

# Farm Credit

## Gestion du portefeuille de prêts agricoles

**Allyn L. Lamb**

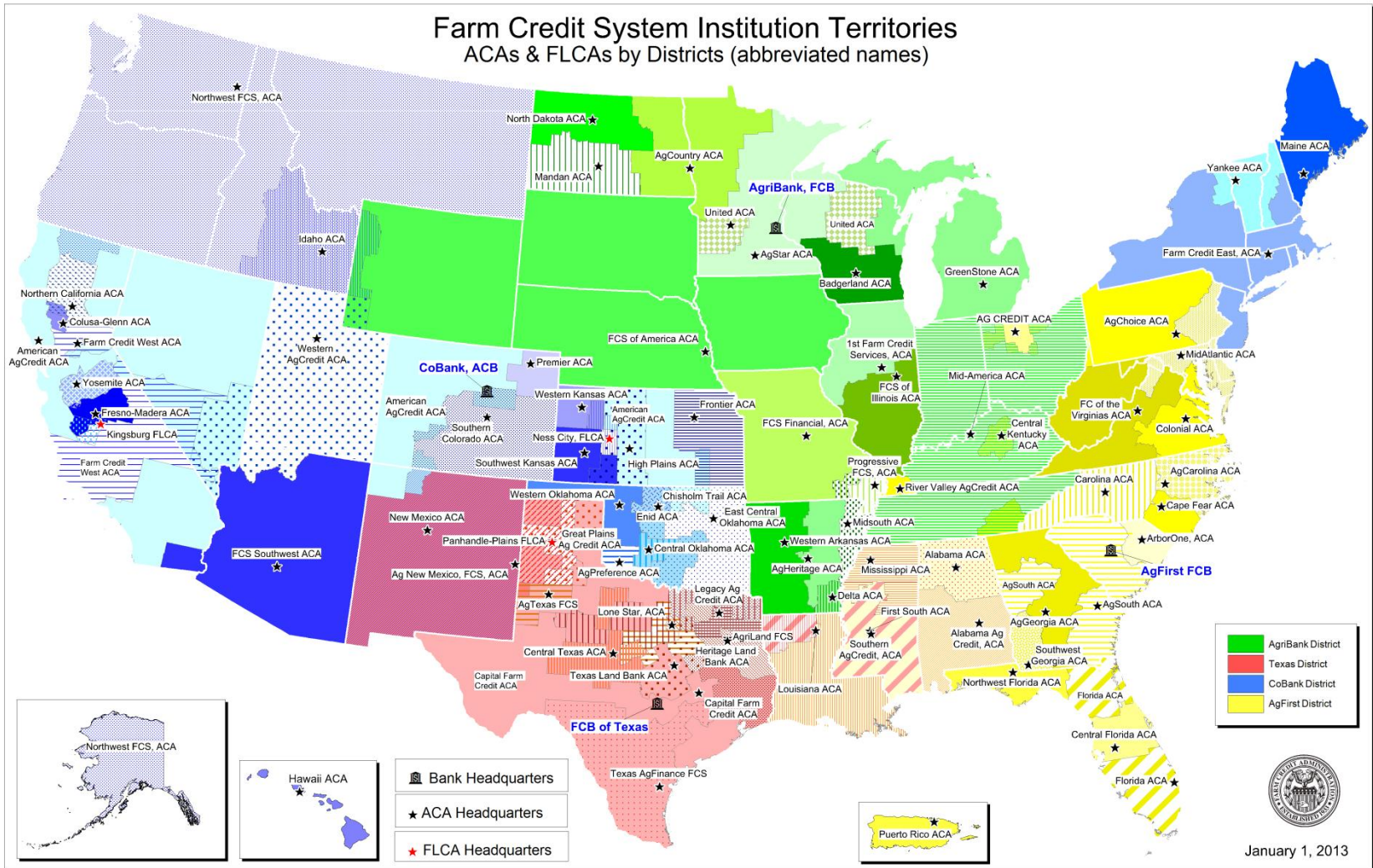
PDG à la retraite de AgChoice Farm Credit

Mechanicsburg, PA



# Farm Credit System Institution Territories

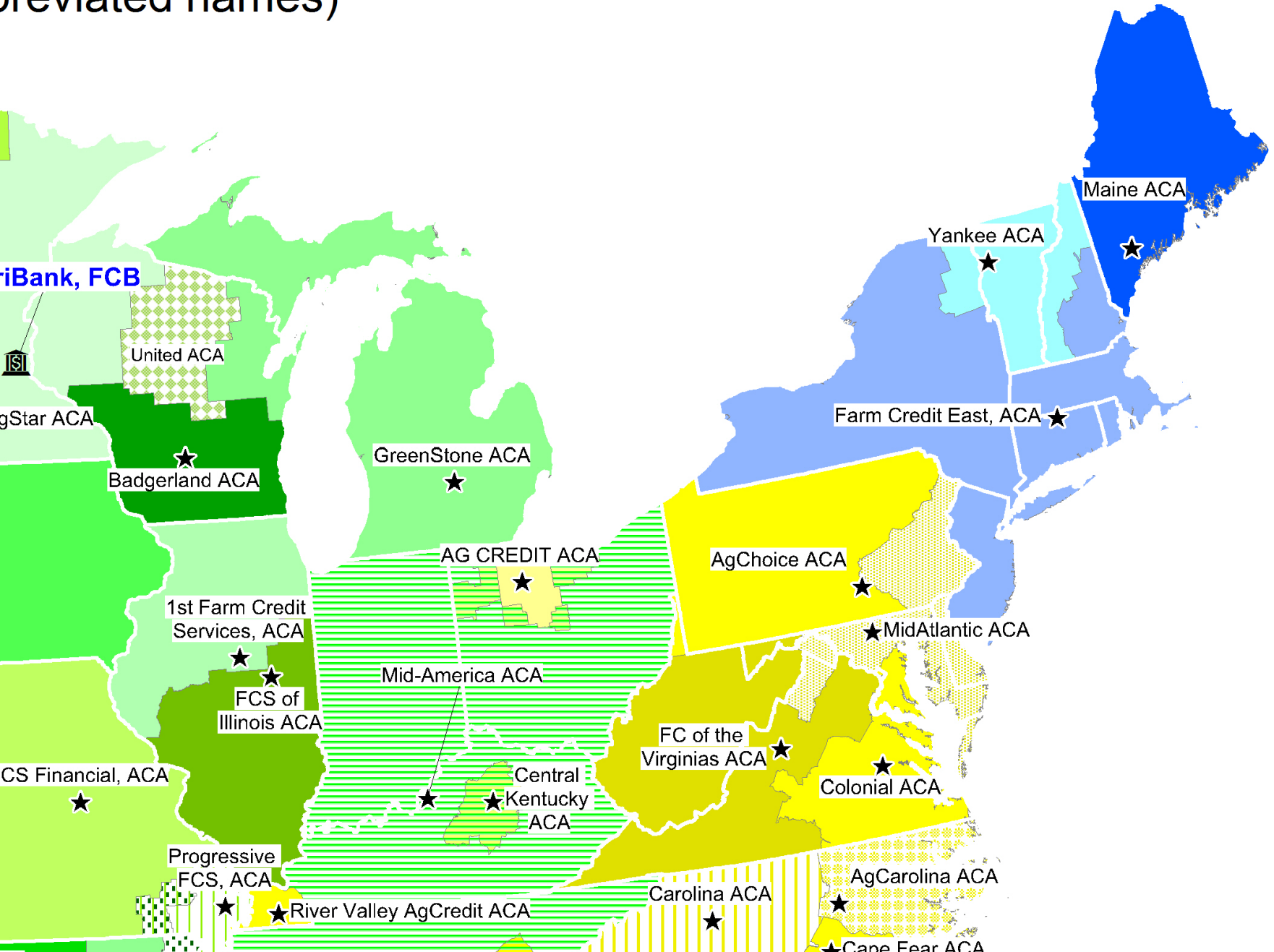
## ACAs & FLCAs by Districts (abbreviated names)



