



CARDS II Trust – Portefeuille de cartes de crédit

Au 30 novembre 2023

L'agent des services financiers (les termes clés qui ne sont pas définis ailleurs aux présentes ont le sens qui leur est attribué dans le glossaire figurant à l'annexe A des présentes) a déclaré dans le prospectus préalable de base simplifié de CARDS II Trust (l'« **émetteur** ») daté du 8 septembre 2021 qu'il affichera sur SEDAR chaque trimestre certains renseignements relatifs à l'actif des comptes se rapportant aux comptes (le « **portefeuille** ») dans lesquels l'émetteur conserve des participations en copropriété indivise par l'intermédiaire des participations dont il est propriétaire. Il y a deux types de renseignements. Premièrement, les données relatives à la composition du portefeuille donnent un aperçu du portefeuille a) au 30 novembre 2023, présenté par solde des comptes, limite de crédit, âge des comptes et répartition géographique, et b) à la dernière date de facturation en novembre 2023 pour le titulaire de carte concerné en fonction des scores de l'agence d'évaluation du crédit. Deuxièmement, les données sur le rendement historique résumant le portefeuille a) à l'égard des montants cumulés pour le deuxième trimestre du présent exercice et des montants annuels pour chacun des trois exercices précédents, présentés par produits des activités ordinaires, pertes et taux de paiements mensuels des titulaires de cartes, et b) au 30 novembre 2023 et à la fin de chacun des trois exercices précédents, présentés par montants en souffrance.

La Banque Canadienne Impériale de Commerce (« **CIBC** ») a accordé un soutien financier à ses clients de cartes de crédit qui ont des difficultés financières pendant la pandémie de la COVID-19. Certains clients de cartes de crédit CIBC ont ainsi bénéficié d'un soutien financier leur permettant de reporter temporairement les paiements minimums sur leurs cartes de crédit CIBC pendant une période pouvant aller jusqu'à quatre périodes de relevé à compter du mois de mars 2020 jusqu'aux relevés de juin 2020 (la « **période de report du paiement** ») et ont reçu un rabais sur leurs frais d'intérêt afin que le taux d'intérêt effectif sur leurs cartes de crédit CIBC soit ramené à 10,99 % pour leur période de report du paiement (le « **TAP réduit** ») et collectivement avec la période de report de paiement et les autres formes d'aide financière offertes par la CIBC à ses clients de cartes de crédit, les « **mesures de soutien - COVID-19** »). L'impact des mesures de soutien - COVID-19 et des autres mesures de soutien gouvernemental mises en place pendant la pandémie de COVID-19 sont reflétés dans les montants par produits des activités ordinaires, pertes, taux de paiements mensuels des titulaires de cartes et montants en souffrance au 31 mai 2021 ou pour l'exercice terminé à cette date et pour les périodes ultérieures.

Les tableaux qui suivent peuvent ne pas refléter tous les rajustements non substantiels effectués de temps à autre. Du fait qu'ils ont été arrondis, les pourcentages et les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à ceux indiqués. Le nombre de comptes comprend les comptes de remplacement émis en raison d'une perte, d'un vol ou d'une activité frauduleuse mais ne comprend pas les comptes radiés.

Composition du portefeuille

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire du portefeuille au 30 novembre 2023, dans lequel l'émetteur maintient des participations en copropriété indivise par l'intermédiaire des participations dont il est propriétaire, et les renseignements qu'ils contiennent sont fournis par la CIBC. Rien ne garantit que la composition future du portefeuille sera semblable à ce qui suit.

Composition du portefeuille selon le solde des comptes

Au 30 novembre 2023

(Montants en milliers)

Solde des comptes	Nombre de comptes (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des créances
De zéro à 500 \$	2 254	58,21 %	16 723 \$	0,17 %
De 500,01 \$ à 1 000 \$	294	7,60 %	216 352 \$	2,16 %
De 1 000,01 \$ à 3 500 \$	594	15,33 %	1 193 415 \$	11,90 %
De 3 500,01 \$ à 5 000 \$	169	4,36 %	714 166 \$	7,12 %
De 5 000,01 \$ à 10 000 \$	258	6,66 %	1 838 175 \$	18,33 %
De 10 000,01 \$ à 15 000 \$	115	2,96 %	1 403 869 \$	14,00 %
De 15 000,01 \$ à 20 000 \$	72	1,85 %	1 246 534 \$	12,43 %
De 20 000,01 \$ à 30 000 \$	81	2,09 %	2 005 358 \$	19,99 %
Plus de 30 000 \$	36	0,94 %	1 396 286 \$	13,92 %
Totaux	3 873	100,00 %	10 030 876 \$	100,00 %

Composition du portefeuille selon la limite de crédit

Au 30 novembre 2023

(Montants en milliers)

