

© Stock

Latest
in file

FARM CREDIT CORPORATION

ANNUAL REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE FISCAL YEAR
1962-1963



Farm Credit Corporation

Annual Report and Financial Statements For the fiscal year 1962-1963

ROGER DUHAMEL, F.R.S.C.
QUEEN'S PRINTER AND CONTROLLER OF STATIONERY
OTTAWA, 1963

MEMBERS OF THE CORPORATION

George Owen.....	Chairman;
(Vacant).....	Vice-Chairman;
A. Sinclair Abell.....	The Director, Federal-Provincial Relations, Department of Finance, Ottawa;
Lucien Lalonde.....	The Deputy Minister of Veterans Affairs, Ottawa;
Alexander T. Davidson.....	The Director, Agricultural Rehabilitation and Development Act, Department of Agriculture, Ottawa.

MEMBERS OF THE ADVISORY COMMITTEE

Gordon Greer (Chairman).....	Ottawa, Ontario
James M. Johnston.....	New Glasgow, Nova Scotia
G. A. Schousboe.....	Bloomfield, New Brunswick
Cyril Dahms.....	Huntingdon, Quebec
Oliva Blanchette.....	La Présentation, Quebec
A. W. Baker.....	Beaverton, Ontario
James Patterson.....	Winnipeg, Manitoba
M. W. Perry.....	Hawarden, Saskatchewan
James M. Bentley.....	Edmonton, Alberta
Charles E. S. Walls.....	Victoria, British Columbia



FARM CREDIT CORPORATION

HEAD OFFICE

OTTAWA

May 31, 1963

The Honourable Harry Hays, P.C., M.P.,
Minister of Agriculture,
OTTAWA.

Sir:

I have the pleasure to submit to you the Fourth Annual Report of the Farm Credit Corporation for the period April 1, 1962 to March 31, 1963.

On behalf of the Members of the Corporation, I again wish to express sincere appreciation to the staff of the Corporation who have willingly and conscientiously provided good service to the farming public within the scope of the Act that we administer.

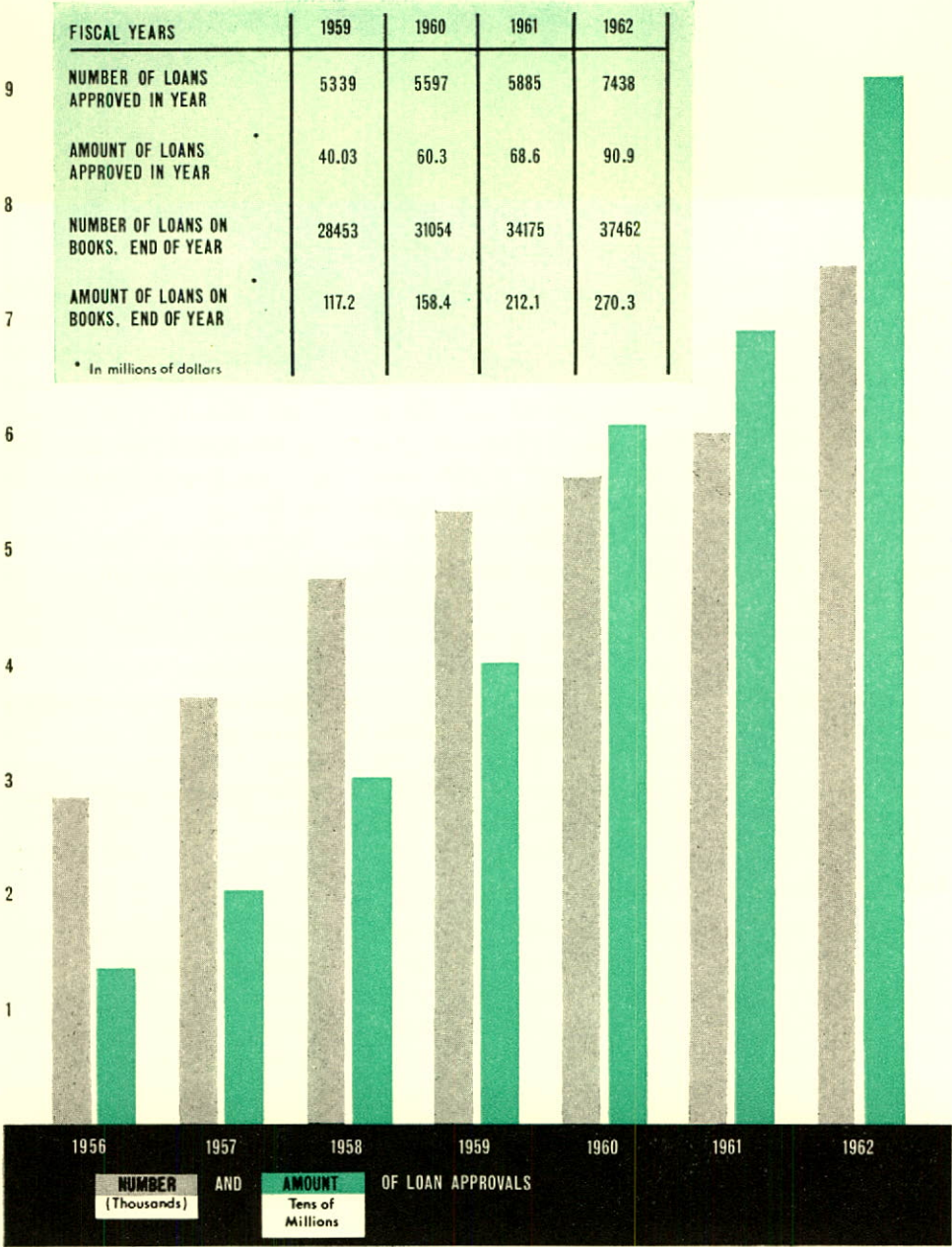
Respectfully submitted,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "J. Oliver", is written over a light-colored rectangular area.

Chairman.

HIGHLIGHTS

10



FARM CREDIT CORPORATION

FOURTH ANNUAL REPORT

1962-1963

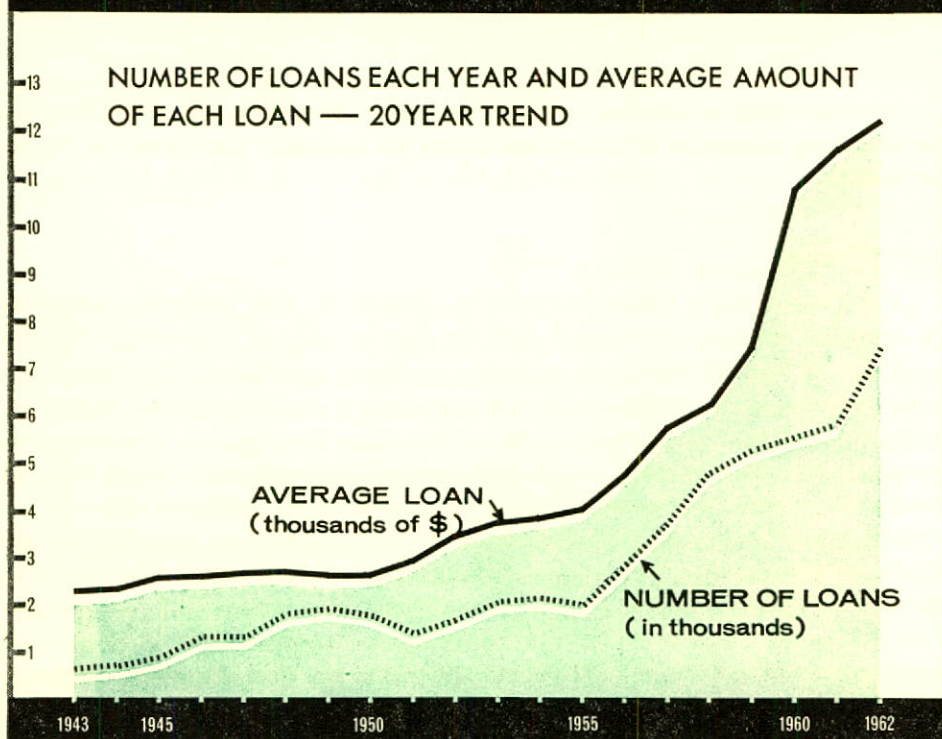
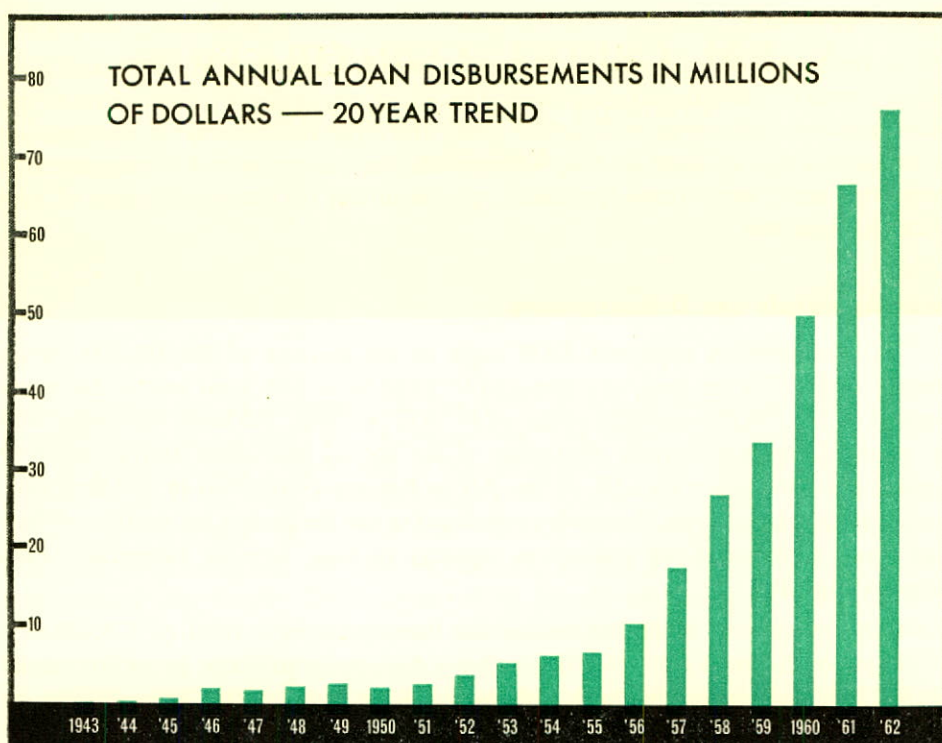
The fiscal year ended March 31, 1963, was distinguished by two features which evidence the continuing growth and development of the Farm Credit Corporation's service to the Canadian farming community. The first of these was an unprecedented increase in the number of farmers who qualified for loans; the number of loan approvals rose from 5,885 in 1961-62 to 7,438 in 1962-63, and the total amount from \$68.6 million to \$90.9 million. The second was the amendment of the Farm Credit Act and Regulations, effected in November 1962, which will considerably enlarge the scope of the Corporation's future lending activity.

