valeur comptable brute des prêts et les montants contractuels des facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan selon nos tranches de probabilités de défaut (PD) utilisées aux fins de gestion du risque relativement aux expositions liées au portefeuille de détail et en fonction de la notation interne du risque des expositions liées aux entreprises et aux gouvernements. Se reporter à la section Risque de crédit de notre Rapport annuel 2024 pour plus de précisions sur les catégories de risque de la CIBC.

## Prêts<sup>1</sup>

En millions de dollars, aux	30 avr. 2025				31 oct. 2024			
	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade <sup>2</sup>	Total	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade <sup>2</sup>	Total
<b>Prêts hypothécaires à l'habitation</b>								
– Exceptionnellement faible	170 148	\$ 101	\$ -	\$ 170 249	160 515	\$ 6 130	\$ -	\$ 166 645
– Très faible	85 720	544	-	86 264	81 198	5 926	-	87 124
– Faible	11 239	2 396	-	13 635	10 329	3 638	-	13 967
– Moyen	1 100	6 535	-	7 635	851	6 534	-	7 385
– Élevé	7	1 577	-	1 584	7	1 561	-	1 568
– Défaut	-	-	945	945	-	-	790	790
– Non noté	2 737	174	214	3 125	2 757	232	204	3 193
Prêts hypothécaires à l'habitation, montant brut <sup>3, 4</sup>	270 951	11 327	1 159	283 437	255 657	24 021	994	280 672
Provision pour pertes de crédit attendues	92	132	258	482	89	126	234	449
Prêts hypothécaires à l'habitation, montant net	270 859	11 195	901	282 955	255 568	23 895	760	280 223
<b>Prêts personnels</b>								
– Exceptionnellement faible	17 968	75	-	18 043	16 689	83	-	16 772
– Très faible	10 896	46	-	10 942	9 685	12	-	9 697
– Faible	6 981	1 379	-	8 360	10 498	1 374	-	11 872
– Moyen	4 954	1 825	-	6 779	3 848	1 822	-	5 670
– Élevé	520	1 158	-	1 678	465	1 102	-	1 567
– Défaut	-	-	273	273	-	-	260	260
– Non noté	724	24	33	781	782	29	32	843
Prêts personnels, montant brut <sup>4</sup>	42 043	4 507	306	46 856	41 967	4 422	292	46 681
Provision pour pertes de crédit attendues	217	605	206	1 028	221	531	190	942
Prêts personnels, montant net	41 826	3 902	100	45 828	41 746	3 891	102	45 739
<b>Cartes de crédit</b>								
– Exceptionnellement faible	6 923	-	-	6 923	7 185	-	-	7 185
– Très faible	474	-	-	474	502	-	-	502
– Faible	6 495	442	-	6 937	6 800	4	-	6 804
– Moyen	4 431	1 286	-	5 717	3 853	1 512	-	5 365
– Élevé	6	555	-	561	2	522	-	524
– Défaut	-	-	-	-	-	-	-	-
– Non noté	166	6	-	172	165	6	-	171
Cartes de crédit, montant brut	18 495	2 289	-	20 784	18 507	2 044	-	20 551
Provision pour pertes de crédit attendues	262	634	-	896	279	623	-	902
Cartes de crédit, montant net	18 233	1 655	-	19 888	18 228	1 421	-	19 649
<b>Prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>								
– De première qualité	109 140	666	-	109 806	101 809	722	-	102 531
– De qualité inférieure	99 499	9 404	-	108 903	97 131	9 000	-	106 131
– Liste de surveillance	49	3 914	-	3 963	25	3 745	-	3 770
– Défaut	-	-	1 830	1 830	-	-	1 628	1 628
– Non noté	237	14	-	251	230	15	-	245
Prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant brut <sup>3, 5</sup>	208 925	13 998	1 830	224 753	199 195	13 482	1 628	214 305
Provision pour pertes de crédit attendues	273	1 072	440	1 785	211	1 021	392	1 624
Prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant net	208 652	12 926	1 390	222 968	198 984	12 461	1 236	212 681
<b>Total des prêts, montant net</b>	<b>539 570</b>	<b>\$ 29 678</b>	<b>\$ 2 391</b>	<b>\$ 571 639</b>	<b>\$ 514 526</b>	<b>\$ 41 668</b>	<b>\$ 2 098</b>	<b>\$ 558 292</b>

1) Le tableau ne présente pas les titres de créance évalués à la JVAERG, pour lesquels des provisions pour pertes de crédit attendues de 18 M\$ (19 M\$ au 31 octobre 2024) ont été comptabilisées dans le cumul des autres éléments du résultat global. De plus, le tableau ne tient pas compte des titres de créance classés au coût amorti, pour lesquels des provisions pour pertes de crédit attendues de 15 M\$ avaient été comptabilisées au 30 avril 2025 (17 M\$ au 31 octobre 2024). Les autres actifs financiers classés au coût amorti ne sont pas non plus présentés dans le tableau ci-dessus, car leurs provisions pour pertes de crédit attendues étaient négligeables au 30 avril 2025 et au 31 octobre 2024. Les actifs financiers autres que les prêts qui sont classés au coût amorti sont présentés dans notre bilan consolidé intermédiaire, déduction faite des provisions pour pertes de crédit attendues.

2) Ne comprennent pas les biens saisis de 5 M\$ (8 M\$ au 31 octobre 2024) qui étaient inclus dans les autres actifs du bilan consolidé intermédiaire.

3) Comprennent 3 M\$ (3 M\$ au 31 octobre 2024) au titre de prêts hypothécaires à l'habitation et 614 M\$ (221 M\$ au 31 octobre 2024) au titre de prêts aux entreprises et aux gouvernements évalués et désignés à la JVRN.

4) Les catégories de risque internes présentées pour les prêts hypothécaires à l'habitation et certains prêts personnels ne tiennent pas compte des garanties d'emprunt ou d'assurances émises par le gouvernement du Canada (fédéral ou provincial), les organismes du gouvernement canadien ou des assureurs du secteur privé, étant donné que la question de savoir si l'augmentation importante du risque de crédit s'est produite pour ces prêts est liée aux variations relatives de la PD sur la durée de vie du prêt, compte non tenu des sûretés ou d'autres rehaussements de crédit.

5) Comprennent les engagements de clients en vertu d'acceptations de 10 M\$ (6 M\$ au 31 octobre 2024).

## Facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan

	30 avr. 2025				31 oct. 2024			
En millions de dollars, aux	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	Total	Premier stade	Deuxième stade	Troisième stade	Total
<b>Détail</b>								
– Exceptionnellement faible	169 816 \$	128 \$	- \$	169 944 \$	164 577 \$	117 \$	- \$	164 694 \$
– Très faible	15 407	84	-	15 491	15 112	4	-	15 116
– Faible	15 411	1 547	-	16 958	14 988	984	-	15 972
– Moyen	2 574	1 224	-	3 798	2 263	1 280	-	3 543
– Élevé	377	560	-	937	325	539	-	864
– Défaut	-	-	44	44	-	-	43	43
– Non noté	605	8	-	613	565	9	-	574
Expositions de détail, montant brut	204 190	3 551	44	207 785	197 830	2 933	43	200 806
Provision pour pertes de crédit attendues	54	110	-	164	42	52	-	94
Expositions de détail, montant net	204 136	3 441	44	207 621	197 788	2 881	43	200 712
<b>Prêts aux entreprises et aux gouvernements</b>								
– De première qualité	166 228	574	-	166 802	156 560	571	-	157 131
– De qualité inférieure	69 247	3 389	-	72 636	66 788	3 018	-	69 806
– Liste de surveillance	17	887	-	904	28	878	-	906
– Défaut	-	-	244	244	-	-	123	123
– Non noté	872	38	-	910	1 117	91	-	1 208
Prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant brut	236 364	4 888	244	241 496	224 493	4 558	123	229 174
Provision pour pertes de crédit attendues	60	31	9	100	54	40	9	103
Prêts aux entreprises et aux gouvernements, montant net	236 304	4 857	235	241 396	224 439	4 518	114	229 071
Total des facilités de crédit inutilisées et autres expositions hors bilan, montant net	440 440 \$	8 298 \$	279 \$	449 017 \$	422 227 \$	7 399 \$	157 \$	429 783 \$

## Note 7. Dépôts<sup>1, 2</sup>

	30 avr. 2025			31 oct. 2024
En millions de dollars, aux	Payables à vue <sup>3</sup>	Payables sur préavis <sup>4</sup>	Payables à terme fixe <sup>5, 6</sup>	Total
Particuliers	14 563 \$	142 147 \$	98 813 \$	255 523 \$
Entreprises et gouvernements <sup>7</sup>	104 128	118 217	218 997	441 342
Banques	16 559	636	10 206	27 401
Emprunts garantis <sup>8</sup>	-	-	60 361	60 361
	135 250 \$	261 000 \$	388 377 \$	784 627 \$
Se compose de ce qui suit :				
Détenus au coût amorti				745 584 \$
Désignés à leur juste valeur				39 043
				784 627 \$
Composition du total des dépôts <sup>9</sup> :				
Dépôts non productifs d'intérêts				
Canada				87 482 \$
États-Unis				12 924
Établissements à l'étranger				6 601
Dépôts productifs d'intérêts				
Canada				530 160
États-Unis				109 298
Établissements à l'étranger				38 162
				784 627 \$

1) Comprennent des dépôts libellés en dollars américains de 300,7 G\$ (288,4 G\$ au 31 octobre 2024) et libellés en d'autres monnaies étrangères de 57,9 G\$ (52,9 G\$ au 31 octobre 2024).

2) Nets de billets acquis de 0,2 G\$ (0,6 G\$ au 31 octobre 2024).

3) Comprennent tous les dépôts à l'égard desquels nous ne sommes pas autorisés à exiger un préavis de retrait. En général, ces dépôts sont dans des comptes de chèques.

4) Comprennent tous les dépôts à l'égard desquels nous pouvons légalement exiger un préavis de retrait. En général, ces dépôts sont dans des comptes d'épargne.

5) Comprennent tous les dépôts qui viennent à échéance à une date précise. Il s'agit habituellement de dépôts à terme, de certificats de placement garanti et d'instruments semblables.

6) Comprennent un montant de 58,4 G\$ (61,1 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des dépôts faisant l'objet de règlements sur la conversion aux fins de la recapitalisation interne des banques publiés par le ministère des Finances du Canada. Ces règlements confèrent des pouvoirs à la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC), lui permettant notamment d'entreprendre la conversion en actions ordinaires de certaines actions et certains passifs admissibles de la CIBC dans le cas où elle deviendrait non viable.

7) Comprennent un montant de 15,9 G\$ (15,5 G\$ au 31 octobre 2024) au titre des passifs liés aux billets structurés qui ont été vendus à l'émission à des intermédiaires financiers tiers, qui peuvent revendre les billets à des investisseurs de détail à l'étranger.

8) Comprennent des passifs émis à la suite d'activités liées à la titrisation de prêts hypothécaires à l'habitation ou par l'intermédiaire du programme d'obligations sécurisées ou d'entités de titrisation consolidées.

9) Le classement est fondé sur la répartition géographique de l'établissement de la CIBC.

## Note 8. Titres secondaires

Le 31 janvier 2025, nous avons racheté la totalité de nos débetures à capital secondaire à taux variable, d'un montant en capital de 38 M\$ US et échéant en 2084. Le 28 février 2025, nous avons racheté la totalité de nos débetures à capital secondaire à taux variable, d'un montant en capital de 10 M\$ US et échéant en 2085.

Le 2 avril 2025, nous avons émis des débetures à 4,15 % d'un montant en capital de 1,25 G\$ échéant le 2 avril 2035. Les débetures portent intérêt à un taux fixe de 4,15 % par année (payable semestriellement) jusqu'au 2 avril 2030 et par la suite, à un taux annuel égal au taux canadien des opérations de pension à un jour (CORRA) composé quotidiennement et majoré de 1,72 % (payable trimestriellement) jusqu'à leur échéance, le 2 avril 2035.