Limite de crédit	Nombre de comptes (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des créances
De zéro à 500 \$	204	5,28 %	9 523 \$	0,09 %
De 500,01 \$ à 1 000 \$	185	4,78 %	37 815 \$	0,38 %
De 1 000,01 \$ à 3 500 \$	494	12,75 %	258 422 \$	2,58 %
De 3 500,01 \$ à 5 000 \$	370	9,56 %	337 598 \$	3,37 %
De 5 000,01 \$ à 10 000 \$	733	18,92 %	967 627 \$	9,65 %
De 10 000,01 \$ à 15 000 \$	544	14,05 %	1 107 900 \$	11,04 %
De 15 000,01 \$ à 20 000 \$	454	11,73 %	1 376 470 \$	13,72 %
De 20 000,01 \$ à 30 000 \$	603	15,57 %	3 175 345 \$	31,66 %
Plus de 30 000 \$	285	7,37 %	2 760 177 \$	27,52 %
Totaux	3 873	100,00 %	10 030 876 \$	100,00 %

Composition du portefeuille selon l'âge des comptes

Au 30 novembre 2023

(Montants en milliers)

Âge des comptes	Nombre de comptes (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des créances
Moins de 1 an	0	0,00 %	0 \$	0,00 %
De 1 à moins de 2 ans	0	0,00 %	0 \$	0,00 %
De 2 à moins de 3 ans	55	1,42 %	113 544 \$	1,13 %
De 3 à moins de 4 ans	214	5,52 %	462 630 \$	4,61 %
De 4 à moins de 5 ans	207	5,35 %	455 830 \$	4,54 %
De 5 à moins de 10 ans	1 065	27,49 %	2 743 669 \$	27,35 %
De 10 à moins de 15 ans	623	16,09 %	1 614 991 \$	16,10 %
De 15 à moins de 20 ans	563	14,54 %	1 555 933 \$	15,51 %
Plus de 20 ans	1 146	29,59 %	3 084 279 \$	30,75 %
Totaux	3 873	100,00 %	10 030 876 \$	100,00 %

Composition du portefeuille selon la répartition géographique

Au 30 novembre 2023

(Montants en milliers)

Territoire	Nombre de comptes (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées (en milliers)	Pourcentage par rapport au total des créances
Alberta	407	10,50 %	1 186 579 \$	11,83 %
Colombie-Britannique	650	16,77 %	1 682 962 \$	16,78 %
Manitoba	124	3,20 %	312 943 \$	3,12 %
Nouveau-Brunswick	46	1,18 %	125 624 \$	1,25 %
Terre-Neuve-et-Labrador	51	1,31 %	161 485 \$	1,61 %
Nouvelle-Écosse	78	2,02 %	226 251 \$	2,26 %
Territoires du Nord-Ouest	8	0,21 %	33 756 \$	0,34 %
Nunavut	2	0,06 %	12 213 \$	0,12 %
Ontario	1 940	50,10 %	5 051 497 \$	50,36 %
Île-du-Prince-Édouard	20	0,51 %	53 044 \$	0,53 %
Québec	416	10,73 %	832 327 \$	8,30 %
Saskatchewan	104	2,68 %	278 849 \$	2,78 %
Yukon	9	0,23 %	31 066 \$	0,31 %
Autres ¹	19	0,50 %	42 281 \$	0,42 %
Totaux	3 873	100,00 %	10 030 876 \$	100,00 %

¹ Cette catégorie comprend les comptes pour lesquels l'adresse déclarée du débiteur est située à l'extérieur du Canada.

Scores de l'agence d'évaluation du crédit

Le tableau suivant présente la composition du portefeuille en date du mois de novembre 2023 par fourchettes de scores de l'agence d'évaluation du crédit de Trans Union du Canada, Inc. (« TransUnion »). Si le score l'agence d'évaluation du crédit n'est pas disponible auprès de Transunion au moment du montage, le score de l'agence d'évaluation du crédit auprès d'Equifax Canada inc. (« Equifax »), dans la mesure où il est disponible, est utilisé. Le score de l'agence d'évaluation du crédit est une mesure qui utilise l'information recueillie par une grande agence d'évaluation du crédit au Canada pour évaluer le risque de crédit à la consommation. Les scores de l'agence d'évaluation du crédit classent les consommateurs selon la probabilité que leurs obligations de crédit seront payées conformément aux modalités de leurs comptes. Bien qu'Equifax et TransUnion communiquent uniquement des renseignements limités sur les variables qu'elles utilisent pour évaluer le risque de crédit, ces variables sont susceptibles de comprendre le niveau d'endettement, les antécédents de crédit, les habitudes de paiement (dont les antécédents en matière de montants en souffrance) ainsi que le niveau d'utilisation du crédit disponible. Le score de l'agence d'évaluation du crédit du consommateur peut changer au fil du temps, selon sa conduite, notamment l'usage qu'il fait de son crédit disponible et les modifications dans la technologie des scores d'évaluation du crédit utilisée par Equifax ou TransUnion.

Les scores de l'agence d'évaluation du crédit sont fondés sur des renseignements indépendants de tiers, dont l'émetteur ne peut vérifier l'exactitude. La CIBC n'utilise pas uniquement les scores de l'agence d'évaluation du crédit pour les décisions en matière de crédit.

