



## Acquisition de PrivateBancorp, Inc. par la CIBC

*Bonification de l'empreinte de la CIBC aux É.-U. et intensification de notre croissance et de notre stratégie axée sur le client*

Le 29 juin 2016



# 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 cette présentation, dans d'autres documents déposés auprès des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières ou de la Securities and Exchange Commission (SEC) des É.-U. et dans d'autres communications. Ces énoncés comprennent, sans toutefois s'y limiter, des déclarations concernant nos activités, nos secteurs d'activité, notre situation financière, notre gestion des risques, nos priorités, nos cibles, nos objectifs permanents ainsi que nos stratégies et perspectives pour 2016 et les exercices subséquents. Ces énoncés se reconnaissent habituellement à l'emploi de termes comme « croire », « s'attendre à », « prévoir », « compter », « estimer » et d'autres expressions de même nature et de verbes au futur et au conditionnel. De par leur nature, ces énoncés prospectifs nous obligent à faire des hypothèses et sont assujettis aux risques inhérents et aux incertitudes qui peuvent être de nature générale ou particulière. 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 : le risque de crédit, le risque de marché, le risque d'illiquidité, le risque stratégique, le risque d'assurance, le risque opérationnel, les risques juridiques et de réputation, les risques de conformité réglementaire et le risque environnemental; l'efficacité et l'adéquation de nos processus et de nos modèles de gestion du risque; des changements d'ordre législatif ou réglementaire dans les territoires où nous exerçons nos activités; les changements apportés aux lignes directrices relatives aux fonds propres pondérés en fonction du risque et aux directives d'information, et leur interprétation; l'issue de poursuites et des questions connexes; l'incidence de modifications apportées aux normes et aux règles comptables, et leur interprétation; les changements apportés au montant estimé des réserves et provisions; l'évolution des lois fiscales; les changements à nos cotes de crédit; la situation ou les changements politiques; l'incidence possible de conflits internationaux et de la guerre au terrorisme, des catastrophes naturelles, des urgences en matière de santé publique, des perturbations occasionnées aux infrastructures des services publics et toute autre catastrophe sur nos activités; la fiabilité de tiers à fournir les infrastructures nécessaires à nos activités; l'exactitude et l'exhaustivité de l'information qui nous est fournie par nos clients et contreparties; le défaut de tiers de remplir leurs obligations envers nous ou nos sociétés affiliées; l'intensification de la concurrence livrée par des concurrents existants ou de nouveaux venus dans le secteur des services financiers; l'évolution des technologies; la tenue des marchés financiers mondiaux; les modifications à la politique monétaire et économique; les fluctuations des taux de change; la conjoncture économique mondiale et celle du Canada, des États-Unis et d'autres pays où nous menons nos activités; les changements de prix et de taux du marché qui pourraient réduire la valeur des produits financiers; notre capacité à élaborer et à lancer de nouveaux produits et services, à élargir nos canaux de distribution existants et à en créer de nouveaux, et à accroître les revenus 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 mettre en œuvre nos stratégies, à conclure des acquisitions, à intégrer les entreprises acquises et à mener à bien des coentreprises; 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 ne s'y fient indûment. Nous ne nous engageons à mettre à jour aucun énoncé prospectif contenu dans cette présentation ou dans d'autres communications, sauf si la loi l'exige.

En lien avec l'opération proposée, la Banque CIBC (CIBC) déposera une déclaration d'inscription auprès de la SEC (formulaire F-4), qui sera accompagnée d'une circulaire de sollicitation de procurations de PrivateBancorp, Inc. et d'un prospectus de la CIBC, ainsi que d'autres documents pertinents concernant l'opération proposée. L'opération proposée entre la CIBC et PrivateBancorp, Inc. sera soumise à l'examen des actionnaires de PrivateBancorp. La présente communication ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat de titres, ni une sollicitation de votes ou d'approbation. **IL EST FORTEMENT RECOMMANDÉ AUX ACTIONNAIRES DE PrivateBancorp, Inc. DE LIRE LA DÉCLARATION D'INSCRIPTION, LA CIRCULAIRE DE SOLLICITATION DE PROCURATIONS ET LE PROSPECTUS CONCERNANT L'OPÉRATION LORSQU'ILS SERONT DISPONIBLES ET TOUT AUTRE DOCUMENT PERTINENT DÉPOSÉ AUPRÈS DE LA SEC, AINSI QUE TOUTE MODIFICATION ET TOUT SUPPLÉMENT À CES DOCUMENTS, PUISQU'ILS CONTIENDRONT DES RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS.** Les actionnaires pourront obtenir sans frais un exemplaire de la circulaire de sollicitation de procurations et du prospectus définitifs, ainsi que des autres documents déposés contenant des renseignements au sujet de la CIBC et de PrivateBancorp, Inc., sur le site Web de la SEC (<http://www.sec.gov>). Des exemplaires de la circulaire de sollicitation de procurations et du prospectus ainsi que des documents déposés auprès de la SEC qui seront intégrés par renvoi dans la circulaire de sollicitation de procurations et le prospectus peuvent également être obtenus, sans frais, en adressant une demande à la CIBC, au 18 York Street, 9<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5J 2T8, à l'attention du Service des relations avec les investisseurs, ou en composant le 416-861-8870, ou encore en s'adressant au Service des relations avec les investisseurs de PrivateBancorp, Inc., au 120 S. LaSalle, Chicago, IL, 60603 (312-564-6076).