The latest amendments to the legislation make long-term mortgage credit available to those who, although principally engaged as farmers, supplement their income from part-time employment or other non-agricultural sources. They also permit greater flexibility in lending to operators of specialized agricultural enterprises in which a large proportion of the real estate is represented by specialized buildings and improvements, and allow the use of loan funds to develop secondary enterprises on farm units where such enterprises will make profitable use of the land resources. Amendments also provide that the appraisal fee charged to applicants shall be based on a sliding scale related to the size of the loan, with a much reduced fee in small loans.

Loan Applications in 1962-63

During the fiscal year more than 21,000 farmers consulted the Corporation's 164 Credit Advisors in its 127 field offices in farm communities across the country. About 46 per cent (9,875) subsequently completed formal loan applications, and another 3,000 indicated a definite interest in securing assistance at some future date. The remainder were divided between those who were interested in securing credit but were ineligible under the existing legislation, and those who simply wanted advice and counsel with respect to financing and other farm problems.

Regardless of eligibility, each farmer was given ample opportunity to discuss his own particular problems with a qualified and experienced Credit Advisor who, if he could not propose an immediate solution, very often was able to direct the farmer to other agencies which could meet his specific needs. This general counselling service has proven to be a useful and popular adjunct to the Corporation's farm credit service.



Farm Appraisals

In the course of processing loan applications, the Corporation's field staff completed a total of 7,638 farm appraisals in 1962-63. Loan applicants were given advice with regard to optimum use of available credit and other resources in the organization or reorganization of their farming enterprises, the operation and management of their farm units, and, where applicable, specific advice on the maintenance of adequate farm records.

Loan Approvals and Disbursements

The Corporation approved 7,438 loans in the amount of \$90,924,300 for an average of \$12,224 per loan, as compared to 5,885 loans last fiscal year in the gross amount of \$68,574,850 and an average of \$11,652 per loan. 565 loans were approved for young farmers who took advantage of the special provisions and supervisory services provided under Part III of the Act to become established in full-time economic farming enterprises. Borrowers continued to use the greater proportion of their loan funds to enhance the productive capacity of their farming enterprises. (See table on page 20.)

6,453 loans were disbursed during the fiscal year for a total of \$78,428,094. At the end of the fiscal year 1962-63, another 1,436 approved loans, in an amount of \$18,922,000, were in process with disbursements yet to be made. These figures include a small carry-over from the previous fiscal year.

As at March 31, 1963, the Corporation had 37,462 loans on its books, representing total principal outstanding of \$270,277,265.

It is interesting to note that about 53 per cent of borrowers under Part II of the Act are taking advantage of the optional group life insurance plan sponsored by the Corporation.

Farm Services

The Corporation's Credit Advisors, in addition to their pre-loan counselling and appraisal services, are charged with the responsibility of supervising the farm operations of Part III borrowers until they are firmly established. The supervisory services include pre-loan planning for the organization and development of farming programs which may reasonably be expected to achieve the objectives of an economic operation. They also provide for the post-loan maintenance and analysis of farm records from which the technical and economic strengths and weaknesses of individual establishments may be determined, as well as follow-up budgeting for the purpose of progressively improving the farm program to ensure the achievement and maintenance of the objective. The program involves close liaison with, and complements the work of, Provincial Extension Agencies in this general field. A concentrated effort, made during 1962, to improve and extend cooperation with such agencies is already producing beneficial results.

In order to facilitate the supervision of a large and increasing number of supervised accounts, the Corporation, in cooperation with the Federal Agricultural Economics Division, embarked in 1962 on a pilot project in electronic farm accounting. This is a mail-in accounting service in which farmers provide monthly information on farm receipts, expenses, credit, and physical transactions. The data are processed by electronic computer and summarized statements are returned to the farmer monthly and annually. Should the trial project be successful, it may well provide a fast efficient means of bringing a measure of professional farm management service to borrowers in the supervised category. A valuable by-product would be the accumulation, for research purposes, of up-to-date information on costs of production, net returns to labour and management, capital, etc., for a variety of enterprises in various regional areas of Canada.

In addition to its regular supervisory services to borrowers, the Corporation's field staff also conducted a preliminary regional survey of 660 farms for the Agricultural Rehabilitation and Development Administration, to secure information regarding the farm adjustment needs of the areas under review and the physical and other resources available to any program designed to meet those needs.

Collections and Loan Repayment

At the end of the fiscal year, 94.3 per cent of all mortgage loans were in good standing, as compared to 92.1 per cent at the same date last fiscal year. A total of \$20,287,072 principal was repaid during the year, of which \$14,873,897 was principal not yet due. Interest due during the year amounted to \$10,873,609, of which \$10,426,899, or 95.9 per cent was paid. 396 borrowers in the Spring Wheat Area of Western Canada were making their payments under the Crop Share Plan, in place of fixed cash instalments.

A total of 3,160 mortgage loan accounts were paid off during the fiscal year.

Real Property

At April 1, 1962, the Corporation had 12 farm properties on hand. In the course of the fiscal year 7 additional farm properties were acquired, 5 by foreclosure or mortgage sale proceedings and 2 by quit claim deed. In the same period 8 properties were sold, leaving 11 properties on hand at March 31, 1963, carried at \$20,822. Of these, 6 properties valued at \$7,265 were under lease with purchase option. In addition, the Corporation held 56 Agreements for Sale worth \$55,972.

Administrative Costs

The fiscal year 1962-63 was marked by substantial increases in the number and size of farm loans, which in turn required additional counselling and supervisory

services to Canadian farmers. These developments have necessitated a regulated expansion of the Corporation's field and administrative staff, which since last fiscal year increased from 388 to 468 employees.

Costs of salaries, office accommodation, and other operating expenses increased from \$2,466,717 in 1961-62 to \$3,186,399 in 1962-63. Net operating costs in 1962-63 were 0.968 per cent of outstanding investment, as compared to 0.946 per cent in 1961-62, and a mean of 1.093 per cent for the previous 5 years. (See page 10 for an analysis of operating costs in terms of interest income.)

Financing

Section 12 of the Farm Credit Act was amended in 1962 to increase the Corporation's capital from \$12 million to \$16 million; this had the effect of increasing from \$300 million to \$400 million the amount which the Minister of Finance may lend the Corporation to finance its loans to farmers. Paid capital as at March 31, 1963, was \$10,350,000.

To finance its lending operations, the Corporation borrowed the following sums from the Minister of Finance during the fiscal year:

\$26,000,000 at $4\frac{1}{2}$ per cent interest, amortized over 10 years;

\$11,500,000 at $5\frac{1}{2}$ per cent interest, amortized over 10 years;

\$22,500,000 at $4\frac{3}{4}$ per cent interest, amortized over 10 years,

for a total of \$60 million at an average interest rate of 4.785 per cent.

Outstanding loans from the Minister of Finance totalled \$258,618,099 as at March 31, 1963, at an average interest rate of 4.62 per cent.

Interest paid on all of the Corporation's financial obligations for the fiscal year amounted to \$8,482,490.

Profit and Loss

The principal factor affecting the Corporation's profit and loss position is the difference between the interest rate on its borrowings from the Minister of Finance and the interest rate on its loans to farmers. Neither of these rates is controlled by the Corporation. As a result of an inadequate interest margin, the operating loss of the Corporation during the year under review amounted to \$1,080,597, as compared with an operating loss of \$776,117 in 1961-62 and \$202,798 in 1960-61.

Reserve

After deducting the year's operating loss of \$1,080,597 and capital loss of \$6,291, the Corporation's Reserve at the close of the fiscal year was \$1,670,563, or 0.6 per cent of its outstanding investment in farm mortgages.

Provision for Operating Costs, Reserve, and Return on Capital

The Corporation's principal source of income is the interest revenue derived from its loans to farmers, on which the rate is set by Section 16(c) of the Farm Credit Act at 5 per cent per annum. Its main expenses are the interest it is required to pay on its borrowings from the Minister of Finance, and administrative costs; the Corporation has a measure of control over the latter item, but none over the former.

During the year under review, interest expense was equivalent to 86.4 per cent of interest revenue, as compared with 85.96 per cent during the previous year. Net cost of administration equalled 22.75 per cent of interest revenue in 1962-63, as compared with 22.52 per cent in 1961-62. Total expense in 1962-63 amounted to 109.15 per cent of revenue; interpreted in rates, this means that, while the rate of interest on which revenue is based is fixed by statute at 5 per cent, the actual cost of operation (including interest costs) during the year was equivalent to a rate of 5.4575 per cent.

Under the present financial arrangements the Reserve is rapidly diminishing, and probably will be depleted entirely by March 31, 1964. In order to provide a sound financial structure, the Corporation requires a margin between its lending rate and its borrowing rate sufficient to provide for the payment of administrative costs, a return on capital, and a reserve for losses as contemplated by Section 15 of the Farm Credit Act. It is important that consideration be given during the current fiscal year to ways and means of providing such a margin.

Audit

The accounts and financial transactions of the Corporation are audited by the Auditor General of Canada, and included in this Report are:

Balance Sheet showing the Assets, Liabilities, Capital and Reserves of the Corporation as at March 31, 1963, with comparative figures as at March 31, 1962;

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1963, with comparative figures for the year ended March 31, 1962; and

Report of the Auditor General on his audit of the accounts and financial statements of the Corporation.

FINANCIAL STATEMENTS

REPORT OF THE AUDITOR GENERAL

SUPPLEMENTARY TABLES

FARM CREDIT

(Established by)

Balance Sheet a

(with comparative figures)

ASSETS

	1963	1962
Cash.....	\$ 887,570	\$ 1,060,007
Accounts Receivable.....	5,834	5,871
Loans to Farmers—		
First Mortgage Loans, including interest due (\$446,323) and accrued (\$6,725,506).....	277,480,024	217,874,138
Second Mortgage Loans, including interest due (\$386).....	4,807	24,031
Agreements for Sale including interest due (\$362) and accrued (\$1,113)	55,972	71,394
Real Estate held for Sale.....	20,822	24,481
Capital Assets, at cost:		
Automobiles.....	\$ 28,346	22,325
Office furniture and equipment.....	295,762	249,770
	<u>324,108</u>	<u>272,095</u>
Less: Accumulated provision for depreciation.....	185,083	151,028
	<u>139,025</u>	<u>121,067</u>
	<u><u>278,594,054</u></u>	<u><u>219,180,989</u></u>

Certified correct:

R. McIntosh

.....
Chief Accountant

Approved:

G. Owen

.....
Chairman

CORPORATION

the Farm Credit Act)

March 31, 1963

(at March 31, 1962)

LIABILITIES

	1963	1962
Accounts Payable.....	\$ 14,476	\$ 21,758
Interest Accrued on Loans.....	7,519,472	5,801,847
Instalment prepayments, fire insurance recoveries, unearned appraisal fees and other deposits.....	421,444	628,880
Government of Canada Loans.....	258,618,099	201,871,053
Reserve for Losses:		
Balance as at April 1, 1962.....	\$2,757,451	
Deduct:		
Net loss for the year, per Statement of Income and Expense.....	\$1,080,597	
Net loss on real estate transactions.....	6,291	
	<u>1,086,888</u>	
Balance as at March 31.....	1,670,563	2,757,451
Capital:		
Government of Canada—paid in under section 12 of the Act.....	10,350,000	8,100,000
	<u>278,594,054</u>	<u>219,180,989</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of May 30, 1963 to the Minister of Agriculture.