Les données présentées dans le tableau ci-après ne doivent pas être utilisées seules comme méthode visant à prévoir si les titulaires de cartes feront des paiements conformément à leur convention du titulaire de carte. Comme la composition future du portefeuille peut fluctuer au fil du temps, le tableau suivant n'est pas nécessairement une indication de la composition du portefeuille à un moment précis de l'avenir.

Scores de l'agence d'évaluation du crédit pour le portefeuille

En date du mois de novembre 2023

Échelle des scores de l'agence d'évaluation du crédit ²	Pourcentage par rapport au total des comptes	Pourcentage par rapport au total des créances
760 et plus	70,60 %	42,92 %
700 à 759	15,86 %	27,27 %
660 à 699	5,61 %	15,32 %
560 à 659	4,50 %	12,69 %
Moins de 560 ou aucun score	3,43 %	1,80 %
Total	100,00 %	100,00 %

Rendement du portefeuille

Les tableaux qui suivent présentent les rendements historiques du portefeuille dans lequel l'émetteur maintient des participations en copropriété indivise par l'intermédiaire des participations a) à l'égard des montants cumulés pour le deuxième trimestre du présent exercice et des montants annuels pour chacun des trois exercices précédents, présentés par produits des activités ordinaires, pertes et taux de paiements mensuels des titulaires de cartes et b) au 30 novembre 2023 et à la fin de chacun des trois exercices précédents, présentés par montants en souffrance.

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires figurant dans le tableau qui suit sont présentés « selon la facturation », c'est-à-dire avant la déduction pour pertes. Les produits des activités ordinaires provenant de l'intérêt à recevoir à l'égard des

² Ce tableau exclut les comptes passés en charge et fermés ainsi que ceux dont la sécurité a fait l'objet d'une fraude. La source d'information sur les pointages des agences de notation provient de Transunion et, si une note des agences de notation n'est pas disponible de Transunion au moment du montage, d'Equifax, dans la mesure où elle est disponible. Les renseignements donnés dans le tableau ci-dessus datent de la dernière facturation en date du mois de novembre 2023 pour le titulaire de carte concerné en fonction des dossiers de facturation mensuelle de la CIBC, qui peuvent différer des créances impayées à la fin du mois.

créances sur cartes de crédit seront influencés par de nombreux facteurs, notamment les frais financiers périodiques, les frais annuels, les autres frais payés par les titulaires de cartes et le pourcentage des titulaires de cartes qui acquittent intégralement leur solde chaque mois et n'engagent aucuns frais financiers périodiques sur les achats.

Produits des activités ordinaires du portefeuille

(En milliers de dollars)

Produits des activités ordinaires	Période de six mois terminée le 30 novembre 2023	Exercice terminé le 31 mai 2023	Exercice terminé le 31 mai 2022	Exercice terminé le 31 mai 2021
Montant facturé	1 207 130 \$	2 050 399 \$	1 896 251 \$	1 906 594 \$
Moyenne quotidienne des créances impayées ³	9 748 082 \$	8 379 264 \$	7 893 667 \$	8 635 379 \$
Rendement moyen des produits des activités ordinaires ⁴	24,77 %	24,47 %	24,02 %	22,08 %

Les produits des activités ordinaires figurant au tableau ci-dessus sont attribuables aux frais financiers périodiques, aux frais annuels et aux autres frais facturés aux titulaires de cartes et comprennent les produits des activités ordinaires attribuables aux frais d'interchange payables à la CIBC par d'autres institutions financières qui s'occupent de la compensation des opérations. Les produits des activités ordinaires liés aux frais financiers périodiques et à d'autres frais (autres que les frais annuels) varient nécessairement, car les titulaires de cartes de crédit préfèrent, collectivement, utiliser les cartes de crédit pour financer des achats et des avances de fonds plutôt que par commodité (cas où ils paient intégralement leur solde chaque mois et évitent ainsi les frais financiers périodiques). Les produits des activités ordinaires dépendent également en partie de l'utilisation par les titulaires de cartes des autres services offerts par la CIBC. Par conséquent, les produits des activités ordinaires seront touchés par les modifications futures apportées aux types de frais qui s'appliquent aux comptes de carte de crédit, le pourcentage respectif des soldes de créances de divers types de comptes de carte de crédit et les types de comptes de carte de crédit d'où sont issues les créances.

Pertes et montants en souffrance

Voici les pertes et montants en souffrance du portefeuille :

Pertes du portefeuille

(En milliers de dollars)

Pertes	Période de six mois terminée le 30 novembre 2023	Exercice terminé le 31 mai 2023	Exercice terminé le 31 mai 2022	Exercice terminé le 31 mai 2021
Moyenne quotidienne des créances impayées ⁴	9 748 082 \$	8 379 264 \$	7 893 667 \$	8 635 379 \$
Pertes nettes ⁵	95 096 \$	138 924 \$	81 196 \$	67 322 \$
Pertes nettes en tant que pourcentage de la moyenne quotidienne des créances impayées ⁶	1,95 %	1,66 %	1,03 %	0,78 %

³ Moyenne des créances impayées mensuelles. Chaque montant mensuel de créances impayées est le résultat de la moyenne du montant quotidien des créances impayées pour un mois donné.