La CIBC, PrivateBancorp, Inc., leurs administrateurs et dirigeants respectifs ainsi que d'autres personnes pourraient être considérés comme des participants à la sollicitation de procurations en lien avec l'opération proposée. Les renseignements sur les administrateurs et les dirigeants de la CIBC se trouvent dans le rapport annuel de la société présenté au moyen du formulaire 40-F pour l'exercice terminé le 31 octobre 2015, qui a été déposé auprès de la SEC le 3 décembre 2015, et dans sa circulaire de sollicitation de procurations de la direction et avis de convocation à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires 2016, qui a été présenté à la SEC au moyen du formulaire 6-K le 2 mars 2016. Les renseignements sur les administrateurs et les dirigeants de PrivateBancorp, Inc. se trouvent dans la circulaire de sollicitation de procurations de la société pour son assemblée annuelle de 2016 présentée à la SEC au moyen de l'annexe 14A le 8 avril 2016. D'autres renseignements sur les participants à la sollicitation de procurations ainsi qu'une description de leurs intérêts directs et indirects, par titres détenus ou autrement, seront inclus dans la circulaire de sollicitation de procurations et le prospectus et dans les autres documents pertinents qui seront déposés auprès de la SEC. Des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus, sans frais, par l'un des moyens décrits dans le paragraphe précédent.

Une expérience bancaire  
adaptée à votre vie.



# Victor Dodig

---

Président et chef de la direction de la CIBC

Une expérience bancaire  
adaptée à votre vie.



# Arguments pour la transaction

PrivateBancorp est une institution bancaire offrant des services bancaires privés et commerciaux de haute qualité...

- Grande expertise et solide positionnement concurrentiel
- Réputation établie pour sa croissance supérieure des prêts et son approche de crédit réfléchie
- Équipe de direction solide et expérimentée
- Rendements robustes présentant beaucoup de potentiel en contexte haussier

...avec une culture et une stratégie axées sur le client...

- Accent sur les clients commerciaux et à valeur nette élevée
- Modèle de service haut de gamme fondé sur les relations
- Banque locale à Chicago et dans d'autres marchés métropolitains

...qui élargit notre offre aux clients

- Donne accès aux clients canadiens de la CIBC à des services bancaires aux É.-U.
- Offre aux clients d'Atlantic Trust un accès à des services bancaires
- Accentue la lancée de PrivateBancorp en lui offrant un appui financier plus soutenu et des perspectives de croissance au sein d'une organisation nord-américaine plus solide

Combinées, la CIBC et PrivateBancorp formeraient aux É.-U. une institution financière forte, intégrée et axée sur le client qui devrait compter pour plus de 10 % du revenu net consolidé de la CIBC à court terme, et plus de 25 % à long terme.

# Structure de la transaction

## Données

- Prix d'achat total de 3,8 milliards de dollars US, soit à peu près 4,9 milliards de dollars CA
- Valeur implicite de 47,00 \$ US par action ordinaire de PrivateBancorp, composée de 18,80 \$ US en argent et de 0,3657 action ordinaire de la CIBC par action de PrivateBancorp
  - prime de 24 % par rapport au cours moyen pondéré en volume de l'action de PrivateBancorp au cours des dix derniers jours de bourse

## Ratios de tarification

- À peu près 18 fois les estimations du bénéfice par action moyen dilué sur les 12 prochains mois<sup>1</sup>
- 2,2 fois la valeur comptable corporelle de PrivateBancorp<sup>2</sup>

## Structure organisationnelle

- Larry Richman demeurera le président et chef de la direction de PrivateBancorp, et assumera des responsabilités accrues comme dirigeant de la CIBC aux É.-U.
- Atlantic Trust et les services bancaires commerciaux aux É.-U. de la CIBC relèveront de M. Richman.
- M. Richman se joindra au comité de direction de la CIBC, sous la supervision directe de Victor Dodig.
- Le siège social de PrivateBancorp restera à Chicago.

<sup>1</sup> Source : Thomson ONE.

<sup>2</sup>Au 31 mars 2016. La valeur comptable corporelle est une mesure non conforme aux PCGR américains. Voir la page 18 du communiqué sur les résultats de PrivateBancorp au 1<sup>er</sup> trimestre pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR américains utilisées par PrivateBancorp avec les mesures conformes aux PCGR américains.