## Note 9. Capital-actions

### Actions ordinaires

En millions de dollars, sauf le nombre d'actions	Pour les trois mois clos les				Pour les six mois clos les			
	30 avr. 2025		30 avr. 2024		30 avr. 2025		30 avr. 2024	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au début de la période	940 081 255	17 027 \$	937 223 345	16 447 \$	942 294 598	17 011 \$	931 098 941	16 082 \$
Émission en vertu de ce qui suit :								
Régimes de rémunération fondée sur des actions réglées en instruments de capitaux propres	143 000	9	313 852	17	1 404 526	86	692 877	37
Régime d'investissement à l'intention des actionnaires <sup>1</sup>	-	-	4 693 884	299	629	-	9 811 613	607
Régime d'achat d'actions par les employés <sup>2</sup>	-	-	786 615	51	-	-	1 457 807	90
	940 224 255	17 036 \$	943 017 696	16 814 \$	943 699 753	17 097 \$	943 061 238	16 816 \$
Achat d'actions ordinaires aux fins d'annulation	(6 000 000)	(109)	-	-	(9 500 000)	(172)	-	-
Actions autodétenues	5 934	2	(15 277)	(1)	30 436	4	(58 819)	(3)
Solde à la fin de la période	934 230 189	16 929 \$	943 002 419	16 813 \$	934 230 189	16 929 \$	943 002 419	16 813 \$

1) Depuis le dividende versé le 28 janvier 2025, et pour les dividendes déclarés à venir jusqu'à nouvel ordre, les actions ordinaires reçues par les participants au Régime d'investissement à l'intention des actionnaires ont été achetées sur le marché libre, au lieu d'être émises à même le Trésor. En ce qui concerne le régime d'achat d'actions, ce changement a pris effet le 1<sup>er</sup> février 2025.

2) Au Canada, depuis le 11 octobre 2024, les cotisations salariales au Régime d'achat d'actions par les employés (RAAE) ont servi à acquérir des actions ordinaires sur le marché ouvert. Auparavant, ces actions étaient émises à même le capital autorisé.

### Offre publique de rachat dans le cours normal des affaires (OPRCNA)

Le 6 septembre 2024, nous avons annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté notre avis d'intention de procéder à une OPRCNA. L'offre prendra fin à la première des éventualités suivantes : i) la date à laquelle la CIBC aura racheté 20 millions d'actions ordinaires, ii) la date à laquelle la CIBC émettra un avis de résiliation, ou iii) le 9 septembre 2025. Au cours du trimestre considéré, 6 millions d'actions ordinaires ont été rachetées et annulées à un prix moyen de 81,53 \$, pour un total de 490 M\$. Pour le semestre clos le 30 avril 2025, nous avons racheté et annulé 9,5 millions d'actions pour un total de 810 M\$. Depuis la création de cette OPRCA, 14,5 millions d'actions ordinaires ont été rachetées et annulées pour un total de 1 229 M\$.

### Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

#### Émissions

Billets avec remboursement de capital à recours limité de série 5 (FPUNV) (titres secondaires) (BRCRL de série 5)

Le 5 novembre 2024, nous avons émis des BRCRL de série 5 à 6,950 % d'un montant en capital de 500 M\$ US. Les BRCRL de série 5 viennent à échéance le 28 janvier 2085 et portent intérêt à un taux annuel fixe de 6,950 % (payable trimestriellement) jusqu'au 28 janvier 2030. À compter du 28 janvier 2030 et tous les cinq ans par la suite jusqu'au 28 janvier 2080, le taux d'intérêt sera rajusté à un taux correspondant au taux des titres de cinq ans du Trésor américain en vigueur à cette date, majoré d'un taux annuel de 2,833 %.

En parallèle avec l'émission des BRCRL de série 5, nous avons émis des actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux fixe rajusté tous les cinq ans de série 59 (FPUNV) (actions privilégiées de série 59) qui sont détenues dans la fiducie à recours limité, laquelle est consolidée par la CIBC, ce qui fait en sorte que les actions privilégiées de série 59 sont éliminées des états financiers consolidés de la CIBC. En cas de défaut de paiement par la CIBC du montant en capital des BRCRL de série 5, de leur prix de rachat ou des intérêts courus sur ceux-ci lorsque ces sommes sont exigibles, le seul recours de chacun des porteurs de BRCRL de série 5 se limite à sa quote-part des actions privilégiées de série 59 détenues dans la fiducie à recours limité. Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation, nous pouvons racheter chaque 28 janvier, 28 avril, 28 juillet et 28 octobre, en totalité ou en partie, les BRCRL de série 5 à la valeur nominale, à compter du 28 janvier 2030.

Billets avec remboursement de capital à recours limité de série 6 (FPUNV) (titres secondaires) (BRCRL de série 6)

Le 24 mars 2025, nous avons émis des BRCRL de série 6 à 6,369 % d'un montant en capital de 450 M\$. Les BRCRL de série 6 viennent à échéance le 28 avril 2085 et portent intérêt à un taux annuel fixe de 6,369 % (payable semestriellement) jusqu'au 28 avril 2030. À compter du 28 avril 2030 et tous les cinq ans par la suite jusqu'au 28 avril 2080, le taux d'intérêt sera rajusté pour correspondre au taux des titres de cinq ans du gouvernement du Canada en vigueur à cette date, majoré d'un taux annuel de 3,65 %.

En parallèle avec l'émission des BRCRL de série 6, nous avons émis des actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux fixe rajusté tous les cinq ans de série 60 (FPUNV) (actions privilégiées de série 60) qui sont détenues dans la Fiducie à recours limité, laquelle est consolidée par la CIBC, ce qui fait en sorte que les actions privilégiées de série 60 sont éliminées des états financiers consolidés de la CIBC. En cas de défaut de paiement par la CIBC du montant en capital des BRCRL de série 6, de leur prix de rachat ou des intérêts courus sur ceux-ci lorsque ces sommes sont exigibles, le seul recours de chacun des porteurs de BRCRL de série 6 se limite à sa quote-part des actions privilégiées de série 60 détenues dans la Fiducie à recours limité. Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation, nous pouvons racheter à chaque période allant du 28 mars au 28 avril, en totalité ou en partie, les BRCRL de série 6 à la valeur nominale, à compter du 28 mars 2030.

Actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux rajusté de série 61 (FPUNV) (actions de série 61)

Le 24 mars 2025, nous avons émis 150 000 actions de série 61 (FPUNV) d'une valeur nominale de 1 000,00 \$ l'action, pour un produit brut de 150 M\$. Pour la période initiale de cinq ans jusqu'au 28 avril 2030, les actions de série 61 sont assorties de dividendes en espèces versés semestriellement le 28<sup>e</sup> jour d'avril et d'octobre chaque année, lorsque la CIBC en déclare, à un taux de 6,369 %. Le premier dividende, s'il est déclaré, sera payable le 28 octobre 2025. Le 28 avril 2030 et le 28 avril tous les cinq ans par la suite, le taux des dividendes sera rajusté pour correspondre au taux des titres de cinq ans du gouvernement du Canada en vigueur à cette date, majoré de 3,65 %.

Sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation et de certaines dispositions liées aux actions, nous pouvons racheter en totalité ou en partie les actions de série 61 en circulation à la valeur nominale pendant la période du 28 mars 2030 au 28 avril 2030 inclusivement et au cours de la période du 28 mars au 28 avril inclusivement tous les cinq ans par la suite.

### Rachats

Le 31 janvier 2025, nous avons racheté la totalité des 12 millions d'actions privilégiées de catégorie A à dividende non cumulatif à taux rajusté de série 41 (FPUNV) (actions de série 41), à un prix de rachat de 25,00 \$ par action de série 41, pour un coût de rachat total de 300 M\$.

### Ratios de fonds propres réglementaires, de levier et de capacité totale d'absorption des pertes (CTAP)

Nos ratios de fonds propres, de levier et de CTAP sont présentés dans le tableau ci-après :

En millions de dollars, aux		30 av. 2025	31 oct. 2024
Fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires		45 795 \$	44 516 \$
Fonds propres de première catégorie	A	51 756	49 481
Total des fonds propres		60 697	56 809
Total de l'actif pondéré en fonction du risque (APR)	B	341 204	333 502
Ratio des fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires		13,4 %	13,3 %
Ratio des fonds propres de première catégorie		15,2 %	14,8 %
Ratio du total des fonds propres		17,8 %	17,0 %
Exposition aux fins du ratio de levier	C	1 213 223 \$	1 155 432 \$
Ratio de levier	A/C	4,3 %	4,3 %
CTAP disponible	D	109 803 \$	101 062 \$
Ratio de CTAP	D/B	32,2 %	30,3 %
Ratio de levier CTAP	D/C	9,1 %	8,7 %

Nos ratios de fonds propres réglementaires sont assujettis à la ligne directrice Normes de fonds propres du BSIF, laquelle découle du cadre normatif sur les fonds propres élaboré par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. La CIBC a été désignée par le BSIF comme une banque d'importance systémique nationale (BISN) au Canada et est assujettie à un supplément de fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires correspondant à 1,0 % de l'APR. En outre, le BSIF s'attend à ce que les BISN détiennent une réserve pour stabilité intérieure (RSI) de 3,5 %, alors qu'elle était de 3,0 % au 1<sup>er</sup> novembre 2023 et avait été augmentée à compter de cette date. C'est ce qui explique les ratios cibles actuels, qui tiennent compte de toutes les réserves de conservation des fonds propres pour les fonds propres de première catégorie sous forme d'actions ordinaires, les fonds propres de première catégorie et le total des fonds propres sont donc respectivement de 11,5 %, 13,0 % et 15,0 %.

Pour compléter les exigences de fonds propres fondées sur le risque, le BSIF s'attend à ce que les institutions de dépôt fédérales adoptent un ratio de levier, soit une mesure des fonds propres non fondée sur le risque, au moins équivalent à 3,5 %, y compris une réserve applicable aux BISN de 0,5 %.

Aux termes de la ligne directrice CTAP, le BSIF exige en outre que les BISN maintiennent un ratio de CTAP cible prudentiel (qui s'appuie sur les ratios de fonds propres fondés sur les risques) ainsi qu'un ratio de levier CTAP minimum (qui s'appuie sur le ratio de levier). Le BSIF s'attend à ce que les BISN détiennent un ratio minimum de CTAP fondé sur les risques de 21,5 % majoré des exigences de RSI alors applicables (soit 3,5 % comme il a été mentionné précédemment), ainsi qu'un ratio de levier CTAP minimum de 7,25 %.

Au gré du BSIF, ces ratios de fonds propres cibles peuvent être plus élevés pour certaines institutions. Au cours du trimestre clos le 30 avril 2025, nous nous sommes conformés aux exigences en matière de ratios de fonds propres réglementaires, de levier et de CTAP du BSIF.

## Note 10. Avantages postérieurs à l'emploi

Les tableaux ci-après présentent le détail de la charge au titre du régime d'avantages postérieurs à l'emploi comptabilisée dans le compte de résultat consolidé intermédiaire et des réévaluations comptabilisées dans l'état du résultat global consolidé intermédiaire :

### Charge au titre des régimes de retraite à prestations définies

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024
	Régimes de retraite			Autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi		
Coût des services rendus au cours de l'exercice	57 \$	57 \$	47 \$	1 \$	1 \$	1 \$
Charges nettes (produits nets) d'intérêts	(20)	(20)	(15)	5	5	6
Charges d'intérêt liées à l'effet du plafond de l'actif	1	1	-	-	-	-
Frais d'administration liés aux régimes	2	2	2	-	-	-
Charge nette au titre des régimes de retraite à prestations définies	40 \$	40 \$	34 \$	6 \$	6 \$	7 \$
comptabilisé(e)s en résultat net	40 \$	40 \$	34 \$	6 \$	6 \$	7 \$

### Charge au titre des régimes de retraite à cotisations définies

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
Régimes de retraite à cotisations définies	23 \$	20 \$	16 \$	43 \$	38 \$
Régimes de retraite d'État <sup>1</sup>	58	56	52	114	95
Total de la charge au titre des régimes de retraite à cotisations définies	81 \$	76 \$	68 \$	157 \$	133 \$

1) Comprennent le Régime de pensions du Canada, le Régime des rentes du Québec et le *Federal Insurance Contributions Act* des États-Unis.

### Réévaluation des régimes d'avantages du personnel à prestations définies<sup>1</sup>

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les		
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024 <sup>2</sup>	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024
	Régimes de retraite			Autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi		
Écarts actuariels nets liés aux obligations au titre des prestations définies	260 \$	(166) \$	267 \$	8 \$	(7) \$	12 \$
Écarts actuariels nets sur les actifs des régimes	(334)	199	(262)	-	-	-
Variations du plafond de l'actif excluant les produits d'intérêts	-	1	1	-	-	-
Profits nets (pertes nettes) de réévaluation comptabilisés dans les autres éléments du résultat global	(74) \$	34 \$	6 \$	8 \$	(7) \$	12 \$

1) Les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi offerts au Canada sont réévalués chaque trimestre pour déterminer s'il y a eu des changements au taux d'actualisation et pour déterminer les rendements réels sur les actifs. Toutes les hypothèses actuarielles des autres régimes offerts au Canada et des régimes offerts à l'étranger sont mises à jour au moins chaque année.