A. M. Henderson
Auditor General of Canada

FARM CREDIT CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended March 31, 1963
(with comparative figures for the year ended March 31, 1962)

Income	1963	1962
Interest earnings:		
Mortgage loans.....	\$11,791,122	\$9,135,393
Agreements for sale.....	3,176	3,550
Bank deposits.....	11,757	13,202
	<u>11,806,055</u>	<u>9,152,145</u>
Deduct: Interest on loans from the Government of Canada....	10,200,115	7,867,089
	<u>1,605,940</u>	<u>1,285,056</u>
Appraisal, supervision and legal fees.....	499,862	405,544
	<u>2,105,802</u>	<u>1,690,600</u>
 Expense		
Salaries (including \$26,144 for executive officers).....	\$2,266,001	1,704,336
Employee benefits.....	161,147	112,208
Travel, including automobile operating expenses.....	276,817	216,421
Office accommodation.....	211,588	129,154
Printing, stationery and office supplies.....	80,048	79,868
Postage and express.....	40,723	31,410
Telephone and telegraph.....	37,691	27,155
Still and aerial photographs.....	27,646	23,511
Fees and expenses of part-time appraisers.....	21,062	90,894
Rental and maintenance of office equipment.....	11,881	3,911
Advertising.....	2,777	2,959
Membership fees in agricultural and law associations....	2,444	6,621
Advisory Committee Meeting.....	1,924	2,912
Provision for depreciation of automobiles and office equipment.....	36,106	30,767
Miscellaneous.....	8,544	4,590
	<u>3,186,399</u>	<u>2,466,717</u>
Net Loss carried to Reserve for Losses.....	<u>1,080,597</u>	<u>776,117</u>

Ottawa, May 30, 1963.

The Honourable Harry Hays,
Minister of Agriculture,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of the Farm Credit Corporation for the year ended March 31, 1963.

Section 15 of the Farm Credit Act requires the Corporation to establish a Reserve out of which may be paid "any losses sustained by the Corporation in the conduct of its business". The section further provides that the Corporation shall credit its net earnings each year to this Reserve until the amount of the Reserve equals the capital of the Corporation, which amounted to \$10,350,000 at March 31, 1963. In the years up to March 31, 1960, the Reserve for Losses had been built up to an amount of \$3,748,862, including \$3,486,048 accumulated by the predecessor corporation (Canadian Farm Loan Board) to March 31, 1959.

The operations of the Corporation over the past three years have resulted in net losses aggregating \$2,078,299 which have reduced the balance of the Reserve to \$1,670,563 at March 31, 1963. These losses are due in part to the Corporation being required to pay a higher rate of interest on \$42,300,000 borrowed from the Government of Canada than the rate of 5% charged, under section 16 of the Act, on loans to farmers.

An amount of \$11,500,000 borrowed at 5½% during the year brings to \$107,800,000 the total of amounts which have been borrowed at interest rates of 5% (\$65,500,000), 5½% (\$11,500,000) and 5¾% (\$30,800,000) since April 1, 1959 and loaned to farmers at the statutory interest rate of 5%. In addition to a direct interest loss in excess of \$3,000,000, during the repayment period, on the \$42,300,000 borrowed at 5½% and 5¾%, these interest rates provide no margin to cover administrative expenses and losses on loans.

Since further annual operating losses appear to be in prospect, consideration should be given to means whereby these losses may be covered without further depleting the Reserve, as well as to the manner in which the Reserve can be brought up to the equivalent of the capital of the Corporation as contemplated by section 15 of the Act.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I now report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. Henderson

Auditor General of Canada.

STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING MORTGAGE LOAN ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1963

		Principal		
	Number	Due	Not yet Due	Total
		\$	\$	\$
First Mortgages				
British Columbia.....	1,354	24,911.35	12,875,020.13	12,899,931.48
Alberta.....	7,817	86,151.88	60,622,840.30	60,708,992.18
Saskatchewan.....	11,883	241,227.46	79,893,718.91	80,134,946.37
Manitoba.....	2,924	39,854.00	18,814,035.83	18,853,889.83
Ontario.....	9,097	102,675.08	76,794,415.15	76,897,090.23
Quebec.....	1,961	28,417.50	11,368,892.90	11,397,310.40
New Brunswick.....	757	22,323.49	3,322,318.37	3,344,641.86
Nova Scotia.....	419	10,673.66	1,914,039.62	1,924,713.28
Prince Edward Island.....	1,248	20,354.24	4,069,300.33	4,089,654.57
Newfoundland.....	2	—	21,743.27	21,743.27
	37,462	576,588.66	269,696,324.81	270,272,913.47
Second Mortgages				
Saskatchewan.....	10	2,930.66	—	2,930.66
Ontario.....	1	998.47	—	998.47
Quebec.....	2	422.73	—	422.73
	13	4,351.86	—	4,351.86

STATEMENT BY PROVINCES OF OUTSTANDING AGREEMENTS FOR SALE ACCOUNTS AS AT MARCH 31, 1963

	Number	Principal		
		Due	Not yet Due	Total
		\$	\$	\$
British Columbia.....	1	—	1,062.45	1,062.45
Alberta.....	6	525.91	8,372.54	8,898.45
Saskatchewan.....	2	4.09	1,488.40	1,492.49
Manitoba.....	—	—	—	—
Ontario.....	9	100.89	16,407.98	16,508.87
Quebec.....	20	514.90	12,176.60	12,691.50
New Brunswick.....	10	5.45	7,926.74	7,932.19
Nova Scotia.....	2	160.35	2,280.72	2,441.07
Prince Edward Island.....	6	170.03	3,299.93	3,469.96
Newfoundland.....	—	—	—	—
	56	1,481.62	53,015.36	54,496.98

Interest

Due	Accrued Not yet Due	Total	Other Charges	Total
\$	\$	\$	\$	\$
24,209.34	213,602.33	237,811.67	1,385.97	13,139,129.12
81,696.66	1,681,197.80	1,762,894.46	10,286.09	62,482,172.73
174,270.51	2,280,202.52	2,454,473.03	4,315.34	82,593,734.74
26,712.46	439,802.17	466,514.63	1,337.94	19,321,742.40
94,642.08	1,823,691.72	1,918,333.80	10,787.61	78,826,211.64
19,317.47	135,838.16	155,155.63	3,008.87	11,555,474.90
12,249.68	53,297.73	65,547.41	3,416.65	3,413,605.92
5,141.29	22,370.79	27,512.08	151.78	1,952,377.14
8,083.82	75,256.55	83,340.37	590.62	4,173,585.56
—	246.33	246.33	—	21,989.60
<u>446,323.31</u>	<u>6,725,506.10</u>	<u>7,171,829.41</u>	<u>35,280.87</u>	<u>277,480,023.75</u>
205.61	—	205.61	40.05	3,176.32
—	—	—	—	998.47
180.76	—	180.76	28.50	631.99
<u>386.37</u>	<u>—</u>	<u>386.37</u>	<u>68.55</u>	<u>4,806.78</u>

Interest

Due	Accrued Not yet Due	Total	Other Charges	Total
\$	\$	\$	\$	\$
—	17.60	17.60	—	1,080.05
—	81.31	81.31	—	8,979.76
—	13.26	13.26	—	1,505.75
—	—	—	—	—
10.00	359.22	369.22	—	16,878.09
228.73	259.73	488.46	—	13,179.96
—	235.92	235.92	—	8,168.11
41.05	37.61	78.66	—	2,519.73
81.84	108.53	190.37	—	3,660.33
—	—	—	—	—
<u>361.62</u>	<u>1,113.18</u>	<u>1,474.80</u>	<u>—</u>	<u>55,971.78</u>

**STATEMENT OF LOANS FROM THE MINISTER OF FINANCE
AS AT MARCH 31, 1963**

Amount	Rate of Interest	Due Date
\$	%	
15,000,000	3	January 2nd, 1970
1,600,000	3.75	July 1st, 1967
6,200,000	3.75	July 1st, 1968
1,900,000	3.25	July 1st, 1969
2,500,000	3.125	July 1st, 1970
2,200,000	3.25	July 1st, 1970
3,500,000	3.375	July 1st, 1971
4,159,156	3.5	Repayable \$303,370.18 Annually for 25 years. Final Payment December 31st, 1981.
4,349,717	4	Repayable \$320,059.82 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1982.
6,296,865	4.125	Repayable \$454,023.35 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1983.
5,776,229	4.375	Repayable \$426,073.97 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1983.
9,250,443	4	Repayable \$640,119.63 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1984.
3,955,301	4.25	Repayable \$457,602.13 Annually for 15 years. Final Payment December 1st, 1973.
10,504,573	4.5	Repayable \$762,061.02 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1984.
12,920,141	5	Repayable \$957,858.17 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1985.
15,186,299	5.75	Repayable \$1,206,755.05 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1985.
14,343,187	5.75	Repayable \$1,519,312.66 Annually for 15 years. Final Payment June 30th, 1976.
24,476,189	5	Repayable \$1,773,811.43 Annually for 25 years. Final Payment June 30th, 1986.
27,000,000	5	Repayable \$3,496,623.52 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1972.
27,500,000	4.5	Repayable \$3,475,417.60 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1972.
26,000,000	4.5	Repayable \$3,285,849.36 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
11,500,000	5.5	Repayable \$1,525,679.34 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
22,500,000	4.75	Repayable \$2,878,582.30 Annually for 10 years. Final Payment June 30th, 1973.
258,618,100		

STATEMENT OF LOANS DISBURSED AND OUTSTANDING BY FISCAL YEARS TO MARCH 31, 1963

Fiscal Year	Loans Disbursed		Cumulative Total of Loans Disbursed		Principal of Loans Outstanding End of Year	
	Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
		\$		\$		\$
1929-30	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-31	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-32	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-33	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-34	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-35	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-36	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-37	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	26,506,308
1937-38	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-39	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-40	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-41	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-42	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-43	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-44	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-45	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-46	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-47	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-48	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-49	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-50	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-51	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-52	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-53	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-54	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-55	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-56	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-57	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-58	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-59	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-60	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-61	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-62	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-63	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS APPROVED AND DISBURSED DURING THE YEAR ENDED MARCH 31, 1963

APPROVED

	Number of Loans	Amount
		\$
British Columbia.....	316	5,014,500
Alberta.....	1,722	22,834,200
Saskatchewan.....	2,307	23,271,700
Manitoba.....	479	5,390,500
Ontario.....	1,526	20,144,700
Quebec.....	804	11,434,700
New Brunswick.....	101	1,192,500
Nova Scotia.....	60	692,200
Prince Edward Island.....	122	929,300
Newfoundland.....	1	20,000
	7,438	90,924,300