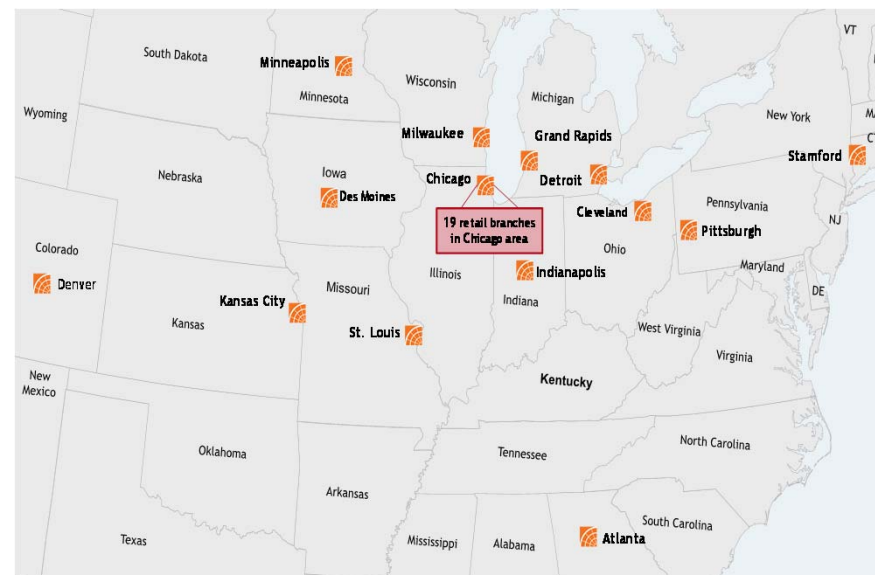
# PrivateBancorp est une banque haut de gamme de Chicago offrant des services bancaires privés et commerciaux dans l'ensemble des É.-U.

## Faits saillants sur PrivateBancorp<sup>1</sup> (\$ US) (31-03-16)

Année de création	1989
Total des centres pour entreprises et des succursales	35 et 24
Employés	~1 200
Capitalisation boursière	~2,8 G\$
Actifs	17,7 G\$
Biens administrés (BA)	9,6 G\$
Revenu net après impôt	193 M\$ (DDM)
Rendement moyen des capitaux propres corporels	12,5 % (DDM)
Ratio des fonds propres de 1 <sup>re</sup> catégorie	9,8 %

- Solide équipe de direction jouissant d'une grande expérience du milieu bancaire aux É.-U.
  - Entreprise ayant fait ses preuves depuis longtemps.
  - Solide culture de risque.
  - Dirigeait les services bancaires commerciaux de LaSalle Bank avant son acquisition par la Bank of America.

## Présence dans d'autres marchés métropolitains



<sup>1</sup>Source : Documents de la société.

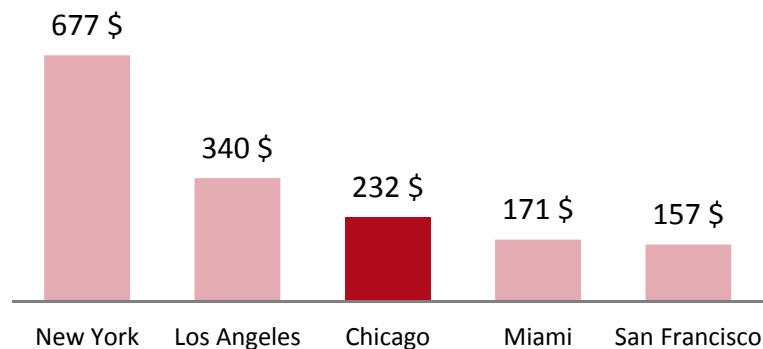
# Chicago est l'un des marchés bancaires les plus attrayants aux É.-U.

## Survol de la ville

Statistiques clés (2016, \$ US)	Rang aux É.-U.	
Population (M)	9,6	3 <sup>e</sup> rang
PIB (2014, G\$)	610,6	3 <sup>e</sup> rang
Revenu médian des ménages (k\$)	61,6	Moy. nationale 53,7

- Économie diversifiée particulièrement forte dans le secteur du commerce, le secteur manufacturier et les services financiers et professionnels.
- Plus de 400 sièges sociaux de grandes entreprises
- Plusieurs universités de haut calibre, dont deux des plus grandes écoles de commerce au monde.
- Centre logistique clé abritant le 2<sup>e</sup> aéroport en importance aux É.-U.