2) Comprend le transfert dans les résultats non distribués des pertes actuarielles cumulées de 5 M\$ par suite du règlement d'un régime de retraite pour une de nos filiales.

## Note 11. Impôt sur le résultat

L'Agence du revenu du Canada (ARC) a réclamé à la CIBC, dans le cadre de nouvelles cotisations, un montant d'impôt total d'environ 1 847 M\$ pour les années d'imposition de 2011 à 2019 et a proposé d'établir une nouvelle cotisation d'un montant d'environ 71 M\$ pour l'année d'imposition 2020 en lien avec le refus des déductions de certains dividendes. Il est possible que la CIBC fasse l'objet de nouvelles cotisations similaires visant des années d'imposition ultérieures. La CIBC a déposé un avis d'appel à l'égard de l'année d'imposition 2011 afin que l'affaire soit judiciairisée. La CIBC est persuadée que ses positions fiscales sont justifiées et entend se défendre vigoureusement. Par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers consolidés intermédiaires.

Le 20 juin 2024, le Canada a adopté la *Loi de l'impôt minimum mondial* (LIMM), qui instaure le régime du Pilier 2 élaboré par l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), pour mettre en œuvre un impôt minimum mondial (IMM) de 15 % applicable à certaines sociétés multinationales. L'IMM en est à différentes étapes de son adoption à l'échelle mondiale. Certains des territoires où nous menons nos activités ont instauré l'IMM, qui s'applique à la CIBC depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2024.

L'IMM a eu une incidence de plus ou moins 1 % sur le taux d'impôt effectif consolidé au trimestre et au semestre clos le 30 avril 2025.

## Note 12. Résultat par action

	Pour les trois mois clos les			Pour les six mois clos les	
	30 avr. 2025	31 janv. 2025	30 avr. 2024	30 avr. 2025	30 avr. 2024
En millions de dollars, sauf le nombre d'actions et les montants par action					
<b>Résultat de base par action</b>					
Résultat net applicable aux actionnaires	1 998 \$	2 163 \$	1 739 \$	4 161 \$	3 455 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	78	88	61	166	128
Résultat net applicable aux porteurs d'actions ordinaires	1 920 \$	2 075 \$	1 678 \$	3 995 \$	3 327 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	938 495	942 039	937 849	940 297	934 779
Résultat de base par action	2,05 \$	2,20 \$	1,79 \$	4,25 \$	3,56 \$
<b>Résultat dilué par action</b>					
Résultat net applicable aux porteurs d'actions ordinaires	1 920 \$	2 075 \$	1 678 \$	3 995 \$	3 327 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	938 495	942 039	937 849	940 297	934 779
Ajouter : options sur actions pouvant être exercées <sup>1</sup> (en milliers)	4 253	5 306	1 964	4 796	1 201
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation (en milliers)	942 748	947 345	939 813	945 093	935 980
Résultat dilué par action	2,04 \$	2,19 \$	1,79 \$	4,23 \$	3,55 \$

1) Ne tiennent pas compte d'un nombre moyen de 2 422 512 options en cours (1 615 008 options pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 et 2 553 244 options pour le trimestre clos le 30 avril 2024) à un prix d'exercice moyen pondéré de 94,35 \$ (94,35 \$ pour le trimestre clos le 31 janvier 2025 et 70,05 \$ pour le trimestre clos le 30 avril 2024) pour le trimestre clos le 30 avril 2025 et d'un nombre moyen de 2 018 760 options en cours (2 553 244 options pour le semestre clos le 30 avril 2024) à un prix d'exercice moyen pondéré de 94,35 \$ (70,05 \$ pour le semestre clos le 30 avril 2024) pour le semestre clos le 30 avril 2025, le prix d'exercice des options étant supérieur au cours moyen des actions ordinaires de la CIBC.

## Note 13. Passifs éventuels et provisions

### Procédures judiciaires et autres éventualités

Dans le cours normal des affaires, la CIBC est partie à diverses procédures judiciaires, y compris des enquêtes réglementaires, dans le cadre desquelles des dommages-intérêts imposants sont réclamés à la CIBC et à ses filiales. Des provisions sont constituées pour les procédures judiciaires si, de l'avis de la direction, il est probable que des ressources économiques devront être affectées au règlement de l'affaire et que le montant de l'obligation peut faire l'objet d'une estimation fiable. Si l'estimation fiable d'une perte probable se situe dans une fourchette de résultats possibles à l'intérieur de laquelle un montant précis semble représenter une meilleure estimation, ce montant est comptabilisé. Si aucun montant précis à l'intérieur de la fourchette de résultats possibles ne semble être une meilleure estimation qu'un autre montant, le montant médian de la fourchette est comptabilisé. Dans certains cas, toutefois, il n'est pas possible de déterminer si une obligation est probable ou d'estimer de façon fiable le montant de la perte, de sorte qu'aucun montant ne peut être comptabilisé.

Même s'il est par nature difficile de prédire l'issue de ces procédures judiciaires, à la lumière de nos connaissances actuelles et après consultation de nos conseillers juridiques, nous ne prévoyons pas que l'issue de ces affaires, individuellement ou collectivement, aura des répercussions négatives importantes sur nos états financiers consolidés intermédiaires. Par contre, elle pourrait avoir une incidence importante sur nos résultats d'exploitation pour une période donnée. Nous vérifions régulièrement si les provisions pour les procédures judiciaires de la CIBC sont adéquates et procédons aux ajustements nécessaires en fonction des nouvelles informations disponibles.

Les provisions présentées à la note 21 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 comprennent toutes les provisions de la CIBC au titre des procédures judiciaires à la date de ces derniers, notamment des montants liés aux procédures judiciaires importantes décrites dans cette note et à d'autres procédures judiciaires. Les contrôles et litiges fiscaux sont exclus. Les questions fiscales sont abordées à la note 18 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 et à la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires.

Selon la CIBC, les pertes sont raisonnablement possibles lorsqu'elles ne sont ni probables ni peu probables. Il est raisonnablement possible que la CIBC subisse une perte en sus du montant comptabilisé lorsque la perte comptabilisée correspond au point médian d'une fourchette de pertes raisonnablement possibles, ou que la perte éventuelle se rapporte à un litige pour lequel une issue défavorable est raisonnablement possible, sans être probable.