⁴ Le rendement moyen des produits des activités ordinaires a été annualisé pour la période de six mois terminée le 30 novembre 2023 et correspond au montant facturé divisé par la moyenne quotidienne des créances impayées.

⁵ Pertes, déduction faite des recouvrements. Les statistiques relatives aux pertes ne comprennent pas les pertes attribuables aux fraudes.

⁶ Les pertes nettes en tant que pourcentage de la moyenne quotidienne des créances impayées ont été annualisées pour la période de six mois terminée le 30 novembre 2023.

Montants en souffrance à l'égard du portefeuille

Au 30 novembre 2023

(Montants en milliers)

Jours en souffrance	Nombre de comptes	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées	Pourcentage par rapport au total des créances
Courants	3 794	97,96 %	9 583 644 \$	95,54 %
De 1 jour à 30 jours	53	1,37 %	304 163 \$	3,03 %
De 31 jours à 60 jours	12	0,31 %	62 022 \$	0,62 %
De 61 jours à 90 jours	6	0,14 %	30 719 \$	0,31 %
De 91 jours à 120 jours	4	0,09 %	19 452 \$	0,19 %
De 121 jours à 150 jours	3	0,07 %	17 349 \$	0,17 %
Plus de 151 jours	2	0,05 %	13 526 \$	0,13 %
Totaux	79	2,04 %	447 232 \$	4,46 %

Au 31 mai 2023

(Montants en milliers)

Jours en souffrance	Nombre de comptes	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées	Pourcentage par rapport au total des créances
Courants	4 191	98,18 %	9 336 585 \$	95,75 %
De 1 jour à 30 jours	57	1,34 %	307 702 \$	3,16 %
De 31 jours à 60 jours	10	0,24 %	43 229 \$	0,44 %
De 61 jours à 90 jours	4	0,10 %	22 099 \$	0,23 %
De 91 jours à 120 jours	2	0,06 %	17 439 \$	0,18 %
De 121 jours à 150 jours	2	0,04 %	12 393 \$	0,13 %
Plus de 151 jours	2	0,04 %	11 670 \$	0,12 %
Totaux	78	1,82 %	414 532 \$	4,25 %

Au 31 mai 2022

(Montants en milliers)

Jours en souffrance	Nombre de comptes	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées	Pourcentage par rapport au total des créances
Courants	4 102	98,29 %	7 793 958 \$	95,55 %
De 1 jour à 30 jours	49	1,17 %	261 256 \$	3,20 %
De 31 jours à 60 jours	10	0,24 %	41 598 \$	0,51 %
De 61 jours à 90 jours	5	0,12 %	21 699 \$	0,27 %
De 91 jours à 120 jours	3	0,08 %	16 544 \$	0,20 %
De 121 jours à 150 jours	2	0,05 %	10 561 \$	0,13 %
Plus de 151 jours	2	0,04 %	11 262 \$	0,14 %
Totaux	71	1,71 %	362 920 \$	4,45 %

Au 31 mai 2021⁷

(Montants en milliers)

Jours en souffrance	Nombre de comptes	Pourcentage par rapport au total des comptes	Créances impayées	Pourcentage par rapport au total des créances
Courants	4 236	98,46 %	7 580 214 \$	96,20 %
De 1 jour à 30 jours	47	1,08 %	225 031 \$	2,86 %
De 31 jours à 60 jours	9	0,20 %	28 373 \$	0,36 %
De 61 jours à 90 jours	5	0,11 %	15 944 \$	0,20 %
De 91 jours à 120 jours	3	0,06 %	12 044 \$	0,15 %
De 121 jours à 150 jours	2	0,05 %	9 143 \$	0,12 %
Plus de 151 jours	2	0,04 %	8 569 \$	0,11 %
Totaux	66	1,54 %	299 104 \$	3,80 %

Taux de paiements mensuels des titulaires de cartes

Les taux de paiements mensuels sur les comptes de cartes de crédit peuvent varier en fonction notamment de la disponibilité d'autres sources de crédit, de la conjoncture économique en général, des tendances des dépenses et des emprunts des consommateurs et des modalités des comptes de cartes de crédit (que la CIBC est libre de changer). Le tableau qui suit présente les taux de paiements mensuels des titulaires de cartes les plus élevés et les moins élevés et le taux moyen pour tous les mois au cours des périodes indiquées, dans chaque cas, calculés en tant que pourcentage des soldes de clôture des comptes pour le mois précédent.

Taux de paiements mensuels des titulaires de cartes⁸ à l'égard du portefeuille

Taux de paiements	Période de six mois terminée le 30 novembre 2023	Exercice terminé le 31 mai 2023	Exercice terminé le 31 mai 2022	Exercice terminé le 31 mai 2021
Mois le plus bas	50,02 %	46,26 %	44,82 %	33,32 %
Mois le plus élevé	54,58 %	58,17 %	58,64 %	50,13 %
Moyenne	53,06 %	54,27 %	52,84 %	43,54 %

⁷ Les comptes qui étaient visés par les mesures de soutien - COVID-19 ont généralement été présentés dans la catégorie de classement chronologique qui s'appliquait au moment où les reports de paiement ont été accordés alors que les mesures de soutien - COVID-19 étaient en place pour ces comptes.