January 1, 2013

# Ag Credit Territories

(abbreviated names)



# Gestion du portefeuille de prêts

- Basée sur la philosophie du conseil d'administration
- Objectifs, cibles, limites
- Politiques et procédures
- Garanties
- Suivi, test de tension
- Audit et examen
- Intégration avec gestion financière/du capital

# Politique : objectifs, cibles, limites

- Prise de risques
- Identification des risques et paramètres des performances clés
- Plan stratégique
- Pratiques de gestion du portefeuille
- Normes en matière de garanties

# Risques

<b>Crédit</b>	<b>Opérationnel</b>
<b>Financier</b>	<b>Personnel</b>
<b>Concurrence</b>	<b>Gestion du portefeuille de prêts</b>
<b>Environnement commercial</b>	<b>Client</b>
<b>Industrie</b>	<b>Planification</b>
<b>Contrepartie</b>	<b>Risque commercial organisationnel</b>
<b>Technologie</b>	<b>Réputation</b>

# Risques

<b>Crédit</b>	Opérationnel
<b>Financier</b>	Personnel
<b>Gestion du portefeuille de prêts</b>	Concurrence
Environnement commercial	Client
Industrie	Planification
Contrepartie	Risque commercial organisationnel
Technologie	Réputation
<b>Environnemental</b>	

# Options en matière de gestion des risques

1. Éviter
2. Atténuer, diminuer
3. Transférer, partager
4. Accepter, gérer



Loyer de l'argent : basé sur le montant du prêt et l'évaluation des risques

<b>Loan Adjustments Needed:</b>				
<b>Agricultural / Essentially other than Farmer</b>				<b>Lifestyle</b>
<b>Risk Rating</b>	<b>*BE <math>\geq</math> \$250K</b>	<b><math>\geq</math>\$50K to \$250K</b>	<b><math>&lt;</math>\$50K</b>	<b>Home Mortgage or Home Equity</b>
<b>4-5</b>	-25	25	125	-75
<b>6-7</b>	0	50	150	-50
<b>8</b>	25	75	175	-25
<b>9</b>	50	100	200	-25
<b>10</b>	75	125	225	+25 to ?
<b>11</b>	150	200	300	+25 to ?
<b>12-14</b>	300+	350+	450+	+25 to ?
* BE = Maximum Credit Risk to the Association				

# Norme en matière de garantie

## Ratio valeur nette

Total des capitaux propres *divisé par* total des éléments d'actif multiplié par 100

<b>Marchandise</b>	<b>Norme</b>	<b>Minimum</b>
<b>Général</b>	<b>50 %</b>	<b>40 %</b>
<b>Produit laitier</b>	<b>60 %</b>	<b>50 %</b>
<b>Grain au comptant</b>	<b>65 %</b>	<b>50 %</b>
<b>Produits forestiers</b>	<b>45 %</b>	<b>40 %</b>
<b>Producteur indépendant volaille/porc</b>	<b>60 %</b>	<b>50 %</b>
<b>Parc d'engraissement de bovins</b>	<b>50 %</b>	<b>45 %</b>
<b>Verger/vignoble</b>	<b>55 %</b>	<b>50 %</b>
<b>Production sous contrat volaille/bétail</b>	<b>35 %</b>	<b>30 %</b>
<b>Pépinière/Serre</b>	<b>45 %</b>	<b>40 %</b>

# Norme en matière de garantie

## Ratio de couverture de la dette à long terme

[EBITD (Résultat avant intérêts, impôts et amortissements) de l'activité agricole +/- Résultat non agricole en liquide net +/- Produits exceptionnels (dépenses) – Dépense totale impôt sur le revenu – Total retraits propriétaire *divisé par* paiements des intérêts et capital de la dette à long terme + remboursements contrat location-acquisition] multiplié par 100.