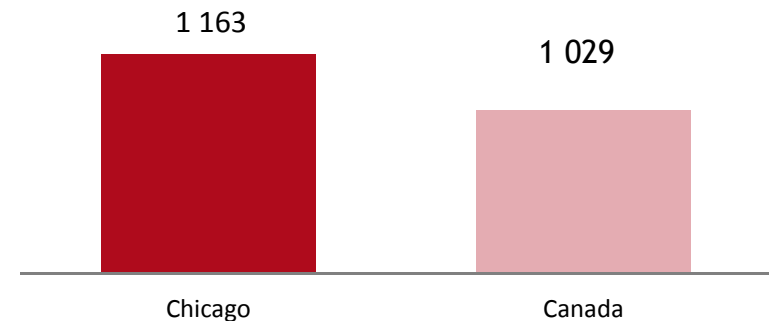
## Principales régions métropolitaines statistiques (« RMS ») par dépôts<sup>1</sup> (G\$ US)



Croissance des dépôts 2005-2015 (G\$ US)

New York	276 \$	Los Angeles	128 \$	Chicago	70 \$	Miami	67 \$	San Francisco	62 \$
----------	--------	-------------	--------	---------	-------	-------	-------	---------------	-------

## Patrimoine total de la pop. à valeur nette élevée<sup>2</sup> (G\$ US)



2012-2014  
ASG/Population  
TCAC

12 % / 10 %

7 % / 5 %

<sup>1</sup> Source : Sommaire des dépôts de la FDIC, données au 30 juin 2015.

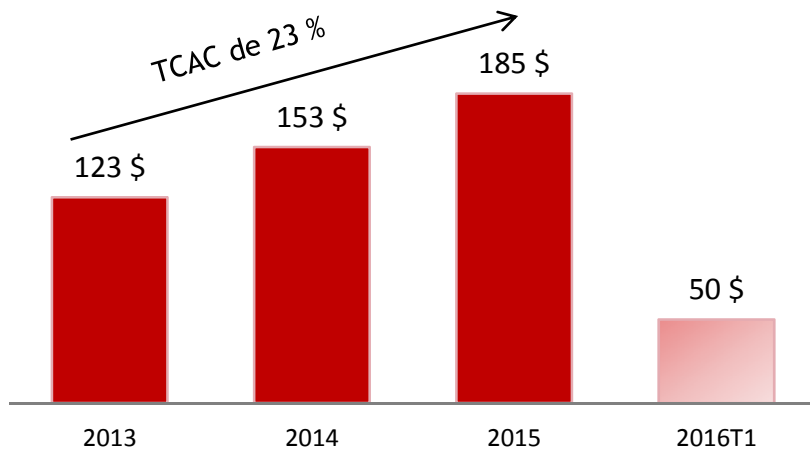
<sup>2</sup> Source : Département des Transports des É.-U., SNL Financial et rapport U.S. Wealth 2015 de RBC Gestion de patrimoine et Capgemini.

Une expérience bancaire adaptée à votre vie.

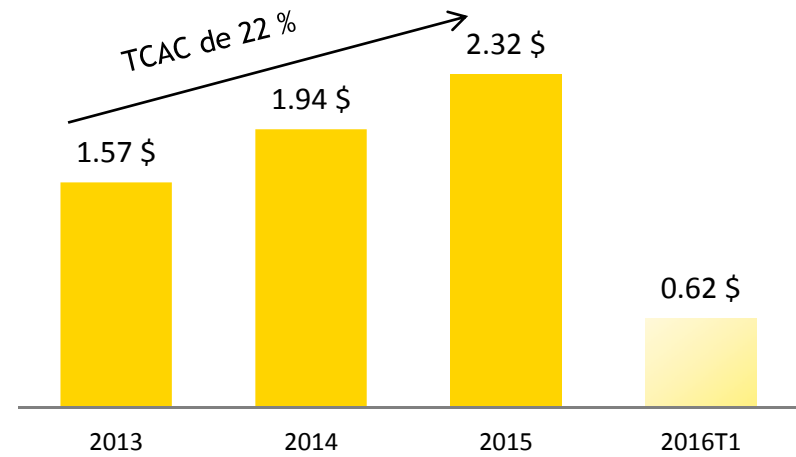


# PrivateBancorp : synonyme de croissance constante et de solides rendements

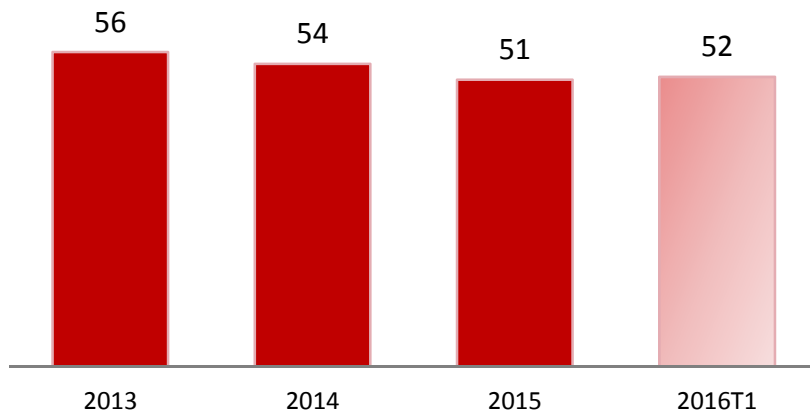
BNAI des actionnaires ordinaires (M\$ US)