La CIBC croit qu'outre les montants déjà comptabilisés au titre des pertes raisonnablement possibles, la fourchette globale estimative pour les procédures judiciaires importantes la visant susceptibles de faire l'objet d'une telle estimation allait de néant à environ 0,8 G\$ au 30 avril 2025. La fourchette globale estimative des pertes raisonnablement possibles est fondée sur les informations disponibles à l'heure actuelle à l'égard des procédures importantes auxquelles la CIBC est partie, compte tenu de la meilleure estimation de la CIBC quant aux pertes pouvant résulter de ces procédures et faire l'objet d'une estimation. L'estimation de la CIBC repose sur une grande part de jugement, en raison des différentes étapes auxquelles se trouvent les procédures et, dans bien des cas, de l'existence de multiples codéfendeurs dont la part de responsabilité reste à déterminer. La fourchette ne tient pas compte des dommages-intérêts exemplaires potentiels. La fourchette estimative au 30 avril 2025 est fondée sur les procédures judiciaires importantes présentées à la note 21 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024 telles qu'elles sont mises à jour ci-après. Les éléments déterminant la fourchette estimative changeront au fil du temps, et les pertes réelles pourraient être très différentes de l'estimation actuelle. Pour certaines procédures judiciaires, la CIBC ne croit pas qu'une estimation puisse être faite actuellement, car bon nombre ne sont qu'à un stade préliminaire, et les montants réclamés ne sont pas tous déterminés. Ainsi, ces procédures judiciaires ne sont pas incluses dans la fourchette.

Voici les faits nouveaux ayant trait à nos procédures judiciaires importantes depuis la publication des états financiers consolidés annuels de 2024 :

- *Quantum Biopharma c. Marchés mondiaux CIBC inc., et al.* : En janvier 2025, Marchés mondiaux CIBC inc. a déposé des motions en rejet. En mai 2025, Quantum Biopharma a modifié sa demande. La réponse des défendeurs doit être déposée en juin 2025.
- *Salko c. Services Investisseurs CIBC inc., Marchés mondiaux CIBC inc., et al.* : En janvier 2025, la Cour d'appel du Québec a rejeté l'appel interjeté par le demandeur contre la décision de certification. L'action collective continue d'être autorisée contre Services Investisseurs CIBC inc., ainsi que d'autres défenderesses, mais a été rejetée contre Marchés mondiaux CIBC inc.
- *Pope v. CIBC, CIBC Trust Corporation, and CIBC Asset Management Inc.* : En mars 2025, les demandeurs ont signifié une déclaration modifiée. L'audition de la demande de certification comme recours collectif est prévue pour janvier 2026.

Outre les points mentionnés ci-dessus, il n'y a pas eu de changements importants relativement aux affaires présentées à la note 21 des états financiers consolidés de notre Rapport annuel 2024, et aucune nouvelle procédure judiciaire importante n'a été intentée depuis la publication de nos états financiers consolidés annuels de 2024.

## Note 14. Produits d'intérêts et charges d'intérêts

Le tableau ci-après présente les produits d'intérêts et charges d'intérêts consolidés par catégorie comptable.

En millions de dollars	Pour les trois mois clos les						Pour les six mois clos les			
	30 avr. 2025		31 janv. 2025		30 avr. 2024		30 avr. 2025		30 avr. 2024	
	Produits d'intérêts	Charges d'intérêts	Produits d'intérêts	Charges d'intérêts	Produits d'intérêts	Charges d'intérêts	Produits d'intérêts	Charges d'intérêts	Produits d'intérêts	Charges d'intérêts
Évaluation au coût amorti <sup>1, 2</sup>	9 977 \$	7 403 \$	10 679 \$	8 270 \$	11 032 \$	8 974 \$	20 656 \$	15 673 \$	22 088 \$	17 912 \$
Titres de créance évalués à la JVAERG <sup>1</sup>	756	s. o.	862	s. o.	905	s. o.	1 618	s. o.	1 772	s. o.
Divers <sup>3</sup>	1 126	668	1 178	648	836	518	2 304	1 316	1 647	1 065
<b>Total</b>	<b>11 859 \$</b>	<b>8 071 \$</b>	<b>12 719 \$</b>	<b>8 918 \$</b>	<b>12 773 \$</b>	<b>9 492 \$</b>	<b>24 578 \$</b>	<b>16 989 \$</b>	<b>25 507 \$</b>	<b>18 977 \$</b>

1) Les produits d'intérêts relatifs aux instruments financiers qui sont évalués au coût amorti et aux titres de créances qui sont évalués à la JVAERG sont calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

2) Comprend les produits d'intérêts sur les actifs associés à des contrats de sous-location et les charges d'intérêts sur les obligations locatives selon IFRS 16.

3) Comprend les produits d'intérêts et les charges d'intérêts ainsi que le revenu de dividendes relatifs aux instruments financiers qui sont obligatoirement évalués et désignés à la JVRN, et aux titres de participation désignés à la JVAERG.  
s. o. Sans objet.

## Note 15. Informations sectorielles

La CIBC compte quatre unités d'exploitation stratégiques : Services bancaires personnels et PME, région du Canada, Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada, Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis, et Marchés des capitaux. Ces unités d'exploitation stratégiques sont appuyées par Siège social et autres.

Services bancaires personnels et PME, région du Canada offre aux particuliers et aux entreprises au Canada des conseils, des solutions et des services financiers par l'entremise de centres bancaires, de même qu'au moyen de canaux mobiles et en ligne pour les aider à faire de leurs idées une réalité.

Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada est un secteur supérieur axé sur les relations qui offre des services bancaires et des services de gestion des avoirs aux sociétés du marché intermédiaire, aux entrepreneurs, aux particuliers et aux familles à valeur nette élevée de partout au Canada, ainsi qu'une plateforme de courtage en ligne à l'intention des clients de détail et des services de gestion d'actifs à l'intention des investisseurs institutionnels.

Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis offre des solutions de services bancaires et de gestion des avoirs personnalisées et axées sur les relations partout aux États-Unis, principalement aux sociétés du marché intermédiaire et aux sociétés de taille moyenne, aux entrepreneurs, aux particuliers et aux familles à valeur nette élevée, ainsi que des services bancaires aux particuliers et aux petites et moyennes entreprises dans six marchés américains.