<b>Marchandise</b>	<b>Norme</b>	<b>Minimum</b>
<b>Général</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Produit laitier</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Grain au comptant</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Produits forestiers</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Producteur indépendant volaille/porc</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Parc d'engraissement de bovins</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Verger/vignoble</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Production sous contrat volaille/bétail</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>
<b>Pépinière/Serre</b>	<b>125 %</b>	<b>120 %</b>

# Norme en matière de garantie

## Prêts avec cotation du risque

<b><u>Norme</u></b>	<b>Norme</b>	<b>Minimum</b>
<b>Cotation prêt agricole</b>	<b><math>\geq 185</math></b>	<b><math>\geq 170</math></b>

# Norme en matière de garantie Prêt-valeur

<u>Norme</u>	Norme	Maximum
Prêt immobilier à long terme-valeur	>75 %	<85 %

# Objectif ou cibles

- 20 % des nouveaux prêts octroyés à des exploitants jeunes, débutants, de petite taille, appartenant à une minorité ou anciens combattants
- Tous les nouveaux prêts accordés à un secteur particulier respectent les normes en matière de garantie (sans exception) ou sont garantis par le gouvernement
- Assurance-récolte exigée pour certains prêts
- Au moins 40 % des clients emprunteurs utilisent d'autres services financiers

# Limites de concentration

- Pas plus de 3 % de fonds risques par emprunteur
- Pas plus de 60 % de fonds risques par secteur (produits laitiers, porcs, canneberges)
- Moratorium : aucun prêt à certains secteurs
- Limite du volume de prêts sur marché de capitaux à 20 % du volume total

# Teneurs

- Court et moyen terme : 1 à 10 ans (15 ans pour les bateaux de pêche)
- Long terme : 10 à 30 ans
- Norme en matière de garantie : pas de prêt à taux fixe de plus de cinq ans. (utiliser un amortissement de 20 ans avec un prêt ballon de cinq ans.)
- Correspondance entre le prêt et la durée de vie effective de l'immobilisation financée



# Analyse du portefeuille de prêts

- Utilisation de différents outils d'analyse du risque pour bénéficier de différentes perspectives.
- Gestion stratégique du risque lié au crédit
  - **Transaction**-Cotations des risques individuelles
  - **Intrinsèque**-Risque inhérent à certains secteurs ou métiers
  - **Concentration**-ensembles de risques triés en groupes homogènes de d'emprunteurs, de lieux géographiques, de secteurs ou de concentrations d'activités commerciales

# Exemple de test de tension

Les segments de clients et les scénarios plausibles soumis au test de tension incluent :

- Produits laitiers I – et si les cours du lait baissaient à nouveau jusqu'à 12 dollars par quintal et que la tendance se poursuivait pendant 12 mois ?
- Produits laitiers II – et si les cours du lait baissaient à nouveau jusqu'à 12 dollars par quintal, que les prix des aliments pour animaux augmentaient de 50 % et que la tendance se poursuivait pendant 12 mois ?
- Style de vie – et si l'économie en général s'affaiblissait avec un taux de chômage de 15 % sur le territoire de notre association ?
- Produits forestiers – et si le logement s'affaiblissait encore plus du fait d'une très mauvaise conjoncture économique ?
- Marchés de capitaux – et plusieurs facteurs se combinaient tels que l'augmentation des prix des aliments pour animaux avec un impact négatif sur les emprunteurs dans les domaines de l'élevage de bétail et de volaille, et un marché du logement plus déprimé avec un impact négatif sur les produits forestiers et les emprunteurs connexes ?
- Portefeuille total – et si les facteurs comme une mauvaise situation économique, des faiblesses dans le secteur laitier, l'industrie des produits forestiers et le segment des marchés de capitaux comme noté ci-dessus se produisaient tous à la fois ?

Scénario	EOY 2012 projeté Qualité du crédit Sans garantie	EOY 2012 projeté Volume à intérêts non comptabilisés (000) et en tant que % des prêts bruts en cours	EOY 2012 projeté Actifs douteux en tant que % des fonds risques	Projections 2012 du Résultat net (RN), Provision pour pertes sur prêts (PPP) et ristourne versée (RV) (000)	RDA 2012 Projeté après impôts (Norme Accord de financement est 0,75 % ou plus)	EOY 2012 projeté Marge de liquidité (Norme Accord de financement est supérieure à 0 %)	EOY 2012 projeté Accord contractuel de performance interbanques	EOY 2012 projeté Capital permanent (Norme Accord de financement est 10 % ou plus)
Cas de base	Acceptable – 86,8 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 5,7 % Adverse – 5,7 %	\$32 000 2,4 %	53 %	\$30 263 RN \$4 000 PPP \$15 750 RV	2,20 %	12,72 %	87,00	17,08 %
Mode de vie	Acceptable – 83,6 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 10,1 % Adverse-6,3 %	\$34 523 2,3 %	71 %	\$27 918 RN \$6 263 PPP \$15 729 RV	2,03 %	12,29 %	85,34	17,02 %
Laitier I	Acceptable – 84,9 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 7,3 % Adverse – 7,8 %	\$41 483 2,85 %	69 %	\$22 435 RN \$11 478 PPP \$15 672 RV	1,63 %	11,72 %	80,71	16,88 %
Laitier II	Acceptable – 82,3 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 8,0 % Adverse-9,7 %	\$49 722 3,44 %	81 %	\$10 858 RN \$22 769 PPP \$0 RV	0,79 %	10,83 %	78,24	16,60 %
Produits forestiers	Acceptable – 86,3 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 5,3 % Adverse – 8,4 %	\$44 215 3,05 %	55 %	\$21 499 RN \$12 307 PPP \$15 650 RV	1,56 %	11,63 %	78,89	16,86 %
Marchés de capitaux	Acceptable – 86,1 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 6,0 % Adverse-7,9 %	\$41 973 2,89 %	56 %	\$23 520 RN \$10 368 PPP \$15 750 RV	1,71 %	11,82 %	80,38	16,91 %
Portefeuille total	Acceptable – 82,8 % Autres actifs mentionnés spécifiquement – 7,8 % Adverse- 9,4 %	\$48 331 3,34 %	77 %	\$15 863 RN \$17 800 PPP \$3 904 RV	1,15 %	11,00 %	78,40	16,72 %