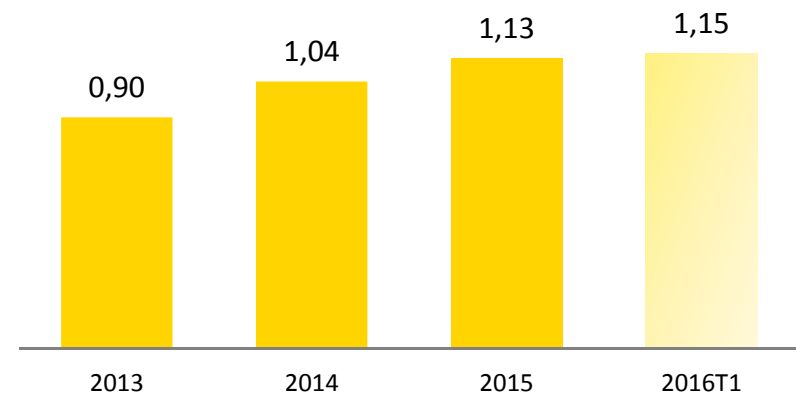
BPA dilué (\$ US)



Ratio d'efficience (%)



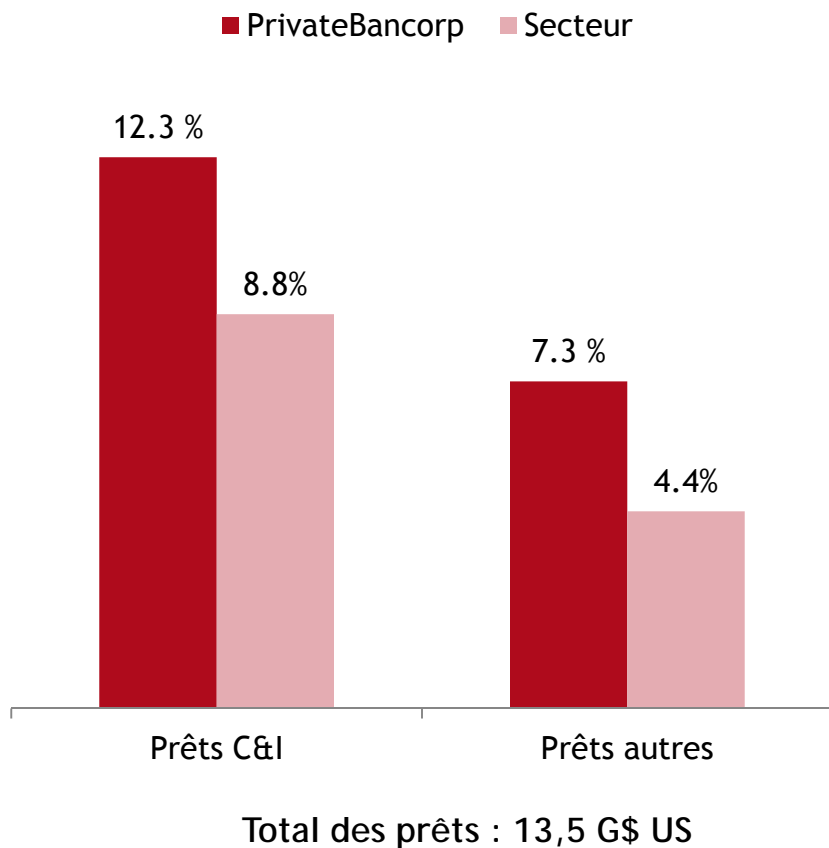
Rendement des actifs moyens (%)