STATEMENT BY PROVINCES OF FARM LOANS DISBURSED TO MARCH 31, 1963

	Under the Canadian Farm Loan Act (1929-Oct. 4/59)		Under the Part II	
	Number	Amount	Number	Amount
		\$		\$
British Columbia.....	2,699	8,751,181.97	743	10,076,762.59
Alberta.....	9,954	28,146,771.47	4,982	51,760,194.45
Saskatchewan.....	13,366	48,327,820.78	6,713	63,006,714.85
Manitoba.....	6,342	19,884,809.95	1,274	13,237,397.05
Ontario.....	9,745	43,295,717.01	4,857	55,745,656.03
Quebec.....	9,173	22,454,665.74	498	5,034,284.43
New Brunswick.....	1,749	3,720,899.43	233	1,991,107.74
Nova Scotia.....	1,638	3,537,293.17	106	1,014,057.30
Prince Edward Island.....	2,094	5,041,426.59	352	1,924,561.47
Newfoundland.....	—	—	2	21,927.22
	56,760	183,160,586.11	19,760	203,812,663.13

STATEMENT FOR THE PAST FIVE YEARS OF LOANS APPROVED AND PURPOSES FOR WHICH APPROVED

Loans Approved

Fiscal Year	Number	Amount	Average
		\$	\$
1958-59.....	4,805	30,144,950	6,273
1959-60.....	5,339	40,031,250	7,498
1960-61.....	5,597	60,704,050	10,846
1961-62.....	5,885	68,574,850	11,652
1962-63.....	7,438	90,924,300	12,224

DISBURSED

Part II		Part III		Total	
Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
	\$		\$		\$
259	3,941,206.67	28	678,181.27	287	4,619,387.94
1,520	19,281,943.84	36	813,400.35	1,556	20,095,344.19
2,010	20,847,798.42	79	1,526,137.45	2,089	22,373,935.87
456	5,089,165.06	17	270,527.10	473	5,359,692.16
1,279	16,069,754.85	106	1,913,681.43	1,385	17,983,436.28
225	2,399,750.48	165	3,022,997.68	390	5,422,748.16
87	798,979.95	17	320,262.42	104	1,119,242.37
44	407,538.05	13	224,640.39	57	632,178.44
100	625,898.19	11	180,403.50	111	806,301.69
1	15,827.22	—	—	1	15,827.22
5,981	69,477,862.73	472	8,950,231.59	6,453	78,428,094.32

Farm Credit Act (Oct. 5/59-Mar. 31/63)

Part III		Total		Total to March 31, 1963	
Number	Amount	Number	Amount	Number	Amount
	\$		\$		\$
64	1,507,911.08	807	11,584,673.67	3,506	20,335,855.64
131	2,804,518.75	5,113	54,564,713.20	15,067	82,711,484.67
165	3,013,542.79	6,878	66,020,257.64	20,244	114,348,078.42
49	824,932.05	1,323	14,062,329.10	7,665	33,947,139.05
210	3,839,012.41	5,067	59,584,668.44	14,812	102,880,385.45
223	4,209,129.99	721	9,243,414.42	9,894	31,698,080.16
26	441,996.01	259	2,433,103.75	2,008	6,154,003.18
19	340,140.39	125	1,354,197.69	1,763	4,891,490.86
28	412,019.50	380	2,336,580.97	2,474	7,378,007.56
—	—	2	21,927.22	2	21,927.22
915	17,393,202.97	20,675	221,205,866.10	77,435	404,366,452.21

Purposes for Which Loans were Approved

Land Purchase	Improvements	Pay-Land Secured Debt	Other Debts	Taxes	Live-stock	Equip-ment	Sundry Purposes
%	%	%	%	%	%	%	%
30.5	7.9	38.2	15.	2.2	1.6	2.9	1.7
36.7	6.9	34.5	14.2	1.6	1.6	2.9	1.6
53.8	6.1	25.4	9.3	.6	2.5	1.5	.8
57.8	7.1	22.	6.7	.5	3.2	1.3	1.4
55.4	8.4	23.1	7.	.3	3.	1.1	.8

FARM CREDIT CORPORATION

Head Office: 150 Kent Street, Ottawa 4

BRANCH OFFICES

British Columbia.....	Kerr Building, R. H. Bazett, Branch Manager	1636 Pandosy Street, Kelowna, B.C.
Alberta.....	W. G. O'Brien, Branch Manager	Post Office Building, 100 Street & 101A Avenue, Edmonton, Alta.
Saskatchewan.....	W. A. Duncan, Branch Manager	1630 Albert Street, Regina, Sask.
Manitoba.....	A. E. Budd, Branch Manager	235 Garry Street, Winnipeg, Man.
Ontario.....	N. J. Denholm, Branch Manager	20 Eglinton Avenue East, Toronto 12, Ont.
Quebec.....	F. J. Beaudoin, Branch Manager	Place Laurier, Suite 410A-417, 2700 Boulevard Laurier, Ste-Foy, Quebec 10, P.Q.
Atlantic Provinces.....	W. A. West, Branch Manager	Lounsbury Building, 10 Alma Street, Moncton, N.B.

FARM CREDIT CORPORATION

SUPERVISION AND FIELD OFFICES

BRITISH COLUMBIA

BRANCH OFFICE—Kelowna.

Supervision Zone—Kelowna.

Field Offices—Chilliwack; Dawson Creek; Kamloops; New Westminster; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

BRANCH OFFICE—Edmonton.

Supervision Zones—Calgary; Edmonton (2); Grande Prairie; Red Deer.

Field Offices—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High Prairie; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

BRANCH OFFICE—Regina.

Supervision Zones—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Field Offices—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

BRANCH OFFICE—Winnipeg.

Supervision Zones—Brandon; Winnipeg.

Field Offices—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

BRANCH OFFICE—Toronto.

Supervision Zones—Chatham; Guelph; Kingston; Newmarket; Walkerton; Woodstock.

Field Offices—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUEBEC

BRANCH OFFICE—Ste-Foy.

Supervision Zones—Sherbrooke; St-Hyacinthe; Ste-Foy; Victoriaville; Montreal.

Field Offices—Beauharnois; Granby; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Sherbrooke; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Victoriaville.

ATLANTIC

BRANCH OFFICE—Moncton.

Supervision Zones—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Field Offices—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

NOTE—Some Field Offices are shared by two or more Credit Advisors.

LA SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS
POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE
1962-1963



Société du crédit agricole

Rapport annuel et États financiers pour l'année financière 1962-1963

ROGER DUHAMEL, M.S.R.C.
IMPRIMEUR DE LA REINE ET CONTRÔLEUR DE LA PAPETERIE
OTTAWA, 1963

Prix: 25 cents

N° de catalogue FFI—1963

Pres. Farm Credit Corp. Mar. 11/64

MEMBRES DE LA SOCIÉTÉ

George Owen.....	Président;
(Vacance).....	Vice-président;
A. Sinclair Abell.....	directeur des relations fédérales-provinciales, ministère des Finances, Ottawa;
Lucien Lalonde.....	Sous-ministre des Affaires des anciens combattants, Ottawa;
Alexander T. Davidson.....	directeur de la Loi sur la remise en valeur et l'amélioration des terres agricoles, ministère de l'Agriculture, Ottawa.

MEMBRES DU COMITÉ CONSULTATIF

Gordon Greer (Président).....	Ottawa, Ontario
James M. Johnston.....	New Glasgow, Nouvelle-Écosse
G. A. Schousboe.....	Bloomfield, Nouveau-Brunswick
Cyril Dahms.....	Huntingdon, Québec
Oliva Blanchette.....	La Présentation, Québec
A. W. Baker.....	Beaverton, Ontario
James Patterson.....	Winnipeg, Manitoba
M. W. Perry.....	Hawarden, Saskatchewan
James M. Bentley.....	Edmonton, Alberta
Charles E. S. Walls.....	Victoria, Colombie-Britannique



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

SIÈGE SOCIAL

OTTAWA

le 31 mai 1963

A l'honorable Harry Hays, C.P., député,
Ministre de l'Agriculture,
OTTAWA, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le quatrième rapport annuel de la Société du crédit agricole pour l'année financière close le 31 mars 1963.

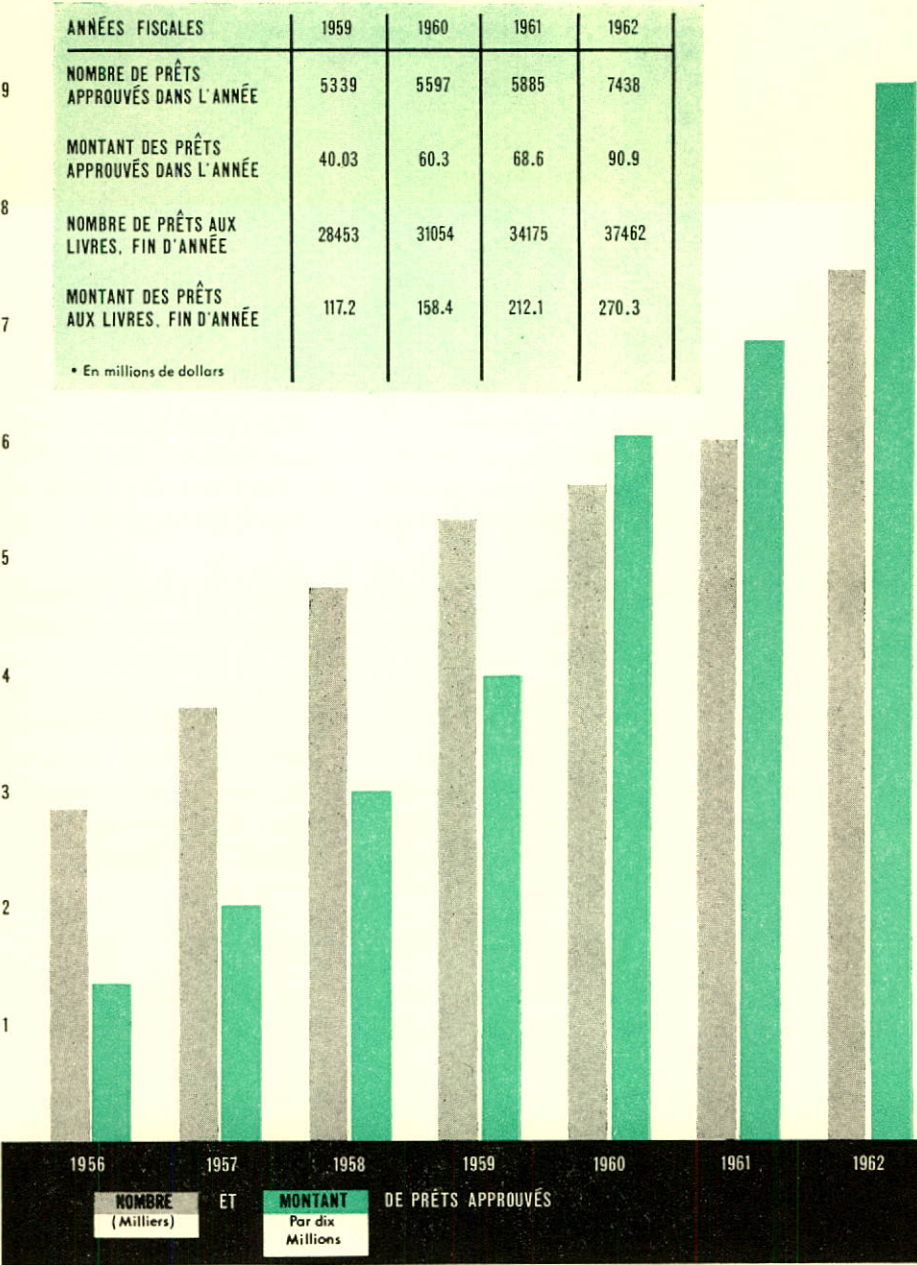
Au nom de la direction de la Société, permettez-moi de réitérer l'expression de mes sincères remerciements au personnel de la Société pour le dévouement et la vigilance apportés au service des cultivateurs canadiens dans l'application de la Loi que nous administrons.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de mon profond respect.

