

[Text]

attract sufficient savings so that you could continue to expand in that field, expansion which is one of our great social needs, of course.

**Mr. Bean:** Mr. Chairman, I think Canada is very fortunate in this respect in that the trust and loan corporations have been able to do a great deal more than they have, for instance, in the United States. I noticed in *Business Week* several weeks ago that the lending by the only comparable group of companies there, which are the savings and loan associations is down some 30 per cent so far this year. So that our system of competition for funds and the way we are doing it has worked out, I think, rather well for our country as compared to that existing in other countries with which we are very familiar.

**Mr. Harkness:** You make the point that the increases in interest rates have not been an advantage to you, in fact, they have been the reverse. You show in Appendix "B" the spread which has fallen from 3.3 per cent in 1950 to 1.85 per cent in 1968; that is, the spread between the cost of your money and what you get in return on it. This is a very material drop. How has it been possible for you to continue to operate and to continue to make profits with such a material reduction in the spread you receive on your operations?

**Mr. Bean:** Mr. Chairman, there has been a very material decrease in the spread. I think as a rule of thumb, the companies in this business have worked on something in the order of 2 per cent as being an absolute minimum under which we can operate. Fortunately the over-all volume has increased and we were able to make somewhat more economical use of our facilities and so on, so in spite of the decreased spread, with the increased volume we have been able to more or less maintain the same level of profit, although there has not been any recompense for the additional risks which are being run by the companies administering a much larger portfolio of assets and liabilities.

**Mr. Harkness:** Do you think it would be possible for the trust and mortgage companies to operate, say, indefinitely in the future with a spread as small as this?

**Mr. Bean:** As a quick answer, Mr. Chairman, I suggest that we would not be able to do so, that the 2 per cent figure is where we have found over a period of time it should be for profitable operations.

**Mr. Harkness:** I am very doubtful myself that it would be possible and I was wondering

[Interpretation]

pouvoir obtenir suffisamment de crédit pour pouvoir continuer l'expansion dans ce domaine, qui représente un de nos plus grands besoins sociaux.

**M. Bean:** Monsieur le président, le Canada est très chanceux, à mon avis car nos sociétés de prêts et de fiducie ont pu faire beaucoup plus ici qu'aux États-Unis. J'ai lu dans *Business Week* il y a quelques semaines que les prêts du seul groupe de sociétés comparables aux États-Unis, à savoir les associations d'épargne et de prêts ont diminué de 30 p. 100 cette année. Notre système de concurrence des fonds a permis d'obtenir de bons résultats pour les sociétés par rapport à ce qui se produit aux États-Unis.

**M. Harkness:** Vous nous avez dit que l'augmentation des taux d'intérêt n'a pas été avantageuse pour vous, qu'en fait, cela a été le contraire. Dans votre appendice «B», l'écart est passé de 3.3 p. 100 en 1950 à 1.8, 5 p. 100 en 1968; autrement dit, l'écart entre le coût de l'argent et le revenu. Comment vous a-t-il été possible de continuer à fonctionner et de faire des bénéfices avec une telle réduction de l'écart entre ce que vous payez et ce que vous faites payer?

**M. Bean:** Monsieur le président, c'est une augmentation certaine de l'écart entre les deux; autrement dit, les sociétés ont fonctionné avec un minimum absolu de 2 p. 100. Heureusement, le volume global a augmenté et nous avons fait une utilisation plus économique de nos installations. Malgré la diminution de l'écart et l'augmentation du volume nous avons réussi à maintenir à peu près notre niveau de bénéfices, même si les sociétés qui administrent un plus grand actif et passif n'ont rien retiré du risque supplémentaire.

**M. Harkness:** Croyez-vous qu'il sera possible pour les sociétés de fiducie et d'hypothèques de fonctionner indéfiniment à l'avenir avec un écart qui ne cesse de diminuer et qui est si faible?

**M. Bean:** Je vais répondre rapidement, monsieur le président. D'après moi, il ne sera pas possible de le faire, de fonctionner avec un écart de 2 p. 100 pendant un certain temps.

**M. Harkness:** Je doute moi-même que ce soit possible de poursuivre et je me demande