⁸ Le taux de paiement mensuel correspond au total des paiements des titulaires du portefeuille (ce qui exclut le montant d'interchange de la mise en commun) pour la période de déclaration rendu sous forme de pourcentage du solde intégré à la fin de la période de déclaration précédente (sauf pour ce qui est de la période de déclaration d'août 2020 pour laquelle le solde intégré au début de la période de déclaration d'août 2020 a été utilisé, lequel tenait compte des retraits et des ajouts d'éléments de l'actif des comptes qui ont eu lieu le 14 août 2020, avec une date limite du 31 juillet 2020).

Annexe A

Glossaire

« **actif des comptes** » Se rapporte : i) à l'égard d'un compte à tout moment : x) aux créances exigibles à ce moment et par la suite à l'égard de ce compte, à l'exclusion de toute sûreté accordée au vendeur à l'égard du paiement de ces créances; y) aux sommes exigibles ou devenant exigibles à l'égard de ce compte, y compris le revenu de la carte et les autres montants hors capital exigibles ou devenant exigibles à l'égard de ce compte; et z) aux sommes exigibles à l'égard de ces comptes aux termes d'un cautionnement ou d'une police d'assurance; et ii) au montant d'interchange de la mise en commun alors applicable.

« **agence de notation** » À l'égard d'une série, d'une catégorie ou de titres dont le service est principalement assuré au moyen des droits aux encaissements y afférents (les « titres concernés »), chaque agence de notation, le cas échéant, désignée dans le contrat d'achat de série connexe pour noter cette série, cette catégorie, ou ces titres concernés et qui note ensuite cette série, cette catégorie ou ces titres concernés à la demande du copropriétaire concerné.

« **agent** » À l'égard d'une série, la personne ainsi désignée dans le contrat d'achat de série connexe.

« **agent des services financiers** » La CIBC et ses remplaçants ou toute autre personne nommée conformément au contrat de services financiers.

« **agent serveur** » La CIBC agissant à titre d'agent serveur initial, ou tout agent serveur remplaçant, aux termes du contrat de mise en commun et de service.

« **biens supplémentaires** » À l'égard d'une série, les droits et avantages concédés à l'égard de la série, ou de la catégorie applicable, aux termes d'une lettre de crédit, d'un cautionnement, d'un compte de garantie en espèces, d'un compte d'écart, d'un contrat de taux garanti, d'une facilité de liquidité à échéance, d'un contrat d'exonération fiscale, d'un contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, d'un contrat de prêt, d'un contrat de soutien au crédit ou d'un autre contrat similaire envisagé aux termes du contrat de mise en commun et de service et comme il est prévu dans le contrat d'achat de série connexe.

« **catégorie** » À l'égard d'une série, l'une des catégories de participation, le cas échéant, de cette série, dans chaque cas ayant les mêmes attributs que l'ensemble des participations de la même catégorie de la série comme il est précisé dans le contrat d'achat de série relatif à la série.

« **CIBC** » A le sens qui lui est attribué à la page 1.

« **compte** » À une date précise et sans double emploi, i) chaque compte initial; ii) chaque compte supplémentaire; iii) chaque compte connexe; iv) chaque compte de remplacement; et v) chaque compte de carte de crédit admissible créé en remplacement d'un compte dans le cadre de la modification des conditions de ce compte (à condition que ce compte de remplacement puisse être retrouvé et être identifié par renvoi aux registres comptables ou grâce aux registres comptables, et qu'il remplisse les critères d'admissibilité des comptes); à l'exception d'un compte retiré ou d'un compte supprimé.

« **compte connexe** » Compte au titre duquel un nouveau numéro de compte de crédit ou un nouveau numéro d'identification de compte a été attribué à l'agent serveur ou au vendeur par suite de la perte ou du vol d'une carte de crédit se rattachant à ce compte et n'exigeant pas la procédure standard de demande et d'évaluation du crédit.

« **compte de carte de crédit** » Compte de carte de crédit établi par le vendeur à l'égard duquel une ou plusieurs cartes de crédit identifiées dans chaque cas par une désignation de compte spécifique ont été émises et qui prévoient l'octroi d'un crédit renouvelable par le vendeur au titulaire de carte aux termes de la convention du titulaire de carte connexe visant : i) à financer l'achat de produits et de services auprès de personnes qui acceptent une carte de crédit d'une désignation de compte spécifique en guise de paiement pour ces produits et services; et ii) à obtenir des avances de fonds directement ou indirectement au moyen de chèques de carte de crédit et de transferts de solde.

