

[Text]

Mr. Berger: Then 20 per cent of what you are doing, in other words, or of what you are issuing at the present time, is at a floating rate.

Mr. Somerville: Yes.

Mr. Berger: Of your portfolio, then, what would be floating rate?

Mr. Somerville: A very, very small percentage. Very small: 3 or 4 per cent.

Mr. Berger: It is 3 or 4 per cent of your present assets.

Mr. Somerville: Yes.

Mr. Berger: Your present total assets.

Mr. Somerville: Yes.

Mr. Berger: And they are essentially mortgages. Is that correct?

Mr. Somerville: Yes.

Mr. Marchment: I am more typical, or perhaps I am more extreme. To answer you on that question, we have about 17 per cent of our assets which are floating rate, and that is constantly increasing. They cover automobile wholesale—auto dealers' wholesale on cars. They include corporate loans, mortgages, equipment financing—that is heavy equipment, the earth movers, tree strippers, caterpillar tractors, and that kind of thing.

Mr. Berger: So they are secured against those assets.

Mr. Marchment: I am sorry. Consumer loans is another category that I did not get into. We are secured on those assets, yes.

Mr. Berger: One of you said earlier that you identified two needs. One was flexibility in corporate term loans. What do you mean by that?

Mr. Marchment: Under our act, we are required, as I said, to maintain 66 per cent of our assets in mortgages for other qualified securities. We feel that the requirement for mortgages is unrealistic, simply because it is a shrinking market, and there are more competitors, and it is not attainable. Therefore, nothing has changed on the liability side of your balance sheet, which consists of deposits of various types.

Mr. Berger: What percentage would you want in mortgages?

Mr. Marchment: Maximum 50 per cent.

Mr. Berger: You said mortgages and other—what?

Mr. Marchment: At the present The 66 per cent comes down to 50 per cent.

Mr. Berger: Mortgages are 66 per cent right now.

[Translation]

M. Berger: Donc 20 p. 100 de ce que vous émettez à l'heure actuelle est à taux flottant?

M. Somerville: Oui, c'est exact.

M. Berger: Qu'est-ce que cela représente par rapport à votre portefeuille?

M. Somerville: Un très, très petit pourcentage: 3 ou 4 p. 100.

M. Berger: Cela représente donc 3 ou 4 p. 100 de vos actifs actuels.

M. Somerville: Oui.

M. Berger: De l'ensemble de vos actifs.

M. Somerville: Oui.

M. Berger: Et ce sont surtout des hypothèques, n'est-ce pas?

M. Somerville: Oui.

M. Marchment: Je vais être plus spécifique, ou peut-être aller plus loin. Pour vous répondre sur ce point, environ 17 p. 100 de nos actifs sont prêtés à taux flottant, et ce pourcentage est en voie d'augmentation. Nos actifs couvrent les ventes en gros d'automobiles . . . les ventes en gros des vendeurs d'automobiles. Ils comprennent également les prêts aux sociétés, les hypothèques, l'équipement, à savoir l'équipement lourd, les bulldozers, les machines à écoter les arbres, les tracteurs à chenilles, ce genre d'équipements.

M. Berger: Mais ces prêts sont garantis.

M. Marchment: Ah j'oubliais, je n'ai pas parlé des prêts aux consommateurs. Oui, nous sommes garantis sur ces actifs.

M. Berger: L'un d'entre vous disait qu'il distinguait deux nécessités, dont l'une était d'assouplir les conditions des prêts aux sociétés. Qu'entendez-vous par là?

M. Marchment: Aux termes de la loi qui nous régit, nous sommes tenus, comme je l'ai dit, de conserver 66 p. 100 de nos actifs en hypothèques sur d'autres investissements admissibles. L'exigence en hypothèques nous paraît manquer de réalisme, parce que c'est un marché qui se contracte, il y a plus de concurrents, et c'est irréalisable. Rien n'a donc changé du côté du passif de votre bilan, qui est composé de dépôts de différentes catégories.

M. Berger: Quel pourcentage envisageriez-vous en hypothèques?

M. Marchment: Cinquante p. 100 au maximum.

M. Berger: Vous disiez des hypothèques et d'autres . . . quoi?

M. Marchment: A l'heure actuelle . . . Les 66 p. 100 se ramènent à 50 p. 100.

M. Berger: Les hypothèques comprennent 66 p. 100 actuellement.