# Scénarios pour test de tension

Industries	Résultat	Dépenses	Paiements de subvention	Salaires	Taux d'intérêt	Actifs à long terme	Cote de solvabilité
<b>Produits laitiers</b>	<b>-15 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	
<b>Éco-industrie</b>	<b>4 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	
<b>Bétail</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>		
<b>Bois</b>	<b>5 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>3 %</b>	
<b>Marché au comptant</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>5 %</b>	
<b>Autres</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>		<b>2 %</b>	<b>2 %</b>	<b>3 %</b>	

# Scénarios de tests de tension financiers

Scenario

Prime up 300 bps in 2 years, Margins compressed by 75 bps

The below scenario contemplates an increase in Prime of 300 bps between Dec 2012 and Dec 2014, coupled with a compression of margins of 75 bps

The portion of LFC that is not fixed would receive income at 4.35% in 2015 not the current 1.58%, pickup of \$3,382 see (2)

A full year of this 75 bps margin compression would hurt profits by \$10,705 in 2015 see (4)

Profit decrement of \$8,365 compared to current 2015 projections see (5)

As a note, to maintain PCR at a level above 17% patronage would have to fall sharply, down to approximately 14.3% in 2014 and 2015 see (7)

	Base Case with Q1 Actuals	300% Increase in Prime and 75 bps Margin Compression	Base Case with Q1 Actuals	300% Increase in Prime and 75 bps Margin Compression	Base Case with Q1 Actuals	300% Increase in Prime and 75 bps Margin Compression	Base Case with Q1 Actuals	300% Increase in Prime and 75 bps Margin Compression	Base Case with Q1 Actuals	300% Increase in Prime and 75 bps Margin Compression
	Dec-12		Dec-13		Dec-14		Dec-15			
Prime	3.25%	3.25%	3.25%	4.75%	3.25%	6.25%	3.25%	6.25%	3.25%	6.25%
Prime DNR	1.58%	1.58%	1.58%	2.97%	1.58%	4.35%	1.58%	4.35%	1.58%	4.35%
<i>Difference in Prime DNR Margin</i>				1.39%		2.77%		2.77%		(1)
LFC not-Fixed	\$102,819	\$102,819	\$112,868	\$111,089	\$120,739	\$117,022	\$134,790	\$126,999		
LFC Income	\$8,332	\$8,332	\$8,167	\$9,093	\$8,081	\$10,685	\$8,027	\$11,409		
<i>Difference in LFC</i>				\$926		\$2,604		\$3,382		(2)
All AgChoice Blended Margins	2.508%	2.508%	2.490%	2.120%	2.452%	1.712%	2.445%	1.705%		
<i>Difference in Margin %</i>				-0.37%		-0.74%		-0.74%		(3)
Matched Net Interest Income	\$33,639	\$33,639	\$33,844	\$31,139	\$32,257	\$24,529	\$33,238	\$22,533		
<i>Difference in Matched Margin</i>				(\$2,705)		(\$7,728)		(\$10,705)		(4)
Bottom Line Net Income	\$ 33,154	\$ 33,154	\$ 31,219	\$ 29,305	\$ 32,069	\$ 26,209	\$ 33,169	\$ 24,804		
<i>Difference in Net Income</i>				(\$1,915)		(\$5,860)		(\$8,365)		(5)
Permanent Capital Dec-EOY	17.14%	17.14%	17.19%	17.10%	17.54%	17.33%	17.65%	17.13%		
<i>Difference in PCR %</i>				-0.09%		-0.21%		-0.52%		(6)
Patronage \$	\$ 15,578	\$ 15,578	\$ 15,849	\$ 12,527	\$ 15,935	\$ 11,948	\$ 16,383	\$ 12,980		
Patronage as a % of Net Int Income	23.6%	23.6%	23.5%	17.6%	22.2%	14.3%	22.1%	14.3%		(7)
<i>Difference in Net Income</i>				\$ (3,322)		\$ (3,987)		\$ (3,403)		

# Suivi et reporting

- Audit interne et examen du crédit
- ALCO-Comité Actif-Passif
- Signalement régulier des exceptions au conseil d'administration
- Audit bancaire
- Examen comptable
- Examens par les autorités de régulation

# Suivi du portefeuille et gestion du risque

- Diversification du portefeuille
  - Activité
  - Marchandise
- Améliorations des termes de crédit-Garanties du gouvernement
- Position stable
- Cibles de croissance

# Suivi du portefeuille et gestion du risque

- Tendances de la qualité du crédit et analyse des migrations
- Capacité à supporter le risque
- Suivi des défaillances
- Migration du risque dans le secteur
- Concentrations de prêts importants
- Analyse du risque des contreparties
- Plans pour imprévus



# Gestion des capitaux

- Réserves pour créances douteuses
- Capital économique- surveillance de certains ratios (actifs douteux par rapport à fonds risques)
- Ristournes

