

[Text]

Mr. Willson: Right.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): This caused a tremendous reaction. It was just like a cyclone. It caused a tremendous reverberation in the financial institutions all over western Canada. As a result of that, there was a big run on your bank; is that correct?

Mr. Willson: Yes, that is correct.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): As I understand it, you people recognized this run and realized that you had all this wholesale money which was far too volatile; it comes and goes and does not have too much loyalty to any bank. You therefore went out in an attempt to interest some down-to-earth, ordinary people in putting money into your bank in an effort to achieve some degree of solvency and the stability that, until then, you had not had. You went out to get a lot of ordinary people interested, and you succeeded; is that right?

Mr. Willson: Yes, that is correct.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Do I understand it correctly that your solvency and the amount of money in your bank, the deposits, went up in April and May and June? They started to go up?

Mr. Willson: From March 25, one of the decisions we took, senator, was that we had to reduce our dependency on those wholesale money markets, and so we accelerated our retail deposit-gathering strategy and we actually gained \$170 million in new retail deposits between March 25 and July 1.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): So the answer to my question, the question of an ordinary person, is that your position on July 1 was much more sound than it was at the end of March?

Mr. Willson: It was significantly more sound in the sense that we had achieved close to 50 per cent of all the funds that we needed. By July they were being supplied through the retail deposits, which are more stable than the wholesale money.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Then something rather peculiar happened; some of the great western newspapers, such as the *Edmonton Journal* and some of these fiercely beautiful western supporters, printed a story that might have been true three months prior but, at the time they printed it, was not true, which said that there was a run on your bank. Is that correct?

Mr. Willson: That is correct.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): In fact, what they printed was not true.

Mr. Willson: That is correct.

Senator Steuart (Prince Albert-Duck Lake): It was picked up by some other people, including *Macleans*, which the Canadian government loves to bail out because it is such a wonderful Canadian journal which supports Canada so well, and of course we do not want *Time* magazine or *Newsweek* here because they run Canada down. *Macleans*, among other

[Traduction]

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Cette nouvelle a l'effet d'une bombe et entraîne d'énormes répercussions sur les institutions financières de tout l'Ouest canadien. Elle provoque une immense ruée vers les guichets de la CCB. Est-ce exact?

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Si je comprends bien, vous étiez conscients de cette ruée et de la trop grande volatilité des marchés monétaires de gros, où l'argent peut passer d'une banque à l'autre au gré de la fantaisie des déposants. Vous vous êtes donc tournés vers les petits épargnants afin de les inciter à déposer chez vous. Vous comptiez ainsi améliorer quelque peu votre solvabilité et accroître votre stabilité qui, jusque-là, n'était pas si mauvaise. Vous y êtes parvenus jusqu'à un certain point?

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Si je ne m'abuse, votre solvabilité et le total des dépôts faits chez vous se sont accrus en avril, mai et juin?

M. Willson: Le 25 mars, nous avons convenu qu'il nous fallait réduire notre dépendance des marchés monétaires de gros. Nous avons donc intensifié nos efforts du côté des petits épargnants et nous sommes effectivement parvenus à accroître de 170 millions le montant de nos dépôts entre le 25 mars et le 1^{er} juillet.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Donc, pour répondre à ma question, votre situation au 1^{er} juillet était beaucoup moins précaire qu'elle ne l'était à la fin de mars?

M. Willson: Nous étions effectivement en bien meilleure posture puisque nous avons réussi à réunir près de 50 p. cent de la somme dont nous avons besoin, grâce aux petits épargnants.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): C'est alors que les événements ont pris une tournure assez curieuse. Certains des grands journaux de l'Ouest, comme l'*Edmonton Journal* et certains de ces défenseurs acharnés de l'Ouest, se sont mis à répandre une rumeur qui était vraie quelques mois plus tôt mais qui, au moment où elle a été rendue publique, n'était en rien conforme à la réalité. Est-ce exact?

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): En fait, il n'y avait pas, à l'époque, de ruée comme ces journaux le laissaient entendre.

M. Willson: C'est exact.

Le sénateur Steuart (Prince Albert-Duck Lake): Cette rumeur a été reprise par d'autres publications, notamment par la revue *Macleans* dont le gouvernement canadien se plaît à vanter les mérites parce qu'elle véhicule une meilleure image du Canada que ne le font les revues *Time* ou *Newsweek*. *Macleans* a donc été au nombre des publications qui ont