« **compte de carte de crédit admissible** » Compte de carte de crédit établi par le vendeur à l'égard duquel une ou plusieurs cartes de crédit ont été émises aux termes de la convention du titulaire de carte connexe et conformément au manuel Visa, aux règles de Mastercard ou aux règlements administratifs et règlements d'une autre entité ou d'un organisme similaire ayant trait aux comptes de carte de crédit et qui prévoit l'octroi d'un crédit renouvelable par le vendeur au titulaire de carte aux termes de la convention du titulaire de carte connexe visant : i) à financer l'achat de produits et de services auprès de personnes qui acceptent une carte de crédit d'une désignation de compte spécifique en guise de paiement pour ces produits et services; et/ou ii) à obtenir des avances de fonds directement ou indirectement au moyen de chèques de carte de crédit et de transferts de solde, et qui n'est pas un compte inadmissible.

« **compte de remplacement** » Compte de carte de crédit admissible qui remplace un compte dont la désignation de compte spécifique est différente de celle de ce compte et ce compte de carte de crédit admissible remplit les critères d'admissibilité des comptes; il est précisé, pour plus de certitude, i) que la substitution d'un compte de remplacement pour un compte de carte de crédit de marque Mastercard, un compte de carte de crédit de marque Visa ou un autre compte de carte de crédit de désignation de compte spécifique, selon le cas, ne constitue pas, pour les besoins du contrat de mise en commun et de service, l'ajout d'un compte, le retrait d'un compte ou la modification des dispositions d'une convention du titulaire de carte, et ii) si le vendeur établit ou rétablit un compte de carte de crédit de marque Mastercard, un compte de carte de crédit de marque Visa ou un autre compte de carte de crédit de désignation de compte spécifique, selon le cas, en faveur d'un débiteur en plus d'un compte de carte de crédit existant du débiteur qui est inclus en tant que compte, ce compte de carte de crédit établi ou rétabli ne constitue pas un compte de remplacement.

« **compte en souffrance** » À tout moment, un compte i) qui est en souffrance depuis 180 jours ou plus après la date à laquelle le paiement minimal obligatoire aux termes de ce compte était initialement exigible et payable conformément aux pratiques et procédures de l'agent serveur ou ii) qui est radié en tant que créance irrécouvrable conformément aux pratiques et procédures de l'agent serveur.

« **compte garanti** » Un compte de carte de crédit qui est assujéti à une entente entre le débiteur visé et le vendeur aux termes de laquelle le débiteur a consenti une sûreté au vendeur quant au paiement des créances dans ce compte de carte de crédit, autre qu'un compte de carte de crédit qui est assujéti à une entente entre le débiteur visé qui est un ou plusieurs particuliers et le vendeur aux termes de laquelle ce débiteur a consenti une sûreté au vendeur quant au paiement uniquement des créances dans ce compte de carte de crédit.

« **compte inadmissible** » À tout moment, un compte qui i) est un compte garanti; ii) n'est pas payable en dollars canadiens; iii) est un compte de carte de crédit de marque Mastercard; ou iv) un compte de carte de crédit de marque Visa coétiquetés ou à double enseigne, autre qu'un compte de carte de crédit de marque Visa coétiquetés ou à double enseigne Aéroplan ou Air Canada.

« **compte initial** » À compter de la date limite, un compte de carte de crédit admissible qui remplit les critères d'admissibilité des comptes et qui est inscrit dans le fichier informatique remis au dépositaire le 27 juillet 2020 aux termes du contrat de mise en commun et de service.

« **compte supplémentaire** » Compte de carte de crédit ajouté à titre de compte aux termes du contrat de mise en commun et de service.

« **compte supprimé** » Un compte qui cesse d'être un compte à la date à laquelle ce compte i) soit x) n'a pas de créance impayée ou y) est un compte en souffrance, soit ii) est résilié conformément aux pratiques et procédures de l'agent serveur pour résilier les comptes de carte de crédit inactifs, y compris lorsqu'un compte de carte de crédit est inactif depuis un certain temps.

« **compte retiré** » Compte qui devient un compte retiré aux termes du contrat de mise en commun et de service; toutefois, si ce compte retiré redevient par la suite un compte, il ne sera plus qualifié de compte retiré, sauf s'il est retiré et n'est pas ajouté à titre de compte par la suite.

« **condition des agences de notation** » Relativement à une mesure ou condition déterminée à l'égard de quelque série, catégorie ou titre concerné, si les circonstances le justifient, une exigence que chaque agence de notation à l'égard d'une

série, d'une catégorie ou des titres concernés, i) a avisé par écrit les copropriétaires de la série ou de la catégorie ou leur agent que cette mesure ou condition n'entraînera pas une réduction ou un retrait de la notation en vigueur immédiatement avant la prise de cette mesure ou l'imposition de cette condition à l'égard de la série, de la catégorie ou des titres concernés à l'égard desquels elle est une agence de notation, ou ii) dans le cas de Moody's, si Moody's est une agence de notation et n'a pas donné la confirmation écrite indiquée à la clause i) ci-dessus, les copropriétaires de la série ou de la catégorie ou leur agent ont la confirmation que Moody's a reçu le préavis écrit de dix jours (ou une période plus courte que Moody's peut accepter) de cette mesure ou condition et que Moody's n'a pas avisé par écrit les copropriétaires de la série ou de la catégorie ou leur agent que cette mesure ou condition entraînera une réduction ou un retrait de la notation en vigueur immédiatement avant la prise de cette mesure ou l'imposition de cette condition à l'égard de la série, de la catégorie ou des titres concernés.