Le président,

SOMMAIRE

10



SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

QUATRIÈME RAPPORT ANNUEL

1962-1963

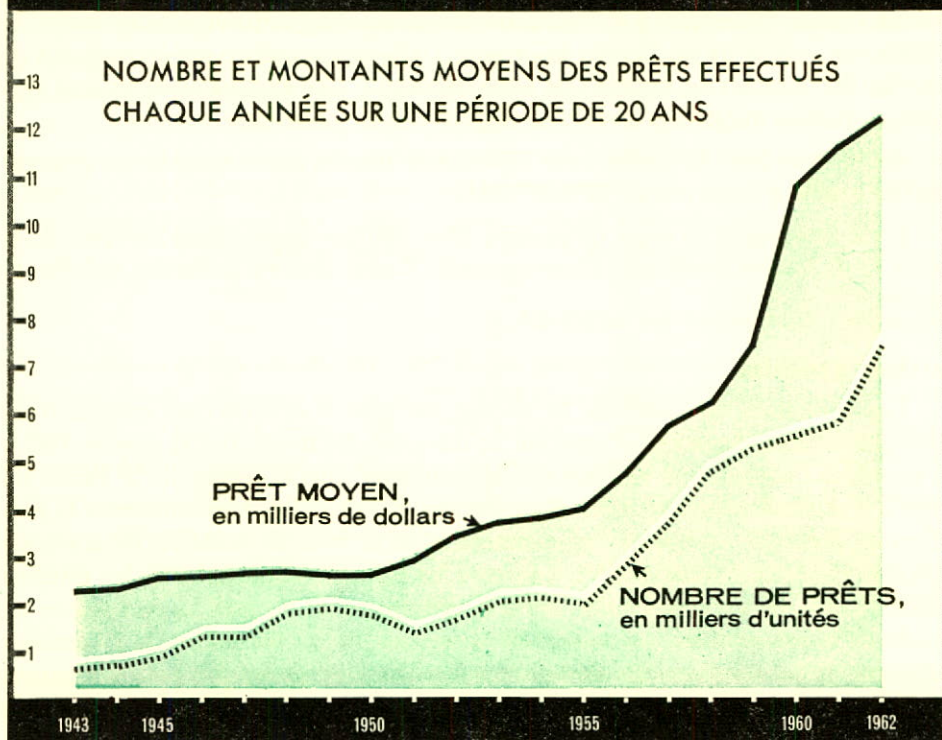
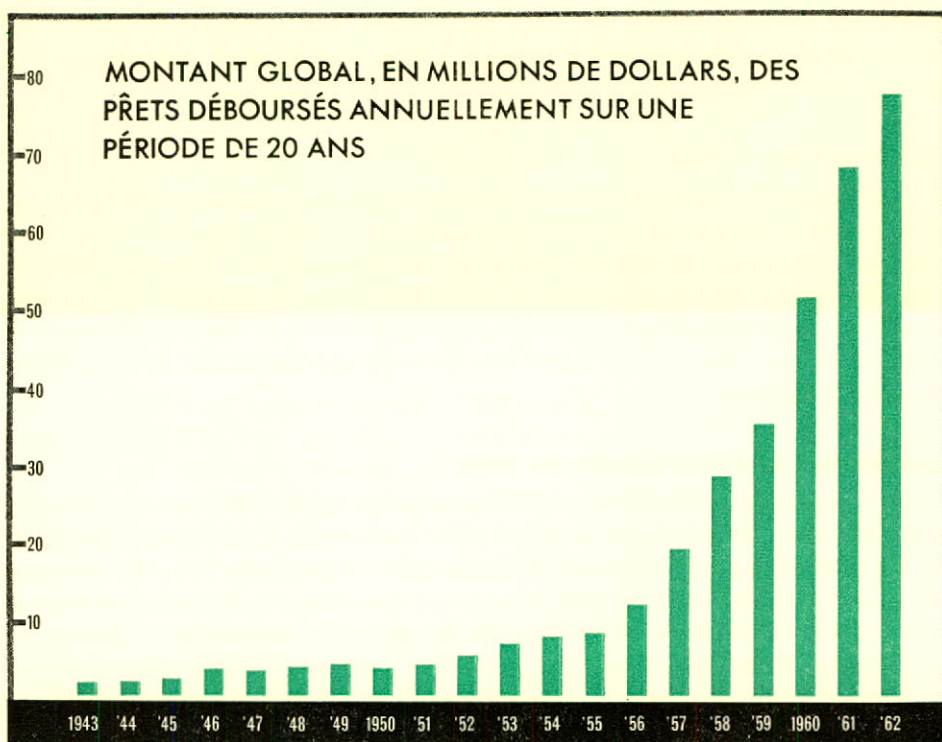
L'année financière close le 31 mars 1963 a été marquée par deux événements qui mettent en lumière l'expansion continue des services que rend la Société du crédit agricole aux agriculteurs canadiens. D'abord, signalons l'augmentation sans précédent du nombre d'agriculteurs qui ont établi leur admissibilité à un prêt. En effet, le nombre de prêts approuvés est passé de 5,885 en 1961-1962, à 7,438 en 1962-1963 et le montant global des prêts, de 68.6 à 90.9 millions de dollars. En deuxième lieu, notons les modifications apportées en novembre 1962, à la Loi et aux règlements sur le crédit agricole, modifications qui accroissent considérablement le champ d'activité de la Société.

Ces récents amendements étendent le crédit hypothécaire à longue échéance à ceux qui, tout en pratiquant principalement la profession d'agriculteurs, augmentent leur revenu par des travaux ou des sources non agricoles. Ils confèrent aussi à la Société plus de souplesse pour traiter avec les emprunteurs hautement spécialisés dont les spéculations requièrent une capitalisation proportionnellement plus importante sous forme de bâtiments et d'améliorations. Ils permettent d'affecter le produit des emprunts à l'établissement d'entreprises secondaires de nature à mettre à profit les ressources foncières. Les amendements prévoient aussi à l'endroit des honoraires d'évaluation, l'établissement d'un tarif à échelle mobile suivant l'importance de l'emprunt, tarif particulièrement réduit dans le cas des petits emprunts.

Demandes d'emprunt en 1962-63

Durant l'année financière, plus de 21,000 agriculteurs ont consulté les 164 conseillers de la Société répartis dans les 127 bureaux de campagne disséminés dans les milieux agricoles du pays. Environ 46 p. 100 d'entre eux (9,875) ont subséquemment soumis une demande d'emprunt officielle et 3,000 autres ont manifesté l'intention de se prévaloir de cette forme d'aide dans un avenir plus ou moins rapproché. Les autres se répartissent entre les personnes qui désirent emprunter mais qui ne répondent pas aux exigences de la Loi actuelle et celles qui cherchaient simplement des conseils en matière de finance ou d'agriculture.

Indépendamment de leur admissibilité, chacun de ces consultants a eu le loisir d'exposer ses problèmes particuliers à un conseiller avisé du crédit agricole qui, sans pouvoir toujours offrir de solution immédiate, pouvait dans bien des cas diriger



l'agriculteur à d'autres agents qualifiés pour répondre à ses besoins particuliers. Ce service général de consultation très prisé du public, s'est avéré un complément fort utile du service principal de la Société, savoir le crédit agricole.

Évaluations des fermes

Au chapitre de l'instruction des demandes d'emprunt, le personnel de campagne de la Société a effectué au total 7,638 évaluations de fermes en 1962-1963. Il a donné aux requérants des conseils précis sur l'utilisation la plus désirable du crédit et sur l'affectation des autres ressources disponibles en vue de l'organisation ou de la réorganisation des spéculations agricoles, sur l'exploitation et l'administration de la ferme et, le cas échéant, il a donné des conseils appropriés sur la tenue d'une comptabilité agricole.

Approbation et déboursement de prêts

La Société a approuvé 7,438 prêts au montant de \$90,924,300, soit une moyenne de \$12,224 par prêt, au regard de 5,885 prêts l'an dernier d'un montant global de \$68,574,850, soit une moyenne de \$11,652 par prêt. On compte 565 prêts consentis à de jeunes agriculteurs qui se sont prévalus des dispositions spéciales et des services de surveillance de la Partie III de la Loi en vue de mettre sur pied des exploitations agricoles économiquement rentables et à temps continu. Comme antérieurement, les emprunteurs ont affecté la majeure partie du produit de leurs emprunts à accroître la productivité de leurs exploitations (Voir le tableau de la page 20). Durant l'année financière, 6,453 prêts ont été déboursés, soit une somme totale de \$78,428,094. A la fin de l'année financière, 1,436 autres prêts pour un montant de \$18,922,000 restaient en instance de déboursement. Ces chiffres comprennent certaines demandes qui étaient restées en suspens l'année précédente.

Au 31 mars 1963, la Société avait 37,462 prêts inscrits aux livres pour un montant total de capital à recouvrer de \$270,277,265.

Il est intéressant de noter qu'environ 53 p. 100 des emprunteurs en vertu de la Partie II de la Loi bénéficient du programme d'assurance-vie collective qu'offre la Société.

Services agricoles

Les conseillers de crédit de la Société, en plus d'accorder des consultations préliminaires aux demandes d'emprunt et d'évaluer les terres, ont la responsabilité de surveiller l'exploitation agricole des emprunteurs sous le régime de la Partie III jusqu'à leur établissement stable. Les services de surveillance comprennent la planification préalable en vue de l'agencement et de la mise en route de programmes agricoles raisonnablement aptes à atteindre les objectifs de rentabilité des diverses spéculations. Ils s'assurent aussi, après le déboursement du prêt, de la tenue et de l'étude de la comptabilité qui permet de mettre en lumière les mérites et les lacunes techniques et économiques des exploitations; ils dressent les budgets de continuation en vue d'améliorer progressivement les programmes agricoles et d'obtenir les résultats

visés. Le programme implique une liaison étroite avec les agents des services de vulgarisation des ministères provinciaux et peut être rattaché à leur travail dans ce domaine. Les efforts concertés déployés en 1962 pour explorer et multiplier toutes les possibilités de collaboration avec ces services commencent déjà à produire des résultats encourageants.