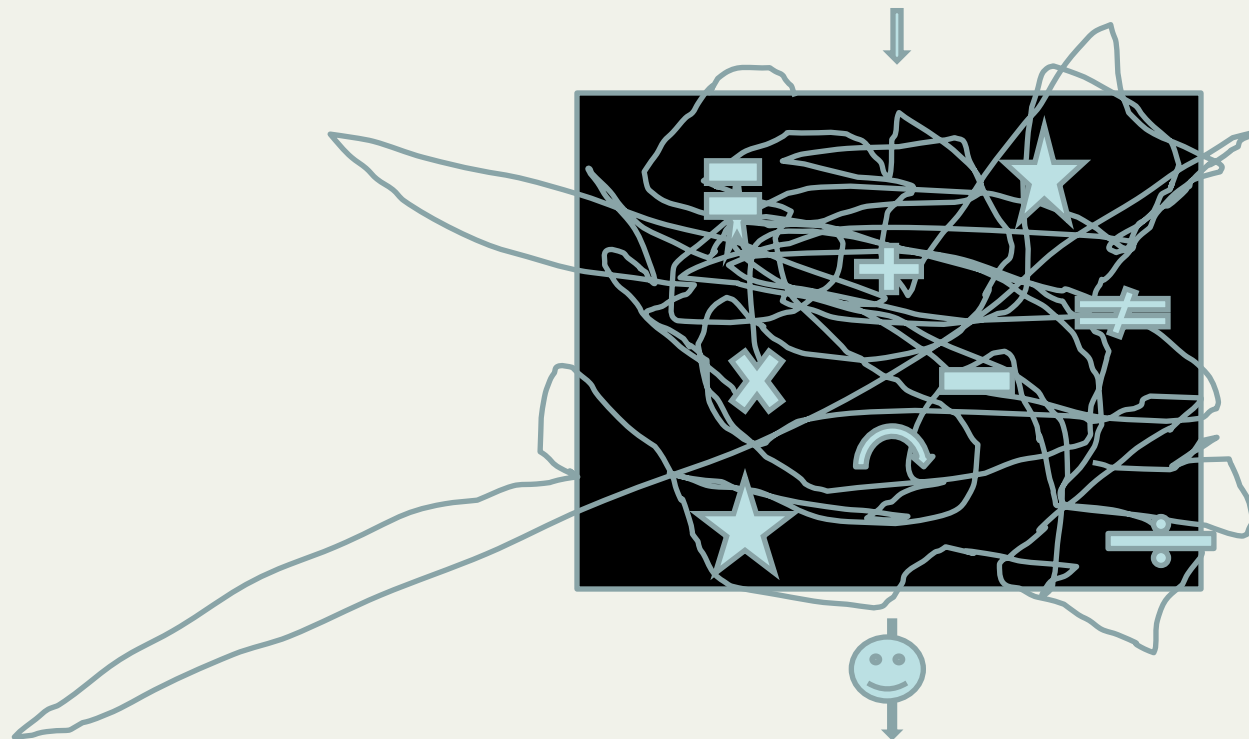
# Modèle de capital économique basé sur les risques présents

Données



# Modèle de capital économique basé sur les risques présents

Données



Capital économique

### Without FSA Guarantees

March 31, 2012	ERisk v4		EV Capital less Investment in Bank (A) Plus General ALL Reserve But less Preferred Stock	Balance Sheet Capital
<b>Credit Risk</b>	<b>\$164.3 MM</b>	10.4% of \$1,592.9 MM Exposure		
<b>Operating Risk</b>	<b>\$142 MM</b>			
<b>Total EC @AA</b>	<b>\$178.5 MM</b>		\$230.8MM	\$256.4 MM
<b>PCR when EC = AA</b>	<b>12.83%</b>	Actual PCR 16.75%		
<b>Capital Margin</b>	<b>\$52.3 MM</b>		DCFP @ 93.4 MM	

### With FSA Guarantees

March 31, 2012	ERisk v4		EV Capital less Investment in Bank (A) Plus General ALL Reserve But less Preferred Stock	Balance Sheet Capital
<b>Credit Risk</b>	<b>\$149.5 MM</b>	9.4% of \$1,592.9 MM Exposure		
<b>Operating Risk</b>	<b>\$142 MM</b>			
<b>Total EC @AA</b>	<b>\$163.7 MM</b>		\$230.8MM	\$256.4 MM
<b>PCR when EC = AA</b>	<b>11.73%</b>	Actual PCR 16.75%		
<b>Capital Margin</b>	<b>\$67.1 MM</b>		DCFP @ 93.4 MM	