Marchés des capitaux offre des produits et des services intégrés de réseau mondial, des services de Banque d'investissement et des Services financiers aux entreprises, ainsi que des services de recherche de premier plan à nos clients à l'échelle mondiale. Tirant parti des capacités de notre plateforme distinctive, Marchés des capitaux offre également des solutions de paiement multidevises novatrices aux clients de la banque.

Siège social et autres comprend les groupes fonctionnels suivants : Technologie, infrastructure et innovation, Gestion du risque, Personnel, culture et marque et Finance, ainsi que d'autres groupes de soutien. Les charges de ces groupes fonctionnels et de soutien sont habituellement réparties entre les secteurs d'activité au sein des unités d'exploitation stratégiques. Siège social et autres comprend également les résultats de CIBC Caribbean et d'autres placements de portefeuille, ainsi que d'autres postes du compte de résultat et du bilan non directement attribuables aux secteurs d'activité.

Les modifications à la présentation de l'information financière ont été apportées au premier trimestre de 2025, ce qui a eu une incidence sur nos unités d'exploitation stratégiques. Se reporter à la partie ombragée de la section Modifications à la présentation de l'information financière du rapport de gestion pour plus de précisions.

En millions de dollars, pour les trois mois clos les		Services bancaires personnels et PME, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région du Canada	Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis	Marchés des capitaux	Siège social et autres	Total CIBC
30 avr. 2025	Produits nets d'intérêts	2 272 \$	707 \$	536 \$	171 \$	102 \$	3 788 \$
	Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	587	933	233	1 374	107	3 234
	Total des produits	2 859	1 640	769	1 545	209	7 022
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	389	54	123	34	5	605
	Amortissement et perte de valeur <sup>2</sup>	57	-	25	-	199	281
	Autres charges autres que d'intérêts	1 421	833	416	719	149	3 538
	Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	992	753	205	792	(144)	2 598
	Impôt sur le résultat	258	204	32	226	(129)	591
	Résultat net (perte nette)	734 \$	549 \$	173 \$	566 \$	(15) \$	2 007 \$
	Résultat net (perte nette) applicable aux :						
	Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	- \$	- \$	9 \$	9 \$
	Actionnaires	734	549	173	566	(24)	1 998
	Actif moyen <sup>3,4</sup>	337 350 \$	102 709 \$	65 820 \$	370 517 \$	219 610 \$	1 096 006 \$
31 janv. 2025 <sup>5</sup>	Produits nets d'intérêts	2 326 \$	718 \$	562 \$	70 \$	125 \$	3 801 \$
	Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	597	985	285	1 504	109	3 480
	Total des produits	2 923	1 703	847	1 574	234	7 281
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	428	39	68	21	17	573
	Amortissement et perte de valeur <sup>2</sup>	58	1	23	1	203	286
	Autres charges autres que d'intérêts	1 402	852	447	704	187	3 592
	Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	1 035	811	309	848	(173)	2 830
	Impôt sur le résultat	270	220	53	229	(113)	659
	Résultat net (perte nette)	765 \$	591 \$	256 \$	619 \$	(60) \$	2 171 \$
	Résultat net (perte nette) applicable aux :						
	Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	- \$	- \$	8 \$	8 \$
	Actionnaires	765	591	256	619	(68)	2 163
	Actif moyen <sup>3,4</sup>	338 184 \$	100 474 \$	65 791 \$	375 453 \$	218 905 \$	1 098 807 \$
30 avr. 2024 <sup>5</sup>	Produits nets d'intérêts <sup>6</sup>	2 065 \$	483 \$	458 \$	213 \$	62 \$	3 281 \$
	Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	581	973	211	1 030	88	2 883
	Total des produits <sup>6</sup>	2 646	1 456	669	1 243	150	6 164
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	274	37	186	12	5	514
	Amortissement et perte de valeur <sup>2</sup>	58	1	25	2	202	288
	Autres charges autres que d'intérêts	1 347	749	375	584	158	3 213
	Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	967	669	83	645	(215)	2 149
	Impôt sur le résultat <sup>6</sup>	261	181	(9)	173	(206)	400
	Résultat net (perte nette)	706 \$	488 \$	92 \$	472 \$	(9) \$	1 749 \$
	Résultat net (perte nette) applicable aux :						
	Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	- \$	- \$	10 \$	10 \$
	Actionnaires	706	488	92	472	(19)	1 739
	Actif moyen <sup>3,4</sup>	332 058 \$	94 554 \$	60 417 \$	304 648 \$	198 345 \$	990 022 \$
En millions de dollars, pour les six mois clos les							
30 avr. 2025	Produits nets d'intérêts	4 598 \$	1 425 \$	1 098 \$	241 \$	227 \$	7 589 \$
	Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	1 184	1 918	518	2 878	216	6 714
	Total des produits	5 782	3 343	1 616	3 119	443	14 303
	Dotation à la provision pour pertes sur créances	817	93	191	55	22	1 178
	Amortissement et perte de valeur <sup>2</sup>	115	1	48	1	402	567
	Autres charges autres que d'intérêts	2 823	1 685	863	1 423	336	7 130
	Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	2 027	1 564	514	1 640	(317)	5 428
	Impôt sur le résultat	528	424	85	455	(242)	1 250
	Résultat net (perte nette)	1 499 \$	1 140 \$	429 \$	1 185 \$	(75) \$	4 178 \$
	Résultat net (perte nette) applicable aux :						
	Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	- \$	- \$	17 \$	17 \$
	Actionnaires	1 499	1 140	429	1 185	(92)	4 161
	Actif moyen <sup>3,4</sup>	337 774 \$	101 573 \$	65 805 \$	373 026 \$	219 251 \$	1 097 429 \$
30 avr. 2024 <sup>5</sup>	Produits nets d'intérêts <sup>6</sup>	4 170 \$	971 \$	923 \$	354 \$	112 \$	6 530 \$
	Produits autres que d'intérêts <sup>1</sup>	1 155	1 922	433	2 199	146	5 855
	Total des produits <sup>6</sup>	5 325	2 893	1 356	2 553	258	12 385
	Dotation à la (reprise de) provision pour pertes sur créances	611	57	430	12	(11)	1 099
	Amortissement et perte de valeur <sup>2</sup>	116	1	48	4	395	564
	Autres charges autres que d'intérêts	2 655	1 449	835	1 172	291	6 402
	Résultat (perte) avant impôt sur le résultat	1 943	1 386	43	1 365	(417)	4 320
	Impôt sur le résultat <sup>6</sup>	523	375	(41)	371	(385)	843
	Résultat net (perte nette)	1 420 \$	1 011 \$	84 \$	994 \$	(32) \$	3 477 \$
	Résultat net (perte nette) applicable aux :						
	Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	- \$	- \$	22 \$	22 \$
	Actionnaires	1 420	1 011	84	994	(54)	3 455
	Actif moyen <sup>3,4</sup>	332 350 \$	93 935 \$	59 778 \$	303 325 \$	196 741 \$	986 129 \$

1) Incluent les produits intersectoriels, qui représentent les commissions de vente internes et la répartition des produits selon le modèle de gestion de la répartition selon le responsable du produit-segment de clientèle-canal de distribution.