Pour faciliter la surveillance d'un nombre sans cesse croissant d'entreprises, la Société, en collaboration avec la Division de l'économie rurale du ministère fédéral de l'Agriculture, a mis en route, en 1962, un programme-pilote de comptabilité électronique. Il s'agit d'un service postal en vertu duquel les agriculteurs fournissent un relevé mensuel des recettes, des dépenses, du crédit et des transactions en nature. Un service de traitement électronique compile les données et fournit à l'agriculteur des résumés mensuels et annuels. Dans l'éventualité d'un succès, cette innovation pourrait constituer un moyen rapide et efficace de mettre à la portée des emprunteurs sous le régime des emprunts surveillés, un service professionnel de gestion agricole. Les chercheurs y trouveraient une mine de renseignements utiles et parfaitement à jour sur les frais de production, le revenu net du travail et de la gestion, du capital, etc. d'entreprises de différentes natures réparties dans plusieurs régions du Canada.

En outre des services réguliers de surveillance des emprunteurs, le personnel extérieur de la Société a également effectué des relevés régionaux sur 660 fermes, pour le compte de l'Administration de la remise en valeur et de l'aménagement des terres agricoles (A.R.D.A.) afin de recueillir des données relatives aux besoins de réadaptation des fermes de ces secteurs et évaluer toutes les ressources disponibles pour la réalisation de programmes aptes à répondre à ces besoins.

Perception et remboursement de prêts

A la fin de l'année financière, le remboursement était satisfaisant dans 94.3 p. 100 des prêts en première hypothèque, au regard de 92.1 p. 100 à la même date l'année dernière. Au total, \$20,287,072 de capital ont été remboursés durant l'année dont \$14,873,897 par anticipation de paiement. L'intérêt échu durant l'année s'est élevé à \$10,873,609 dont \$10,426,899 ou 95.9 p. 100 ont été payés. 396 emprunteurs de la région de la production du blé de printemps de l'Ouest canadien remboursaient leurs emprunts d'après un mode de métayage au lieu de versements fixes en espèces.

Au total, 3,160 emprunts hypothécaires ont été remboursés durant l'année financière.

Saisies et renonciations

Au 1^{er} avril 1962, la Société détenait 12 propriétés pour fin de vente. Durant l'année financière, 7 autres propriétés ont été acquises dont 5 par saisie ou adjudication forcée et 2 par libre renonciation. Durant la même période, 8 propriétés ont été vendues. Le nombre de biens-fonds détenus pour fin de vente au 31 mars 1963 s'élevait à 11, dont la valeur s'établissait à \$20,822. De ce nombre, 6 propriétés d'une valeur de \$7,265 étaient louées à bail avec faculté d'achat. De plus, la Société détenait 56 contrats de vente d'une valeur de \$55,972.

Frais d'administration

L'année financière 1962-1963 a été caractérisée par une augmentation considérable du nombre et du montant de prêts agricoles consentis, d'où la nécessité d'accorder une nouvelle expansion des services de consultations et de surveillance aux cultivateurs canadiens. La multiplication de ces services a entraîné une augmentation proportionnée du personnel extérieur et administratif de la Société: l'an dernier, les effectifs sont donc passés de 388 à 468.

Les salaires, loyers de bureaux et autres dépenses courantes sont passés de \$2,466,717 en 1961-1962 à \$3,186,399 en 1962-1963. Les frais nets d'exploitation en 1962-1963 ont été de 0.968 p. 100 du capital à recouvrer, au regard de 0.946 p. 100 en 1961-1962 comparé à une moyenne de 1.093 p. 100 pour les cinq années précédentes. (Veuillez vous référer à la page 10 pour la ventilation des frais d'exploitation par rapport au revenu sous forme d'intérêts).

Financement

L'article 12 de la Loi sur le crédit agricole a été modifié en 1962 dans le sens d'une augmentation du capital de la Société de 12 à 16 millions de dollars, ce qui porte de 300 à 400 millions de dollars le montant que le ministre des Finances est autorisé à prêter à la Société pour financer les prêts de celle-ci aux agriculteurs. Le capital payé au 31 mars 1963, s'élevait à \$10,350,000.

Pour financer ses opérations de crédit, la Société a emprunté les sommes suivantes du ministre des Finances durant l'année financière:

\$26,000,000 à $4\frac{1}{2}$ p. 100 d'intérêt, amortissement de 10 ans,

\$11,500,000 à $5\frac{1}{2}$ p. 100 d'intérêt, amortissement de 10 ans,

\$22,500,000 à $4\frac{3}{4}$ p. 100 d'intérêt, amortissement de 10 ans.

Soit donc \$60,000,000 à un intérêt moyen de 4.785 p. 100.

Les emprunts à rembourser au ministre des Finances s'élevaient à \$258,618,099, le 31 mars 1963, portant un intérêt moyen de 4.62 p. 100.

L'intérêt versé en rapport avec toutes les obligations de la Société, durant l'année financière, s'est élevé à \$8,482,490.

Profits et pertes

La différence entre le taux d'intérêt payé sur les emprunts au ministre des Finances et le taux d'intérêt exigé des agriculteurs emprunteurs détermine principalement la situation financière de la Société. L'un et l'autre taux échappent à son autorité. En raison de l'insuffisance de la marge entre les deux taux d'intérêt, la Société a encouru durant l'année visée, une perte d'exploitation de \$1,080,597, au regard de \$776,117 en 1961-1962 et de \$202,798 en 1960-1961.

Réserve

Après l'imputation de la perte d'exploitation de l'année, savoir \$1,080,597 et la perte de capital de \$6,291, la réserve de la Société à la fin de l'année financière s'élevait à \$1,670,563 soit 0.6 p. 100 des affectations à recouvrer à titre de prêts agricoles hypothécaires.

Prévisions des frais d'exploitation, réserve et revenu du capital

La principale source de revenu de la Société est celle des intérêts perçus sur les prêts consentis aux agriculteurs dont le taux est fixé à 5 p. 100 par année par l'article 16 (c) de la Loi sur le crédit agricole. Les principales dépenses sont les intérêts à payer sur ses emprunts au ministre des Finances et les frais d'administration; la Société exerce une certaine autorité sur ces derniers, mais aucune sur les premiers.

Durant l'année visée, les intérêts payés égalaient 86.4 p. 100 des intérêts perçus, au regard de 85.96 p. 100 l'année précédente. Les frais nets d'administration s'élevaient à 22.75 p. 100 de l'intérêt perçu en 1962-1963, comparativement à 22.52 p. 100 en 1961-1962. Les dépenses totales en 1962-1963 se sont élevées à 109.15 p. 100 du revenu. Ramenée sur la base du taux d'intérêt, la situation signifie que par rapport à la source de revenu que la loi fixe à 5 p. 100, les frais d'exploitation (y compris les intérêts payés) équivalaient effectivement à un taux de 5.4575 p. 100.

Dans la conjoncture actuelle, la réserve diminue rapidement; elle sera probablement entièrement épuisée d'ici le 31 mars 1964. Pour assurer sa solvabilité, la Société a besoin d'une marge suffisante entre les taux d'intérêt sur ses prêts et sur ses emprunts afin de pourvoir aux frais d'administration, d'assurer un revenu sur le capital et d'établir contre les pertes la réserve que prévoit l'article 15 de la Loi sur le crédit agricole. Il importe d'aviser, dès la nouvelle année financière, aux moyens propres à lui garantir une telle marge.

Vérification

Les comptes et les opérations financières de la Société sont vérifiés par l'auditeur général du Canada et ce rapport comprend:

Bilan indiquant l'actif, le passif, le capital et les réserves de la Société au 31 mars 1963, avec chiffres comparatifs au 31 mars 1962;

Relevé des recettes et des dépenses pour l'année close le 31 mars 1963, avec chiffres comparatifs pour l'année close le 31 mars 1962; et

Rapport de l'auditeur général à la suite de l'examen fait par lui des livres de la Société.

ÉTATS FINANCIERS

RAPPORT DE L'AUDITEUR GÉNÉRAL

TABLEAUX SUPPLÉMENTAIRES

SOCIÉTÉ DU

(Créée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions)

Bilan au 31

(Avec chiffres comparatifs)

ACTIF

	1963	1962
Encaisse.....\$	887,570	\$ 1,060,007
Comptes à recevoir.....	5,834	5,871
Prêts aux cultivateurs—		
Prêts sur première hypothèque, y compris l'intérêt dû (\$446,323) et l'intérêt couru (\$6,725,506).....	277,480,024	217,874,138
Prêts en deuxième hypothèque, y compris l'intérêt dû (\$386).....	4,807	24,031
Contrats de vente, y compris l'intérêt dû (\$362) et couru (\$1,113).....	55,972	71,394
Biens-fonds détenus pour fins de vente.....	20,822	24,481
Actif immobilisé, au prix coûtant:		
Automobiles.....\$	28,346	22,325
Ameublement et fournitures de bureau.....	295,762	249,770
	324,108	272,095
Moins: provisions accumulées pour amortissement.....	185,083	151,028
	139,025	121,067
	<u>278,594,054</u>	<u>219,180,989</u>

Certifié exact.

Le comptable en chef,
R. McIntosh

Approuvé.

Le président,
G. Owen

CRÉDIT AGRICOLE

(Loi sur le crédit agricole)

mars 1963

31 mars 1962)

PASSIF

	1963	1962
Comptes à payer.....	\$ 14,476	\$ 21,758
Intérêt couru sur les emprunts.....	7,519,472	5,801,847
Versements anticipés, obtentions d'assurance-feu, honoraires d'évaluation en dépôt, autres dépôts.....	421,444	628,880
Prêts consentis par le gouvernement du Canada.....	258,618,099	201,871,053
Réserves pour pertes:		
Solde au 1 ^{er} avril 1962.....	\$2,757,451	
A déduire:		
Perte nette pour l'exercice selon l'état des recettes et des dépenses.....	\$1,080,597	
Perte nette résultant des transactions immobilières.....	6,291	
	<u>1,086,888</u>	
Solde au 31 mars.....	1,670,563	2,757,451
Capital versé par le gouvernement du Canada en vertu de l'article 12 de la Loi.....	10,350,000	8,100,000
	<u>278,594,054</u>	<u>219,180,989</u>

Le bilan actuel et les relevés des recettes et des dépenses ont été examinés et ont fait l'objet de mon rapport du 30 mai 1963 adressé au ministre de l'Agriculture.

L'auditeur général du Canada,
A. M. HENDERSON.