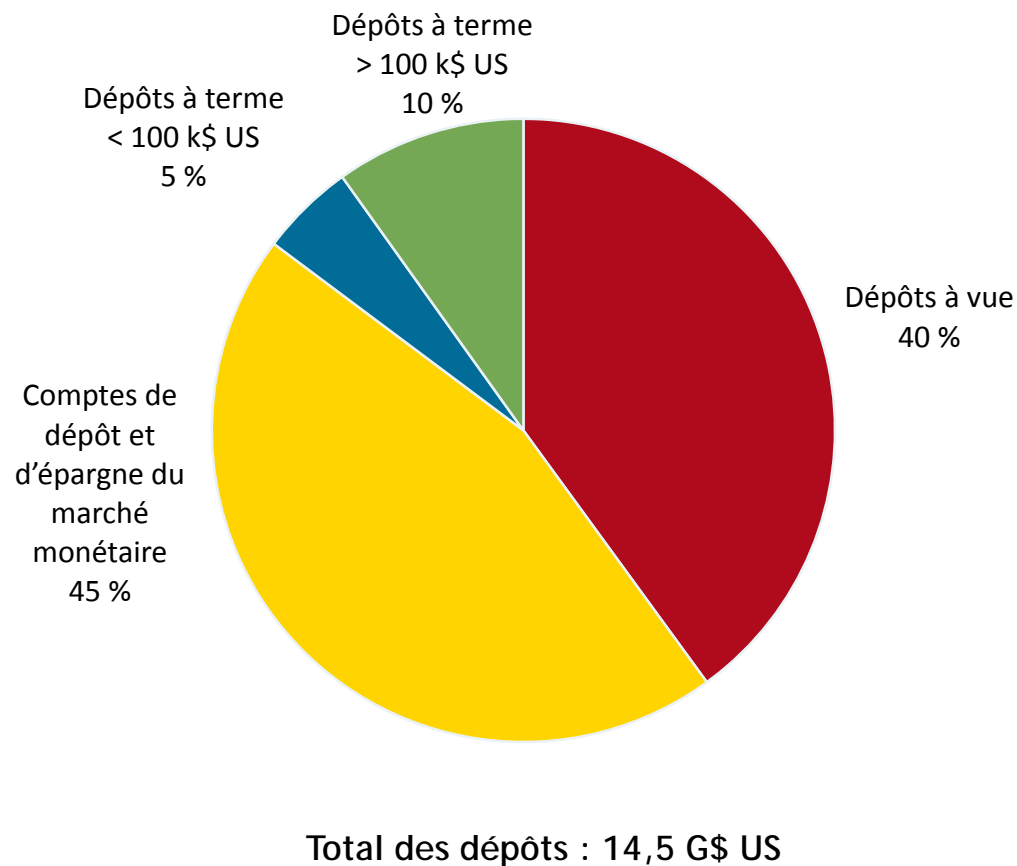


# Forte croissance des prêts de PrivateBancorp soutenue par un volume de dépôts diversifié

Croissance des prêts commerciaux et industriels (C&I) et des prêts autres (T1 2012 au T1 2016)



Ventilation des dépôts (31-03-16)

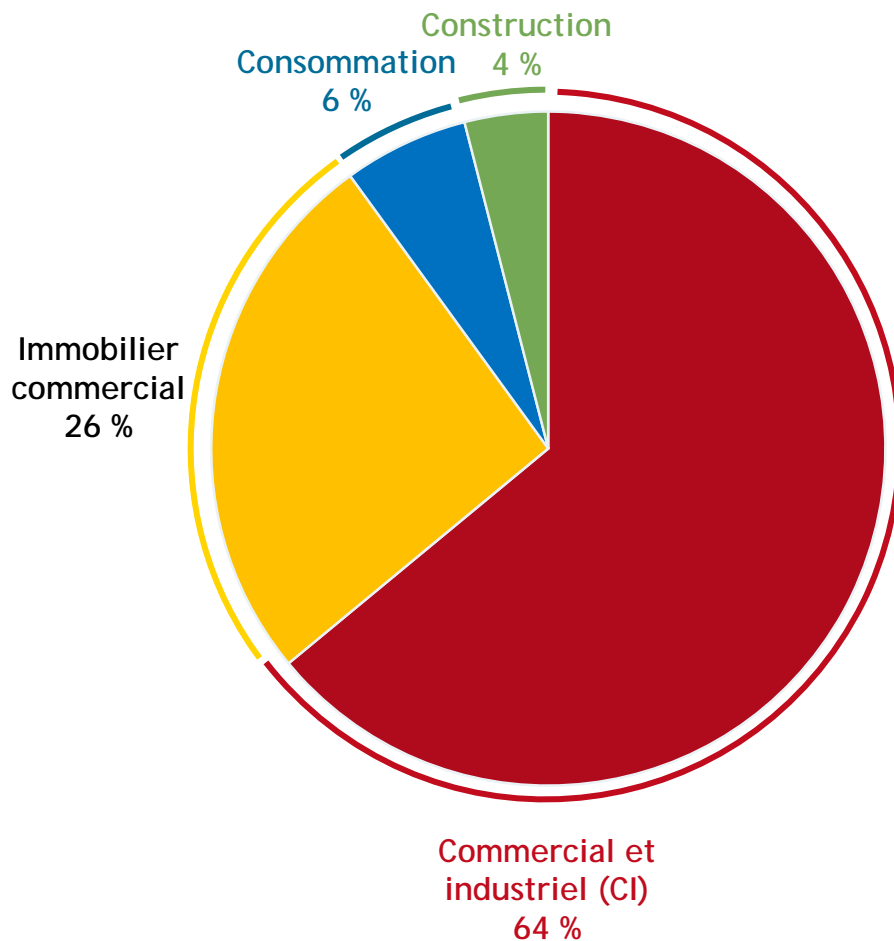


73 % des clients commerciaux de PrivateBancorp font affaire avec celle-ci pour leur gestion de trésorerie.

Source : Documents de la société; SNL Financial.