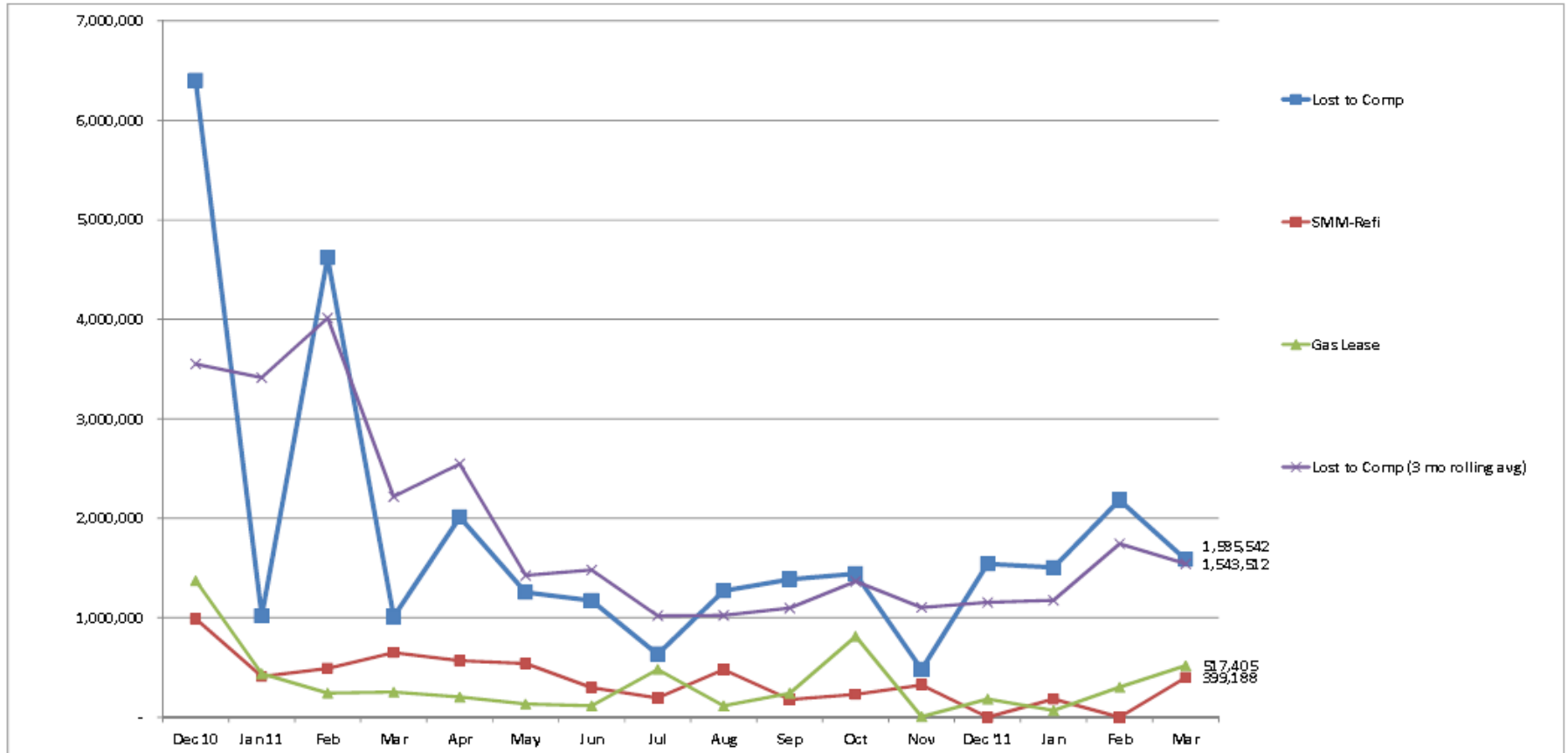


	FCA RATIO TRENDS					2012 Movements	1 Rating	2 Rating	3+ Rating
	Current 6/22/2012	3/31/2012	12/31/2011	12/31/2010	12/31/2009				
<b>Capital</b>									
Adverse Assets (RR11-14 + OPOY) Risk Funds	26.28%	30.66%	28.85%	46.32%	67.83%		< 25%	≤ 75%	> 75%
Criticized Assets (RR10-14 + OPOY) Risk Funds	54.10%	65.11%	69.34%	90.39%	97.08%		< 60%	≤ 1.25%	≥ 1.25%
Permanent Capital Ratio	169.2%	167.5%	165.6%	149.2%	124.7%		> 15%	≥ 10%	< 10%
Total Surplus Ratio	161.2%	15.94%	15.73%	14.07%	11.61%		> 1.2%	≥ 10%	< 10%
Core Surplus Ratio	14.24%	14.03%	13.79%	12.28%	10.30%		> 9%	≥ 5%	< 5%
<b>Total Capital Benchmarks</b>							4	1	0
<b>Assets</b>									
Adverse Assets (RR11-14 + OPOY) Risk Funds	26.28%	30.66%	28.85%	46.32%	67.83%		< 20%	≤ 50%	> 50%
Criticized Assets (RR10-14 + OPOY) Risk Funds	54.10%	65.11%	69.34%	90.39%	97.08%		< 50%	≤ 100%	≥ 100%
Past Due Loans inc NonAcc / Total Classified Assets	1.46%	2.19%	1.77%	1.95%	2.44%		< 2%	≤ 5%	> 5%
Non Accrual Loans / Total Classified Assets	2.08%	2.84%	2.86%	3.35%	3.09%		< 1.5%	≤ 4%	> 4%
OAEM Classified Assets / Total Classified Assets	4.95%	6.09%	7.11%	7.15%	3.78% 1 ← 2		< 5%	≤ 10%	> 10%
Adversely Classified Assets / Total Classified Assets	4.67%	5.41%	5.01%	7.52%	8.77% 1 ← 2		< 5%	≤ 10%	> 10%
<b>Total Assets Benchmarks</b>							3	3	0
<b>Earnings</b>									
Return on Avg Assets (Bottom Line)	2.77%	2.71%	2.55%	2.68%	1.59%		> 1.5%	≥ 1.0%	< 1.0%
Net Interest Margin as a % of Avg Earning Assets	3.27%	3.34%	3.28%	2.98%	2.58%		> 2.5%	≥ 2.0%	< 2.0%
Efficiency Ratio (NonInt Exp) / (NII + NonInt Inc)	37.87%	38.14%	38.11%	34.93%	41.41%		< 45%	≤ 65%	> 65%
<b>Total Earnings Benchmarks</b>							3	0	0
<b>Liquidity</b>									
Accrual Assets inc AIR / Direct Loan inc AIP	119.21%	119.62%	117.56%	114.69%	112.09%		> 115%	≥ 105%	< 105%
Acceptable & OAEM Assets w/o AIR / Direct Loan inc AIP	116.20%	116.67%	115.23%	109.95%	105.53%		> 110%	≥ 100%	< 100%
Acceptable Assets / Direct Loan inc AIP	110.18%	109.17%	106.62%	101.46%	101.15%		> 105%	≥ 95%	< 95%
<b>Total Liquidity Benchmarks</b>							3	0	0
<b>Total All Benchmarks</b>							13	4	0

# Financier : suivi de la rentabilité

Excess Funds	\$	767,415
In-House Refinance		148,348
Insurance Funds		177,701
Lost to Competition		1,585,542
Participation		2,949,845
Scheduled		223,712
Sold Assets		1,005,749
West Credit Payout		994,353
Other		282,114
SMM-Refinance		399,188
Gas Lease Proceeds		517,405
	\$	<u>9,051,372</u>

	RR	lost to Competition
5		138,431
7		724,305
8		223,568
9		499,239
<b>Grand Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,585,542</b>