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Relevé des recettes et des dépenses, année close le 31 mars 1963

(avec chiffres comparatifs, année terminée le 31 mars 1962)

Recettes	1963	1962
Intérêts		
Prêts hypothécaires.....	\$11,791,122	\$9,135,393
Contrats de vente.....	3,176	3,550
Dépôts bancaires.....	11,757	13,202
	<u>11,806,055</u>	<u>9,152,145</u>
A déduire: Intérêts sur les prêts consentis par le gouvernement du Canada..	10,200,115	7,867,089
	<u>1,605,940</u>	<u>1,285,056</u>
Honoraires d'évaluation, de surveillance et de vacations.....	499,862	405,544
	<u>2,105,802</u>	<u>1,690,600</u>
 Dépenses		
Traitements (y compris \$26,144 pour les agents exécutifs).\$2,266,001		1,704,336
Bénéfices aux employés.....	161,147	112,208
Frais de voyage, y compris les frais d'automobiles.....	276,817	216,421
Location et entretien de bureaux.....	211,588	129,154
Impressions, papeterie et fourniture de bureau.....	80,048	79,868
Affranchissement et messageries.....	40,723	31,410
Téléphones et télégrammes.....	37,691	27,155
Photographies au sol et aériennes.....	27,646	23,511
Honoraires et frais de voyage des évaluateurs à temps partiel.....	21,062	90,894
Entretien du matériel de bureau.....	11,881	3,911
Publicité.....	2,777	2,959
Droits d'associations agricoles et juridiques.....	2,444	6,621
Réunion du Comité consultatif.....	1,924	2,912
Provision pour dépréciation d'automobiles, d'ameublement et de fournitures de bureau.....	36,106	30,767
Divers.....	8,544	4,590
	<u>3,186,399</u>	<u>2,466,717</u>
Perte nette portée au compte des Réserves pour pertes.....	<u>1,080,597</u>	<u>776,117</u>

A l'honorable Harry Hays,
Ministre de l'Agriculture,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société du crédit agricole pour l'année terminée le 31 mars 1963.

L'article 15 de la Loi sur le crédit agricole exige que la Société établisse une réserve sur laquelle on peut acquitter « toute perte subie par la Société dans la conduite de ses affaires. » L'article stipule en plus que la Société doit, à la fin de chaque année, porter à cette réserve ses bénéfices nets jusqu'à ce que le montant de la réserve égale le montant du capital de la Société, lequel s'élevait à \$10,350,000 au 31 mars 1963. Dans les années allant jusqu'au 31 mars 1960, la réserve en prévision des pertes avait été accumulée jusqu'à concurrence de \$3,748,862, y compris \$3,486,048 accumulés par la Commission précédente (Commission du prêt agricole canadien) au 31 mars 1959.

Les opérations de la Société au cours des trois dernières années, ont entraîné des pertes nettes se chiffrant à \$2,078,299 ce qui a réduit le solde de la réserve à \$1,670,563 au 31 mars 1963. Ces pertes sont dues en partie au fait que la Société doit payer sur \$42,300,000 empruntés du gouvernement canadien un taux d'intérêt supérieur au taux de 5 p. 100 qu'elle percevait sur ses prêts aux cultivateurs, en vertu de l'article 16 de la Loi.

Un montant de \$11,500,000 emprunté au taux de 5½ p. 100 durant l'année porte à \$107,800,000 le total des montants qui ont été empruntés à des taux d'intérêt de 5 p. 100 (\$65,500,000), 5½ p. 100 (\$11,500,000) et 5¾ p. 100 (\$30,800,000) depuis le 1er avril 1959 et prêtés aux cultivateurs au taux d'intérêt statutaire de 5 p. 100. En plus d'une perte directe d'intérêt excédant \$3,000,000 durant la période de remboursement sur les \$42,300,000 empruntés à 5½ p. 100 et à 5¾ p. 100, ces taux d'intérêt ne fournissent aucune marge qui pourrait servir à couvrir les dépenses d'opérations et les pertes sur les prêts.

Puisque de nouvelles pertes d'opérations semblent probables, il faudra s'employer à trouver les moyens de couvrir ces pertes sans diminuer davantage la réserve, aussi bien que des façons de reconstituer cette réserve afin d'égaliser le capital de la Société tel que prévu par l'article 15 de la Loi.

Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare que, à mon avis :

- (a) la Société a tenu une comptabilité régulière
- (b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été établis d'une manière conforme à celle de l'année précédente et sont conformes aux livres de la comptabilité
 - (ii) en ce qui concerne le bilan, il représente de façon exacte et juste la situation de la Société à la fin de l'exercice financier, et
 - (iii) pour ce qui est de l'état des recettes et des dépenses, il présente de façon exacte et juste, les recettes et les dépenses de la Société pour l'exercice financier; et
- (c) les opérations de la Société qui ont été portées à ma connaissance entrent dans les attributions de la Société en vertu de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre fidèle serviteur,
L'auditeur général du Canada,
A. M. Henderson

RELEVÉ PAR PROVINCE, DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES, COMPTES ARRÊTÉS LE 31 MARS 1963

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Première hypothèque				
Colombie-Britannique.....	1,354	24,911.35	12,875,020.13	12,899,931.48
Alberta.....	7,817	86,151.88	60,622,840.30	60,708,992.18
Saskatchewan.....	11,883	241,227.46	79,893,718.91	80,134,946.37
Manitoba.....	2,924	39,854.00	18,814,035.83	18,853,889.83
Ontario.....	9,097	102,675.08	76,794,415.15	76,897,090.23
Québec.....	1,961	28,417.50	11,368,892.90	11,397,310.40
Nouveau-Brunswick.....	757	22,323.49	3,322,318.37	3,344,641.86
Nouvelle-Écosse.....	419	10,673.66	1,914,039.62	1,924,713.28
Île-du-Prince-Édouard.....	1,248	20,354.24	4,069,300.33	4,089,654.57
Terre-Neuve.....	2	—	21,743.27	21,743.27
	37,462	576,588.66	269,696,324.81	270,272,913.47
Deuxième hypothèque				
Saskatchewan.....	10	2,930.66	—	2,930.66
Ontario.....	1	998.47	—	998.47
Québec.....	2	422.73	—	422.73
	13	4,351.86	—	4,351.86

RÉPARTITION PAR PROVINCE, AU 31 MARS 1963, DES SOLDES À PERCEVOIR D'APRÈS LES CONTRATS DE VENTE

	Nombre	Principal		
		Échu	Non échu	Total
		\$	\$	\$
Colombie-Britannique.....	1	—	1,062.45	1,062.45
Alberta.....	6	525.91	8,372.54	8,898.45
Saskatchewan.....	2	4.09	1,488.40	1,492.49
Manitoba.....	—	—	—	—
Ontario.....	9	100.89	16,407.98	16,508.87
Québec.....	20	514.90	12,176.60	12,691.50
Nouveau-Brunswick.....	10	5.45	7,926.74	7,932.19
Nouvelle-Écosse.....	2	160.35	2,280.72	2,441.07
Île-du-Prince-Édouard.....	6	170.03	3,299.93	3,469.96
Terre-Neuve.....	—	—	—	—
	56	1,481.62	53,015.36	54,496.98

Intérêt

Échu	Couru mais non échu	Total	Autres frais	Total
\$	\$	\$	\$	\$
24,209.34	213,602.33	237,811.67	1,385.97	13,139,129.12
81,696.66	1,681,197.80	1,762,894.46	10,286.09	62,482,172.73
174,270.51	2,280,202.52	2,454,473.03	4,315.34	82,593,734.74
26,712.46	439,802.17	466,514.63	1,337.94	19,321,742.40
94,642.08	1,823,691.72	1,918,333.80	10,787.61	78,826,211.64
19,317.47	135,838.16	155,155.63	3,008.87	11,555,474.90
12,249.68	53,297.73	65,547.41	3,416.65	3,413,605.92
5,141.29	22,370.79	27,512.08	151.78	1,952,377.14
8,083.82	75,256.55	83,340.37	590.62	4,173,585.56
—	246.33	246.33	—	21,989.60
<u>446,323.31</u>	<u>6,725,506.10</u>	<u>7,171,829.41</u>	<u>35,280.87</u>	<u>277,480,023.75</u>
205.61	—	205.61	40.05	3,176.32
180.76	—	180.76	28.50	998.47
<u>386.37</u>	<u>—</u>	<u>386.37</u>	<u>68.55</u>	<u>4,806.78</u>

Intérêt

Échu	Couru mais non échu	Total	Autres frais	Total
\$	\$	\$	\$	\$
—	17.60	17.60	—	1,080.05
—	81.31	81.31	—	8,979.76
—	13.26	13.26	—	1,505.75
10.00	359.22	369.22	—	16,878.09
228.73	259.73	488.46	—	13,179.96
—	235.92	235.92	—	8,168.11
41.05	37.61	78.66	—	2,519.73
81.84	108.53	190.37	—	3,660.33
—	—	—	—	—
<u>361.62</u>	<u>1,113.18</u>	<u>1,474.80</u>	<u>—</u>	<u>55,971.78</u>

**PRÊTS CONSENTIS PAR LE MINISTRE DES FINANCES,
AU 31 MARS 1963**

Montant	Taux d'intérêt	Date d'échéance
\$	%	
15,000,000	3	2 janvier 1970
1,600,000	3.75	1 ^{er} juillet 1967
6,200,000	3.75	1 ^{er} juillet 1968
1,900,000	3.25	1 ^{er} juillet 1969
2,500,000	3.125	1 ^{er} juillet 1970
2,200,000	3.25	1 ^{er} juillet 1970
3,500,000	3.375	1 ^{er} juillet 1971
4,159,156	3.5	\$303,370.18 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 31 décembre 1981.
4,349,717	4	\$320,059.82 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1982.
6,296,865	4.125	\$454,023.35 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1983.
5,776,229	4.375	\$426,073.97 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1983.
9,250,443	4	\$640,119.63 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1984.
3,955,301	4.25	\$457,602.13 remboursables annuellement durant 15 ans. Dernier versement: le 1 ^{er} décembre 1973.
10,504,573	4.5	\$762,061.02 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1984.
12,920,141	5	\$957,858.17 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1985.
15,186,299	5.75	\$1,206,755.05 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1985.
14,343,187	5.75	\$1,519,312.66 remboursables annuellement durant 15 ans. Dernier versement: le 30 juin 1976.
24,476,189	5	\$1,773,811.43 remboursables annuellement durant 25 ans. Dernier versement: le 30 juin 1986.
27,000,000	5	\$3,496,623.52 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1972.
27,500,000	4.5	\$3,475,417.60 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1972.
26,000,000	4.5	\$3,285,849.36 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
11,500,000	5.5	\$1,525,679.34 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
22,500,000	4.75	\$2,878,582.30 remboursables annuellement durant 10 ans. Dernier versement: le 30 juin 1973.
258,618,100		