2) Comprennent l'amortissement et la perte de valeur des bâtiments, des actifs au titre de droits d'utilisation, du mobilier, du matériel, des améliorations locatives, ainsi que des logiciels et autres immobilisations incorporelles.

3) Les actifs sont présentés en fonction de moyennes, car il s'agit de la mesure la plus pertinente pour une institution financière, et celle qui est examinée par la direction.

4) Les soldes moyens correspondent à la moyenne pondérée des soldes de clôture quotidiens.

5) Certaines informations de la période précédente ont été retraitées pour refléter les modifications à la présentation de l'information financière précitées.

6) Les produits nets d'intérêts et l'impôt sur le résultat de Marchés des capitaux comprennent un ajustement sur une base d'imposition équivalente (BIE) de 71 M\$ pour le trimestre clos le 30 avril 2024 et de 139 M\$ pour le semestre clos le 30 avril 2024, les montants équivalents étant compensés dans le secteur Siège social et autres. L'ajustement correspondant sur une BIE n'est plus appliqué depuis le troisième trimestre de 2024 par suite de l'adoption du projet de loi C-59 en juin 2024 aux termes duquel la déduction des dividendes reçus par les banques a été éliminée.



## POUR NOUS JOINDRE

**Secrétaire général** : Les actionnaires peuvent communiquer avec ce service par courriel, à l'adresse [corporate.secretary@cibc.com](mailto:corporate.secretary@cibc.com).

**Relations avec les investisseurs** : Les analystes financiers, les gestionnaires de portefeuilles et les autres investisseurs qui désirent obtenir des renseignements financiers peuvent communiquer avec ce service par téléphone, au 416 813-3743, ou par courriel, à l'adresse [relationsinvestisseurs@cibc.com](mailto:relationsinvestisseurs@cibc.com).

**Communications et affaires publiques** : Les médias financiers, commerciaux et spécialisés peuvent communiquer avec ce service par courriel, à l'adresse [corpcommmailbox@cibc.com](mailto:corpcommmailbox@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.

**Présentation aux investisseurs en direct** : De l'information financière supplémentaire, le Rapport au titre du troisième pilier, de l'information supplémentaire sur les fonds propres réglementaires et une présentation destinée aux investisseurs et aux analystes peuvent être consultés à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) : À propos de la Banque CIBC.

**Conférence téléphonique sur les résultats financiers** : La conférence téléphonique avec des analystes et investisseurs sur les résultats financiers de la Banque CIBC pour le deuxième trimestre aura lieu jeudi 29 mai 2025, à 7 h 30 (HE). Pour la conférence en français, composez le 514 392-1587 ou le numéro sans frais 1 800 898-3989, code d'accès 5601311#; pour la conférence en anglais, composez le 416 340-2217 ou le numéro sans frais 1 800 806-5484, code d'accès 1073773#. L'enregistrement de la conférence sera accessible en français et en anglais jusqu'au 12 juin 2025, à 23 h 59 (HE). Pour accéder à la retransmission en français, composez le 514 861-2272 ou le 1 800 408-3053, code d'accès 4825374#. Pour accéder à la retransmission en anglais, composez le 905 694-9451 ou le 1 800 408-3053, code d'accès 7808652#.

**Webdiffusion audio** : Une diffusion audio en direct sur les résultats financiers du deuxième trimestre de la Banque CIBC aura lieu le jeudi 29 mai 2025, à 7 h 30 (HE) en français et en anglais. Pour accéder à la webdiffusion audio, rendez-vous à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) : À propos de la Banque CIBC. Une version archivée de la webdiffusion audio sera aussi accessible en français et en anglais après la conférence à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) : À propos de la Banque CIBC.

**Assemblée annuelle** : La prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la CIBC aura lieu le 16 avril 2026.

**Fonds propres réglementaires** : De l'information concernant les instruments de fonds propres réglementaires et la situation des fonds propres réglementaires de la CIBC peut être consultée à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) : À propos de la Banque CIBC : Relations avec les investisseurs : Instruments de fonds propres réglementaires.

**Créances requalifiables** : De l'information concernant les créances requalifiables et les instruments de capacité totale d'absorption des pertes de la CIBC peut être consultée à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) : À propos de la Banque CIBC : Relations avec les investisseurs : Renseignements sur la dette : Créances requalifiables.

**Les informations contenues dans le site Web de la CIBC, à l'adresse [www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais) ne sont pas réputées être intégrées aux présentes.**

### 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 Paiements Canada. Pour prendre les dispositions nécessaires, veuillez écrire à Compagnie Trust TSX (Canada), C. P. 700, succ. B, Montréal (Québec) H3B 3K3, ou envoyer un courriel à l'adresse [shareholderinquiries@tmx.com](mailto:shareholderinquiries@tmx.com).

### RÉGIME D'INVESTISSEMENT À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

Les porteurs inscrits d'actions ordinaires de la CIBC qui souhaitent acquérir des actions ordinaires additionnelles 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 Compagnie Trust TSX (Canada) par téléphone, au 416 682-3860, au numéro sans frais 1 800 258-0499, ou par courriel à l'adresse [shareholderinquiries@tmx.com](mailto:shareholderinquiries@tmx.com).

### PRIX DES ACTIONS ORDINAIRES ÉMISES EN VERTU DU RÉGIME D'INVESTISSEMENT À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

Date	Régime d'options d'achat d'actions	Options de réinvestissement des dividendes et de dividendes en actions
3 févr. 2025	87,27 \$	
3 mars 2025	87,46 \$	
1 <sup>er</sup> avr. 2025	80,80 \$	
28 avr. 2025		85,91 \$



Banque Canadienne Impériale de Commerce  
Siège social : CIBC Square, Toronto (Ontario) M5J 0E7, Canada  
[www.cibc.com/francais](http://www.cibc.com/francais)