# Financier : analyse des volumes et des marges

## Volume and Margin Change Comparison

12/31/11 to 5/31/12

Association	A (B + C)		C 12/31/2011 GAAP Bal	D Term Loans				E Lines Of Credit			J (Sum D...J) Change	L (C + I)		M 5/31/2012 Total Exposure
	12/31/2011 Total Exposure	12/31/2011 Net Avail Comm		New (CIF) Customer Term Loans	Existing Customer Loan Growth	Paydowns	Payoffs	New (CIF) Customer LOC Adv	Existing Customer Adv	Paydowns		5/31/2012 GAA P Bal	5/31/2012 Net Avail Comm	
Volume (GAAP Balance)	\$ 1,739,140,680	\$ 322,761,066	\$ 1,416,379,614	\$ 45,370,964	\$ 44,114,115	\$ (51,285,341)	\$ (24,737,906)	\$ 22,933,766	\$ 61,717,973	\$ (67,365,551)	\$ 30,773,027	\$ 1,447,152,621	\$ 330,222,566	\$ 1,777,375,187
Net Interest Income	\$ 37,063,325	\$ 37,063,325	\$ 37,063,325	\$ 1,209,968	\$ 1,329,067	\$ (1,088,885)	\$ (704,271)	\$ 333,231	\$ 332,034	\$ (1,601,185)	\$ 308,630	\$ 37,392,158	\$ 37,392,158	\$ 37,392,158
Margin			2.62%	2.67%	3.01%	2.08%	2.83%	1.54%	1.33%	2.33%		2.58%	2.58%	2.58%
<b>Branches only Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ 1,232,375,348	\$ 123,990,954	\$ 1,108,384,394	\$ 45,370,964	\$ 44,112,044	\$ (50,125,760)	\$ (23,473,202)	\$ 5,492,193	\$ 26,515,010	\$ (31,706,927)	\$ 16,184,343	\$ 1,170,068,738	\$ 139,976,568	\$ 1,310,045,306
Net Interest Income	\$ 33,292,447	\$ 33,292,447	\$ 33,292,447	\$ 1,209,968	\$ 1,328,927	\$ (1,021,323)	\$ (658,703)	\$ 164,140	\$ 736,839	\$ (967,669)	\$ 732,760	\$ 34,045,207	\$ 34,045,207	\$ 34,045,207
Margin			2.89%	2.67%	3.01%	2.04%	2.81%	2.99%	2.73%	3.11%		2.91%	2.91%	2.91%
<b>Capital Markets Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ 454,556,404	\$ 198,770,133	\$ 255,786,271	\$ -	\$ -	\$ (86,272)	\$ (1,217,947)	\$ 17,466,993	\$ 35,202,968	\$ (35,633,654)	\$ 14,956,684	\$ 275,742,955	\$ 190,245,997	\$ 465,988,952
Net Interest Income	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (10,731)	\$ (43,413)	\$ 139,141	\$ 95,145	\$ (613,516)	\$ (440,062)	\$ 3,299,334	\$ 3,299,334	\$ 3,299,334
Margin			1.43%	0.00%	0.00%	1.23%	3.56%	1.03%	0.27%	1.72%		1.20%	1.20%	1.20%

12/31/10 to 5/31/11

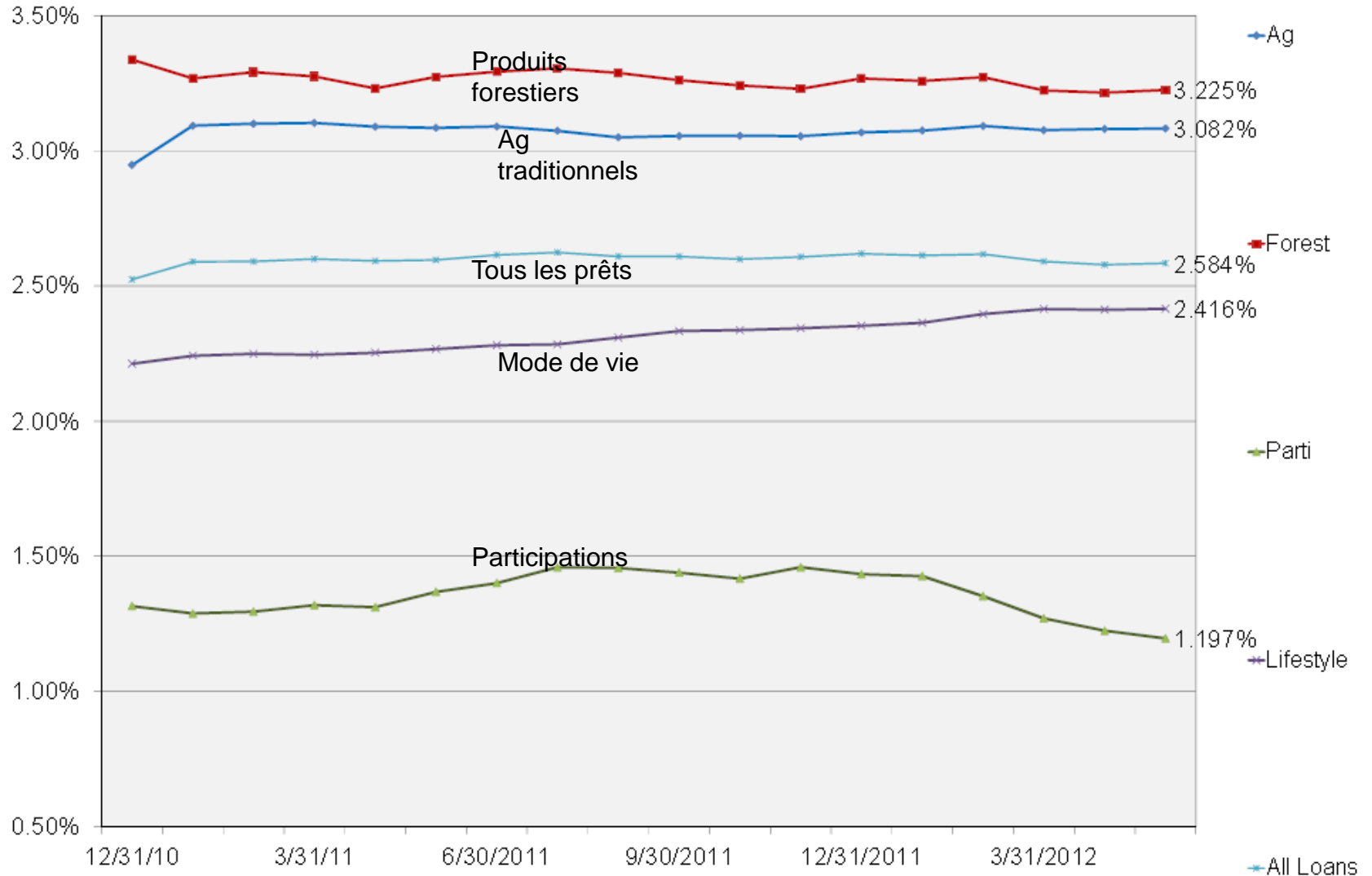
Association	A (B + C)		C 12/31/2010 GAAP Bal	D Term Loans				E Lines Of Credit			J (Sum D...J) Change	L (C + I)		M 5/31/2011 Total Exposure
	12/31/2010 Total Exposure	12/31/2010 Net Avail Comm		New (CIF) Customer Term Loans	Existing Customer Loan Growth	Paydowns	Payoffs	New (CIF) Customer LOC Adv	Existing Customer Adv	Paydowns		5/31/2011 GAA P Bal	5/31/2011 Net Avail Comm	
Volume (GAAP Balance)	\$ 1,765,833,505	\$ 318,168,042	\$ 1,447,665,463	\$ 37,462,311	\$ 26,314,423	\$ (46,421,832)	\$ (29,234,171)	\$ 17,939,332	\$ 43,913,671	\$ (75,736,331)	\$ (25,349,083)	\$ 1,422,316,425	\$ 324,331,764	\$ 1,747,148,189
Net Interest Income	\$ 37,446,406	\$ 37,446,406	\$ 37,446,406	\$ 1,038,999	\$ 83,184	\$ (1,184,408)	\$ (813,336)	\$ 236,075	\$ 1,136,001	\$ (1,823,176)	\$ (517,215)	\$ 36,929,191	\$ 36,929,191	\$ 36,929,191
Margin			2.59%	2.77%	3.11%	2.53%	2.73%	1.31%	2.59%	2.41%		2.60%	2.60%	2.60%
<b>Branches only Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ 1,304,624,683	\$ 115,961,414	\$ 1,188,663,269	\$ 36,369,202	\$ 26,678,292	\$ (45,143,186)	\$ (24,760,032)	\$ 3,431,100	\$ 16,544,637	\$ (48,255,943)	\$ (35,135,831)	\$ 1,153,527,338	\$ 133,296,710	\$ 1,286,821,098
Net Interest Income	\$ 33,992,293	\$ 33,992,293	\$ 33,992,293	\$ 995,427	\$ 324,160	\$ (1,168,120)	\$ (673,514)	\$ 105,803	\$ 320,039	\$ (1,445,441)	\$ (737,305)	\$ 33,204,438	\$ 33,204,438	\$ 33,204,438
Margin			2.86%	2.74%	3.09%	2.59%	2.72%	3.03%	3.14%	3.00%		2.83%	2.83%	2.83%
<b>Capital Markets Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ 458,133,506	\$ 202,206,628	\$ 255,926,878	\$ 1,093,338	\$ 136,131	\$ (876,546)	\$ (4,333,335)	\$ 14,528,632	\$ 27,368,938	\$ (27,337,437)	\$ 10,372,717	\$ 266,301,995	\$ 191,338,054	\$ 457,639,649
Net Interest Income	\$ 3,359,052	\$ 3,359,052	\$ 3,359,052	\$ 43,572	\$ 9,023	\$ (4,239)	\$ (13,573)	\$ 130,267	\$ 615,912	\$ (377,735)	\$ 236,723	\$ 3,645,730	\$ 3,645,730	\$ 3,645,730
Margin			1.31%	3.99%	6.63%	0.43%	3.13%	0.90%	2.23%	1.37%		1.37%	1.37%	1.37%