RELEVÉ AU 31 MARS 1963 DES PRÊTS DÉBOURSÉS ET À RECOUVRER, PAR ANNÉE FINANCIÈRE

Année financière	Prêts déboursés		Total cumulatif des prêts déboursés		Principal à recouvrer à la fin de l'année	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$		\$
1929-30	1,270	2,630,377	1,270	2,630,377	1,270	2,613,671
1930-31	2,102	3,517,489	3,372	6,147,866	3,109	6,033,805
1931-32	468	1,996,344	3,840	8,144,210	3,492	7,878,741
1932-33	655	1,276,114	4,495	9,420,324	4,394	8,927,985
1933-34	307	558,630	4,802	9,978,954	4,652	9,125,513
1934-35	352	547,207	5,154	10,526,161	4,866	9,332,329
1935-36	3,593	7,423,779	8,747	17,949,940	8,322	16,178,516
1936-37	5,385	11,074,156	14,132	29,024,096	13,588	26,506,308
1937-38	2,523	5,264,308	16,655	34,288,404	15,829	30,336,749
1938-39	2,232	4,338,843	18,887	38,627,247	17,747	33,065,470
1939-40	2,361	4,342,662	21,248	42,969,909	19,756	35,411,729
1940-41	1,425	2,727,507	22,673	45,697,416	20,782	35,947,883
1941-42	1,112	2,133,514	23,785	47,830,930	21,333	35,256,188
1942-43	642	1,320,256	24,427	49,151,186	21,020	33,120,484
1943-44	590	1,336,103	25,017	50,487,289	19,447	28,716,696
1944-45	695	1,661,410	25,712	52,148,699	16,929	24,199,388
1945-46	877	2,121,207	26,589	54,269,906	15,721	22,513,863
1946-47	1,286	3,273,811	27,875	57,543,717	15,032	22,119,005
1947-48	1,218	3,185,240	29,093	60,728,957	14,790	22,327,258
1948-49	1,751	4,595,036	30,844	65,323,993	15,006	23,890,389
1949-50	1,841	4,942,930	32,685	70,266,923	15,566	25,821,426
1950-51	1,800	4,693,079	34,485	74,960,002	16,184	27,802,774
1951-52	1,508	4,469,091	35,993	79,429,093	16,497	29,238,810
1952-53	1,514	5,118,559	37,507	84,547,652	16,667	31,005,250
1953-54	1,908	7,000,540	39,415	91,548,192	17,267	34,591,645
1954-55	2,137	8,207,003	41,552	99,755,195	18,111	39,455,931
1955-56	2,087	8,254,323	43,639	108,009,518	18,931	44,075,268
1956-57	2,826	13,183,992	46,465	121,193,510	20,372	52,730,198
1957-58	3,500	19,343,560	49,965	140,537,070	22,494	67,112,206
1958-59	4,659	28,368,265	54,624	168,905,335	25,471	89,301,022
1959-60	5,169	35,840,882	59,793	204,746,217	28,453	117,233,247
1960-61	5,162	52,305,266	64,955	257,051,483	31,054	158,447,392
1961-62	6,027	68,886,875	70,982	325,938,358	34,175	212,138,307
1962-63	6,453	78,428,094	77,435	404,366,452	37,462	270,277,265

RELEVÉ PAR PROVINCE DES PRÊTS APPROUVÉS ET DÉBOURSÉS DURANT L'ANNÉE CLOSE LE 31 MARS 1963

APPROUVÉS

	Nombre	Montants
		\$
Colombie-Britannique.....	316	5,014,500
Alberta.....	1,722	22,834,200
Saskatchewan.....	2,307	23,271,700
Manitoba.....	479	5,390,500
Ontario.....	1,526	20,144,700
Québec.....	804	11,434,700
Nouveau-Brunswick.....	101	1,192,500
Nouvelle-Écosse.....	60	692,200
Île-du-Prince-Édouard.....	122	929,300
Terre-Neuve.....	1	20,000
Total.....	7,438	90,924,300

RÉPARTITION PAR PROVINCE DES PRÊTS DÉBOURSÉS JUSQU'AU 31 MARS 1963

	Prêts sous le régime de la Loi du prêt agricole canadien (1929-4 oct. 1959)		Prêts sous le régime de la	
	Nombre	Montant	Partie II	
			Nombre	Montant
		\$		\$
Colombie-Britannique.....	2,699	8,751,181.97	743	10,076,762.59
Alberta.....	9,954	28,146,771.47	4,982	51,760,194.45
Saskatchewan.....	13,366	48,327,820.78	6,713	63,006,714.85
Manitoba.....	6,342	19,884,809.95	1,274	13,237,397.05
Ontario.....	9,745	43,295,717.01	4,857	55,745,656.03
Québec.....	9,173	22,454,665.74	498	5,034,284.43
Nouveau-Brunswick.....	1,749	3,720,899.43	233	1,991,107.74
Nouvelle-Écosse.....	1,638	3,537,293.17	106	1,014,057.30
Île-du-Prince-Édouard.....	2,094	5,041,426.59	352	1,924,561.47
Terre-Neuve.....	—	—	2	21,927.22
	56,760	183,160,586.11	19,760	203,812,663.13

RELEVÉ DU NOMBRE DE PRÊTS APPROUVÉS AU COURS DES CINQ DERNIÈRES ANNÉES ET FINS POUR LESQUELLES ILS ONT ÉTÉ APPROUVÉS

Prêts approuvés

Année financière	Nombre	Montant	Moyenne
		\$	\$
1958-59.....	4,805	30,144,950	6,273
1959-60.....	5,339	40,031,250	7,498
1960-61.....	5,597	60,704,050	10,846
1961-62.....	5,885	68,574,850	11,652
1962-63.....	7,438	90,924,300	12,224

DÉBOURSÉS

Partie II		Partie III		Total	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$
259	3,941,206.67	28	678,181.27	287	4,619,387.94
1,520	19,281,943.84	36	813,400.35	1,556	20,095,344.19
2,010	20,847,798.42	79	1,526,137.45	2,089	22,373,935.87
456	5,089,165.06	17	270,527.10	473	5,359,692.16
1,279	16,069,754.85	106	1,913,681.43	1,385	17,983,436.28
225	2,399,750.48	165	3,022,997.68	390	5,422,748.16
87	798,979.95	17	320,262.42	104	1,119,242.37
44	407,538.05	13	224,640.39	57	632,178.44
100	625,898.19	11	180,403.50	111	806,301.69
1	15,827.22	—	—	1	15,827.22
5,981	69,477,862.73	472	8,950,231.59	6,453	78,428,094.32

Loi sur le crédit agricole (5 oct. 1959–31 mars 1963)

Partie III		Total		Total au 31 mars 1963	
Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	\$		\$		\$
64	1,507,911.08	807	11,584,673.67	3,506	20,335,855.64
131	2,804,518.75	5,113	54,564,713.20	15,067	82,711,484.67
165	3,013,542.79	6,878	66,020,257.64	20,244	114,348,078.42
49	824,932.05	1,323	14,062,329.10	7,665	33,947,139.05
210	3,839,012.41	5,067	59,584,668.44	14,812	102,880,385.45
223	4,209,129.99	721	9,243,414.42	9,894	31,698,080.16
26	441,996.01	259	2,433,103.75	2,008	6,154,003.18
19	340,140.39	125	1,354,197.69	1,763	4,891,490.86
28	412,019.50	380	2,336,580.97	2,474	7,378,007.56
—	—	2	21,927.22	2	21,927.22
915	17,393,202.97	20,675	221,205,866.10	77,435	404,366,452.21

Fins pour lesquelles les prêts ont été approuvés

Achat de terre	Améliorations	Paiement de dettes hypothécaires	Autres dettes	Taxes	Bestiaux	Équipement	Autres fins
%	%	%	%	%	%	%	%
30.5	7.9	38.2	15.	2.2	1.6	2.9	1.7
36.7	6.9	34.5	14.2	1.6	1.6	2.9	1.6
53.8	6.1	25.4	9.3	.6	2.5	1.5	.8
57.8	7.1	22.	6.7	.5	3.2	1.3	1.4
55.4	8.4	23.1	7.9	.3	3.	1.1	.8

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

Siège Social: 150, rue Kent, Ottawa 4

SUCCURSALES

Colombie-Britannique.....	Édifce Kerr, 1636 rue Pandosy, Kelowna (C.-B.)
Alberta.....	Édifce des Postes, 100 ^e rue et 101A ^e Ave., Edmonton (Alb.)
Saskatchewan.....	1630, rue Albert, Regina (Sask.)
Manitoba.....	235, rue Garry, Winnipeg (Man.)
Ontario.....	20, Ave. Eglinton est, Toronto 12 (Ont.)
Québec.....	Place Laurier, Suite 410A-417, 2700, boulevard Laurier, Ste-Foy, Québec 10 (P.Q.)
Provinces de l'Atlantique.....	Édifce Lounsbury, 10, rue Alma, Moncton (N.-B.)

SOCIÉTÉ DU CRÉDIT AGRICOLE

ZONES DE SURVEILLANCE ET BUREAUX DE CAMPAGNE

COLOMBIE-BRITANNIQUE

SUCCURSALE—Kelowna.

Zones de Surveillance—Kelowna.

Bureaux de Campagne—Chilliwack; Dawson Creek; Kamloops; New Westminster; Vernon; West Summerland.

ALBERTA

SUCCURSALE—Edmonton.

Zones de Surveillance—Calgary; Edmonton (2); Grande Prairie; Red Deer.

Bureaux de Campagne—Athabasca; Barrhead; Brooks; Calgary; Camrose; Didsbury; Drumheller; Edmonton; Evansburg; Fairview; Falher; Fort Macleod; Grande Prairie; Hanna; High Prairie; High River; Innisfail; Lacombe; Lethbridge; Medicine Hat; Peace River; Red Deer; Redwater; Stettler; St. Paul; Vegreville; Vermilion; Wainwright; Westlock; Wetaskiwin.

SASKATCHEWAN

SUCCURSALE—Regina.

Zones de Surveillance—Prince Albert; Regina; Saskatoon; Swift Current; Yorkton.

Bureaux de Campagne—Assiniboia; Carlyle; Estevan; Humboldt; Indian Head; Kelvington; Kindersley; Meadow Lake; Melfort; Moose Jaw; Nipawin; N. Battleford; Preeceville; Prince Albert; Regina; Rosetown; Saskatoon; Shaunavon; Spiritwood; Swift Current; Tisdale; Turtleford; Unity; Watrous; Weyburn; Whitewood; Wynyard; Yorkton.

MANITOBA

SUCCURSALE—Winnipeg.

Zones de Surveillance—Brandon; Winnipeg.

Bureaux de Campagne—Arborg; Brandon; Carman; Dauphin; Killarney; Morden; Neepawa; Portage la Prairie; Roblin; Virden; Winnipeg.

ONTARIO

SUCCURSALE—Toronto.

Zones de Surveillance—Chatham; Guelph; Kingston; Newmarket; Walkerton; Woodstock.

Bureaux de Campagne—Arnprior; Barrie; Campbellford; Chatham; Cornwall; Essex; Fort William; Goderich; Guelph; Hamilton; Kingston; Lindsay; Listowel; London; Newmarket; North Bay; Orangeville; Ottawa; Owen Sound; Petrolia; Port Perry; Simcoe; St. Catharines; Stratford; St. Thomas; Walkerton; Woodstock.

QUÉBEC

SUCCURSALE—Ste-Foy.

Zones de Surveillance—Sherbrooke; St-Hyacinthe; Ste-Foy; Victoriaville; Montréal.

Bureaux de Campagne—Beauharnois; Granby; Hull; Joliette; La Pocatière; Rimouski; Roberval; Rouyn; Sherbrooke; Ste-Foy; St-Hyacinthe; St-Jean; St-Jérôme; Victoriaville.

ATLANTIQUE

SUCCURSALE—Moncton.

Zones de Surveillance—Bridgetown; Grand Falls; Charlottetown.

Bureaux de Campagne—Fredericton; Grand Falls; Sussex; Woodstock; Bridgetown; Truro; Windsor; Charlottetown.

N.B.—Certains bureaux de campagne comptent plus d'un conseiller de crédit.