« **contrat d'achat de série** » À l'égard d'une série, le contrat d'achat de série signé et remis dans le cadre de la création et du transfert d'une participation dans cette série et, le cas échéant, de la création et du transfert de participations supplémentaires dans cette série, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée.

« **contrat de mise en commun et de service** » Le troisième contrat de mise en commun et de service modifié et mis à jour intervenu en date du 27 juillet 2020 entre le vendeur et le dépositaire, en sa version éventuellement modifiée, mise à jour et remplacée de nouveau.

« **contrat de services financiers** » Le contrat de services financiers modifié et mis à jour intervenu en date du 8 février 2008 entre le fiduciaire émetteur et la CIBC, aux termes duquel l'agent des services financiers a convenu de gérer et d'administrer, pour le compte du fiduciaire émetteur, l'achat, l'acquisition, la création et l'administration de l'actif acheté par l'émetteur, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée.

« **contrat relatif aux biens supplémentaires** » À l'égard des biens supplémentaires au titre d'une série, le contrat, l'acte ou le document régissant les modalités des biens supplémentaires, y compris le contrat, l'acte ou le document aux termes duquel les biens supplémentaires sont transférés au dépositaire et déposés auprès de celui-ci et transférés au copropriétaire de cette série.

« **convention du titulaire de carte** » À l'égard d'un compte de carte de crédit, tout contrat entre le vendeur et le titulaire de carte régissant l'utilisation de ce compte, en sa version modifiée par le vendeur.

« **copropriétaire** » Désigne une personne qui est propriétaire d'une participation et un copropriétaire d'une série désigne une personne qui est propriétaire d'une participation dans la série.

« **créances** » À l'égard d'un compte à tout moment, le montant (y compris les intérêts et les autres sommes hors capital alors facturés) dû par un débiteur aux termes ou à l'égard du compte à ce moment, y compris les transferts de solde et le droit de recevoir tous les encaissements futurs à leur égard, rajusté en fonction des rajustements de crédit apportés à ces comptes par le vendeur à la suite d'emprunts frauduleux, d'erreurs de facturation, de chèques sans provision et de remboursements, de retours ou de refus de produits par le débiteur ou de rabais pour des services fournis à celui-ci à cet égard.

« **critères d'admissibilité des comptes** » À une date donnée, un compte de carte de crédit admissible i) qui est en vigueur, détenu par le vendeur et tenu et administré par le vendeur, l'agent serveur ou toute personne à qui l'agent serveur en a délégué la responsabilité comme le permet le contrat de mise en commun et de service; ii) qui ne fait pas l'objet, non plus que les créances en découlant ne font l'objet, d'une sûreté et qui n'a été vendu à personne; iii) qui est payable en dollars canadiens; et v) qui répond aux critères supplémentaires, le cas échéant, applicables aux comptes énoncés dans le contrat d'achat de série connexe ou un contrat relatif aux biens supplémentaires.

« **date de déclaration** » Le dernier jour de chaque mois.

« **date limite** » Le 26 juillet 2020.

« **débiteur** » Les principaux titulaires de cartes des comptes et les personnes, comme des cautions, qui sont

responsables du paiement des montants exigibles aux termes des comptes.

« **dépositaire** » Société de fiducie Computershare du Canada, en sa capacité de mandataire, de prête-nom et de simple fiduciaire, aux termes du contrat de mise en commun et de service, et tout mandataire remplaçant nommé conformément aux modalités du contrat de mise en commun et de service.

« **désignation de compte spécifique** » S'entend respectivement i) d'un compte de carte de crédit de marque Visa, ii) d'un compte de carte de crédit de marque Mastercard, et iii) d'une ou de plusieurs autres désignations de marque relatives à des comptes de carte de crédit spécifiées par le vendeur par écrit à l'égard desquelles la condition des agences de notation est respectée à l'égard de chacune de ces autres inclusions de désignation en tant que désignation de compte spécifique.

« **émetteur** » A le sens qui lui est attribué à la page 1.

« **fiduciaire émetteur** » La Compagnie Montréal Trust du Canada et ses remplaçants.

« **frais d'interchange** » Le montant global des frais d'interchange payés ou payables à la CIBC par d'autres institutions financières qui compensent des opérations pour les marchands à l'égard de tous les comptes de carte de crédit qui appartiennent à la CIBC à titre d'institution financière émettrice de cartes de crédit et qui constituent des comptes.

« **jour ouvrable** » Tout jour de l'année qui n'est pas un samedi ou un dimanche ou un jour où les banques de la ville de Toronto sont fermées.

« **manuel Visa** » Les règlements administratifs de Visa International ainsi que ses règlements d'exploitation et ceux de Visa Canada, de même que les autres méthodes, politiques et normes d'exploitation pertinentes qui touchent le réseau de paiement de Visa Canada et les autres documents que Visa International et/ou Visa Canada peuvent compiler et indiquer comme faisant partie du manuel Visa, le tout étant éventuellement modifié et mis à jour.