# Portefeuille de prêts diversifié affichant un solide bilan de crédit

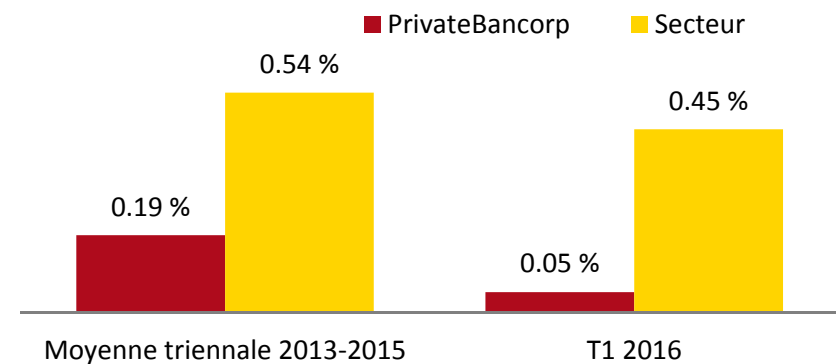
## Total du portefeuille de prêts : 13,5 G\$ US (31-03-16)



## Portefeuille de prêts C&I : 8,6 G\$ US (31-03-16)

Fabrication	21 %
Santé	20 %
Finances et assurances	16 %
Commerce de gros	9 %
Services professionnels, scientifiques et techniques	7 %
Immobilier, location et location à bail	7 %
Admin. et soutien, et serv. de gestion des déchets et d'assain.	5 %
Architecture, ingénierie et construction	3 %
Commerces de détail	2 %
Tous les autres	10 %

## Radiations nettes / prêts moyens (annualisé)



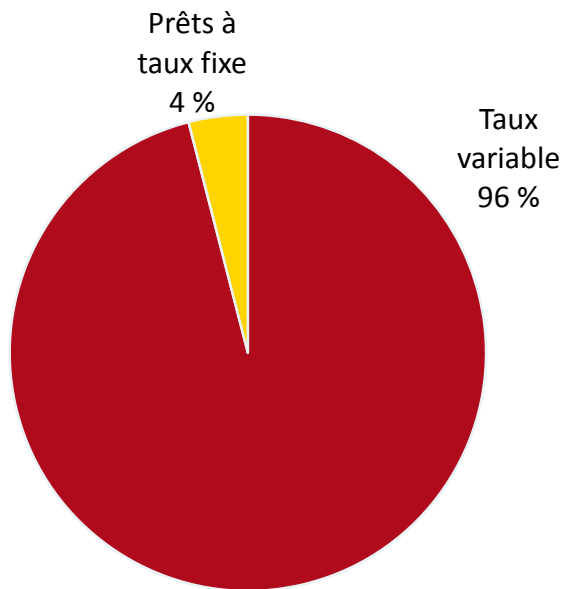
Source : Documents de la société; SNL Financial. Données du secteur représentant l'ensemble des banques commerciales américaines.

Une expérience bancaire adaptée à votre vie.



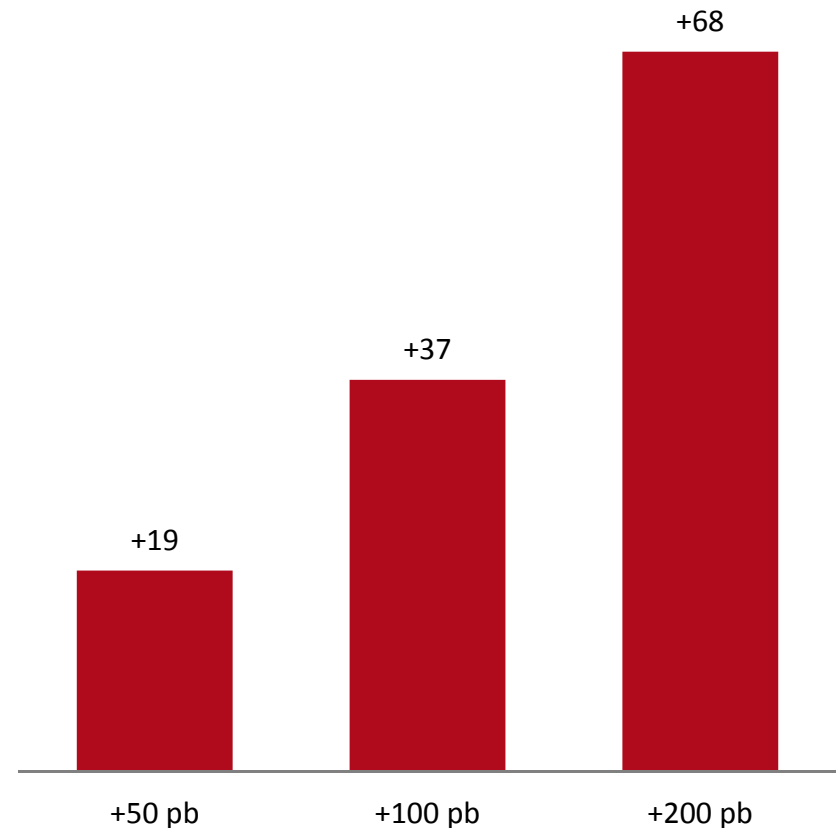
# Bilan équilibré sur le plan des actifs qui présente un grand potentiel d'appréciation en cas de hausse des taux

