

[Text]

While you are answering that, could you tell us whether, in fact, the economy of western Canada was beginning to pick up then?

Mr. Willson: Yes, it was. We saw a number of signs of that economy beginning to pick up. We were seeing evidence of greater interest in new loans which, of course, continued throughout the fall. As a matter of fact, Senator Steuart, just last week in Edmonton the Royal Bank published a paper which may, in fact, be of interest to this committee. We have copies of that paper, which indicates that Alberta's recession has now bottomed out and that the recovery has started. The prediction by the Royal Bank is that over the next several years Alberta's economy will be one of the strongest in Canada.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): During this time when you people were carrying on business, making loans, and when you had these auditors in there—well, I think you said before the House of Commons committee, or before this committee, that the first time you met the hatchet man, or whatever you want to call him, was in the elevator. He had not gone into your office and introduced himself and said: "I am going to look over your loans to see what kind of business you are running." You met him in the elevator, is that not right?

Mr. Neapole: I met him in the elevator as he arrived on the first day. I introduced myself and I discovered that this was, in fact, the man who was to start the examination.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): During the time he was there, as I understand it, he never dealt with any of the top management, but with the junior people; is that right?

Mr. Neapole: For the most part, yes. He did spend a minimum amount of time with the Senior Vice President, Credit, but very little of his time. Most of his time was spent communicating with what one might describe as middle management people or junior people.

Mr. Willson: Senator Steuart, my understanding was that this gentleman was simply an extension of the normal inspection by the office of the Inspector General of Banks which takes place once a year. I have yet to meet the gentleman.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): But, as it turned out, it was just a little more important than the annual inspection.

Mr. Willson: But I had no knowledge of that.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Obviously his recommendation led to a serious predicament as far as your bank was concerned; is that right?

Mr. Willson: Yes.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Or as we have to judge.

Mr. Willson: Yes.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): So the situation was that you had improved your base. You had gone out not only to improve your base but to acquire more capital.

[Traduction]

Pourriez-vous nous dire également si en fait l'économie de l'ouest du Canada commençait elle aussi à reprendre de la vigueur à ce moment-là?

M. Willson: Oui, et nous en avons plusieurs preuves; entre autres les gens s'intéressaient davantage aux nouveaux prêts et cet intérêt a été soutenu tout l'automne. Sénateur Steuart encore la semaine dernière, la Banque Royale à Edmonton a publié un document qui intéressera peut-être le Comité. Nous en avons des exemplaires. On y indique que la récession en Alberta s'est maintenant stabilisée et que la province est sur la voie de la reprise. On prévoit en outre qu'au cours des prochaines années, l'économie de l'Alberta sera l'une des plus florissantes du Canada.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Pendant que votre banque continuait de faire des affaires, de consentir des prêts et que vous aviez ces vérificateurs chez vous—je pense que vous avez dit devant le Comité de la Chambre des communes ou devant le nôtre que la première fois que vous avez rencontré «l'exécutif», peu importe le nom que vous lui donnez, c'était dans l'ascenseur. Il n'était pas encore allé dans votre bureau pour se présenter et pour vous dire qu'il allait examiner vos prêts pour voir comment allaient vos affaires. Vous l'avez rencontré dans l'ascenseur, n'est-ce pas?

M. Neapole: Je l'ai rencontré dans l'ascenseur au moment où il arrivait le premier jour. Je me suis présenté et j'ai découvert que c'était en fait l'homme qui devait commencer l'examen de nos registres.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Pendant tout le temps qu'il a été chez vous, d'après ce que je sais, il n'a jamais travaillé avec aucun des cadres supérieurs, mais plutôt avec les cadres inférieurs; c'est exact?

M. Neapole: Dans l'ensemble, oui. Il a passé un peu de temps avec le premier vice-président au crédit, très peu, je dois dire. En grande partie, il communiquait avec ceux que l'on peut décrire comme les cadres moyens ou les cadres inférieurs.

M. Willson: Sénateur Steuart, je croyais que cet homme était simplement un inspecteur envoyé par le Bureau de l'Inspecteur général des banques pour faire son inspection annuelle. Je ne l'avais pas encore rencontré.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Mais vous avez constaté qu'il s'agissait un peu plus que d'une inspection annuelle.

M. Willson: Oui, mais je n'étais pas au courant.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): De toute évidence, la recommandation qu'il a présentée vous a mis dans de vilains draps, n'est-ce pas?

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Ou d'après ce que l'on peut en juger.

M. Willson: Oui.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Donc, vous dites qu'à ce moment-là vous aviez amélioré votre base de