« **Mastercard International** » Mastercard International Incorporated, société constituée sous le régime des lois de l'État du Delaware, aux États-Unis d'Amérique, ainsi que ses remplaçants et ayants droit.

« **montant d'interchange de la mise en commun** » Pour chaque jour ouvrable au cours d'une période de déclaration, un montant égal au total des frais d'interchange reçus par le vendeur ce jour-là à l'égard des comptes.

« **montant en souffrance** » À tout moment, la somme des encours de toutes les créances aux termes de tous les comptes en souffrance à ce moment-là.

« **Moody's** » Moody's Investors Service, Inc. et ses remplaçants.

« **participation** » Une participation est composée d'une participation en copropriété indivise dans l'actif des comptes (qui comprend notamment les créances), d'une participation dans un soutien au crédit lié à la participation achetée et d'une participation dans les fonds déposés dans certains comptes liés à la participation achetée.

« **participation supplémentaire** » À l'égard d'une série, participation en copropriété indivise supplémentaire dans l'actif des comptes transférée au copropriétaire concerné.

« **période de déclaration** » Nombre de jours qui commence par le jour suivant une date de déclaration inclusivement et qui se termine à la date de déclaration suivante inclusivement et, lorsque le mot « concerné » est ajouté à l'égard d'une date de déclaration particulière, la période qui se termine à cette date de déclaration particulière inclusivement, et cette date de déclaration particulière est la date de déclaration pour cette période de déclaration.

« **personne** » Particulier, société par actions, succession, société de personnes, coentreprise, association, société de capitaux, fiducie (y compris tout bénéficiaire de celle-ci), organisme sans personnalité morale ou gouvernement ou organisme ou subdivision politique du gouvernement.

« **portefeuille** » A le sens qui lui est attribué à la page 1.

« **registres comptables** » Les registres écrits ayant trait aux comptes qui sont ainsi désignés par l'agent serveur.

« **règles de Mastercard** » Les règlements administratifs et les règlements d'exploitation de Mastercard International, de même que les autres méthodes, politiques et normes d'exploitation pertinentes qui touchent le réseau de paiement Mastercard International et les autres documents que Mastercard International peut compiler et indiquer comme faisant partie des règles de Mastercard, le tout étant éventuellement modifié et mis à jour.

« **revenu de carte** » À l'égard d'un compte, toute créance facturée à un débiteur aux termes de la convention du titulaire de carte connexe à l'égard i) des intérêts ou d'autres frais financiers, déduction faite des rajustements de solde minime, des rajustements de courtoisie et des autres rajustements faits dans le cours normal, mais y compris les frais de chèques retournés, facturés par le vendeur ou par l'agent serveur, dans chaque cas conformément à ses pratiques et procédures relatives à ses activités de carte de crédit, ii) des frais d'adhésion annuels, le cas échéant, à l'égard du compte, iii) des frais pour avance de fonds et des frais de gestion de chèques de carte de crédit, iv) des frais d'émission de carte supplémentaire, v) des frais de change, vi) des frais de reproduction de relevés et de factures, vii) des frais d'encaissement de chèques étrangers, viii) des frais de compte inactif, ix) des frais administratifs et des frais de retard à l'égard du compte, x) des montants à l'égard des autres frais ou sommes à l'égard du compte qui sont désignés par le vendeur dans un avis remis au dépositaire comme faisant partie du revenu de carte; et « **revenu des cartes** » désigne xi) à l'égard d'un jour ouvrable en particulier, la somme de tous ces montants facturés sur tous les comptes après la fin du jour ouvrable précédent et au plus tard à la fin du jour ouvrable visé et xii) à l'égard d'une période de déclaration ou d'un nombre de jours au cours d'une période de déclaration, la somme de tous ces montants facturés sur tous les comptes après la fin de la période de déclaration précédente et au plus tard à la fin de la période de déclaration ou du nombre de jours visés; étant entendu que le montant de revenu de carte établi aux termes de la clause i) ci-dessus est réduit d'un montant égal aux contre-passations pour les frais d'intérêt ou autres frais financiers inclus dans les montants en souffrance.

« **série** » Série de participations (il est entendu que la série peut être constituée d'une participation unique appartenant à un copropriétaire unique), y compris toutes les participations supplémentaires dans cette série, qui sont créées aux termes d'un contrat d'achat de série et qui y sont définies comme des participations dans la même série, dans laquelle il peut exister une ou plusieurs catégories.

« **solde intégré** » Correspond au total du solde impayé de toutes les créances, sauf les montants en souffrance, existant à ce moment.

« **titres concernés** » A le sens qui lui est attribué à la définition d'« agence de notation ».

« **vendeur** » La CIBC et ses remplaçants.

« **Visa Canada** » Visa Canada Corporation, société à responsabilité illimitée constituée en vertu de la législation de la Nouvelle-Écosse et ses successeurs et ayants droit.

« **Visa International** » Visa Inc., société constituée en vertu de la législation de l'État du Delaware, aux États-Unis d'Amérique, et ses successeurs et ayants droit.