## Tarifification du portefeuille de prêts (31-03-16)



- Portefeuille de prêts de 13,5 G\$ US :
  - 70 % liés au LIBOR 1 mois
- Portefeuille de valeurs mobilières de 3,3 G\$ US :
  - Duration effective de 3,4 ans
- Portefeuille de dépôts de 14,5 G\$ US :
  - 4,3 G\$ US ne portent pas intérêt

## Variation sur 12 mois du revenu net d'intérêts (M\$ US)<sup>1</sup>



Source : Documents de la société.

<sup>1</sup>En supposant un déplacement parallèle immédiat des taux d'intérêt le 31 mars 2016.

Une expérience bancaire  
adaptée à votre vie.



# Hypothèses et données financières clés appuyant la transaction

## Aperçu

- Depuis 2013, PrivateBancorp a généré un revenu annualisé<sup>1</sup> de 10 % et une croissance du BNAI<sup>1</sup> de 23 %, tout en faisant passer son ratio d'efficacité de 56 % à un peu plus de 50 %
- Synergies limitées au titre du revenu provenant de la vente croisée de produits de gestion du patrimoine et des marchés financiers
- La rationalisation des dépenses devrait avoir un effet modéré
- Synergies au titre des dépôts sous forme de comptes de passage d'Atlantic Trust et de dépôts d'autres clients commerciaux
- PrivateBancorp devrait ajouter ~400 M\$ au BNAI de la CIBC d'ici 2020.

## Données financières clés

- Baisse du BPA d'environ 12 cents l'an 1, et gains à partir de l'an 3.
- Une fois l'acquisition conclue :
  - le ratio des fonds propres de 1<sup>re</sup> catégorie de la CIBC devrait dépasser les 10 %;
  - le ratio de levier de la CIBC devrait dépasser 3,8 %;
  - Les ratios de liquidité de la CIBC continueront de dépasser le minimum fixé par les autorités de réglementation
- Frais de fusion et d'intégration ponctuels et courants avant taxes évalués entre 130 et 150 M\$ US
- Aucune réduction du niveau actuel d'investissement de l'entreprise au Canada ou des objectifs de maintien du ratio dividendes/bénéfice dans le haut de la fourchette des 40-50 %.

## Conclusion

- La conclusion devrait se faire le T1 2017.
- Sous réserve de l'approbation des actionnaires de PrivateBancorp et des autorités réglementaires (dont le BSIF au Canada, et la Réserve fédérale et l'Illinois Department of Financial and Professional Regulation aux É.-U.)

<sup>1</sup>Source : Documents de la société. Le revenu net est une mesure non conforme aux PCGR américains. Voir la page 18 du communiqué sur les résultats de PrivateBancorp au 1<sup>er</sup> trimestre de 2016 pour un rapprochement des mesures non conformes aux PCGR américains utilisées par PrivateBancorp avec les mesures conformes aux PCGR américains.

# Larry Richman

---

Président et chef de la direction de PrivateBancorp

Une expérience bancaire  
adaptée à votre vie.





# PrivateBancorp : une avancée pour la stratégie axée sur le client de la CIBC et sa croissance à long terme

Plateforme bancaire haut de gamme aux É.-U.



PrivateBancorp Total des prêts	13,5 G\$ US
CIBC Prêts aux entreprises américaines	10,6 G\$ US
PrivateBancorp Total des dépôts	14,5 G\$ US

Capacité de servir les clients outre-frontière et les clients américains dans tous les secteurs.



Offre fiable et complète de services bancaires privés et de services de gestion de patrimoine

HK	19300	19.3	8500/T	8642/T
150 TP	4055	-43.50	HK	HK
	2621	2571	1186	1462
	1143.89	1041	-13	+18
TKY	95.37	-181	2492/T	2514/T
240 TP	7865.20	-51.50	TKY	TKY
	142.30	136.89	2312	1651
	\$ 1991	-9.67	-09	-13
NY	37280	+1.89	4519/T	4542/T
95.7 TP	897.56	892.16	NY	NY
	351.79	326.51	1891	2019
	\$ 2312	-20.14	-25	-42
UK	31.25-29	29.45	1834/T	1865/T

	BA
PrivateBancorp	9,6 G\$ US
Atlantic Trust (CIBC)	27,5 G\$ US

Combinées, la CIBC et PrivateBancorp formeraient aux É.-U. une institution financière forte, intégrée et axée sur le client qui devrait compter pour plus de 10 % du bénéfice total de la CIBC à court terme, et plus de 25 % à long terme.

Une expérience bancaire adaptée à votre vie.