Difference from 2011 to 2012

Association	A (B + C)		C 12/31/2011 GAAP Bal	D Term Loans				E Lines Of Credit			J (Sum D...J) Change	L (C + I)		M 5/31/2012 Total Exposure
	12/31/2011 Total Exposure	12/31/2011 Net Avail Comm		New (CIF) Customer Term Loans	Existing Customer Loan Growth	Paydowns	Payoffs	New (CIF) Customer LOC Adv	Existing Customer Adv	Paydowns		5/31/2012 GAA P Bal	5/31/2012 Net Avail Comm	
Volume (GAAP Balance)	\$ (26,692,825)	\$ 4,593,044	\$ (31,285,869)	\$ 7,908,444	\$ 17,299,692	\$ (4,363,439)	\$ 4,546,263	\$ 4,999,054	\$ 17,804,303	\$ 8,427,500	\$ 56,122,066	\$ 24,836,196	\$ 5,390,302	\$ 30,226,993
Net Interest Income	\$ (353,073)	\$ -	\$ (353,073)	\$ 170,969	\$ 49,333	\$ 145,523	\$ 109,115	\$ 117,206	\$ (308,967)	\$ 221,991	\$ 821,045	\$ 462,967	\$ -	\$ 462,967
Margin			0.03%	-0.11%	-0.09%	-0.53%	0.07%	0.22%	-1.24%	-0.08%		-0.01%	-0.01%	-0.01%
<b>Branches only Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ (21,749,334)	\$ 13,029,540	\$ (34,778,374)	\$ 9,001,733	\$ 17,433,733	\$ (4,362,573)	\$ 1,236,230	\$ 2,061,093	\$ 9,970,323	\$ 16,549,016	\$ 51,320,224	\$ 16,541,349	\$ 6,682,333	\$ 23,224,203
Net Interest Income	\$ (699,347)	\$ -	\$ (699,347)	\$ 214,541	\$ 304,767	\$ 146,797	\$ 14,311	\$ 53,332	\$ 216,300	\$ 457,772	\$ 1,540,565	\$ 340,713	\$ -	\$ 340,713
Margin			0.03%	-0.07%	-0.03%	-0.53%	0.09%	-0.10%	-0.36%	0.12%		0.08%	0.08%	0.08%
<b>Capital Markets Actuals</b>														
Volume (GAAP Balance)	\$ (3,579,103)	\$ (8,436,496)	\$ 4,857,393	\$ (1,096,338)	\$ (136,131)	\$ 42,274	\$ 3,120,439	\$ 2,937,961	\$ 7,333,980	\$ (8,121,216)	\$ 4,333,967	\$ 9,441,360	\$ (1,292,057)	\$ 8,149,303
Net Interest Income	\$ -	\$ -	\$ 330,364	\$ (43,572)	\$ (9,023)	\$ (6,492)	\$ 92,370	\$ 53,374	\$ (520,767)	\$ (235,731)	\$ (726,310)	\$ (346,446)	\$ -	\$ (346,446)
Margin			0.12%	-3.99%	-6.63%	0.30%	0.43%	0.19%	-1.56%	0.33%		-0.17%	-0.17%	-0.17%

# Financier : analyse des marges par segments du marché

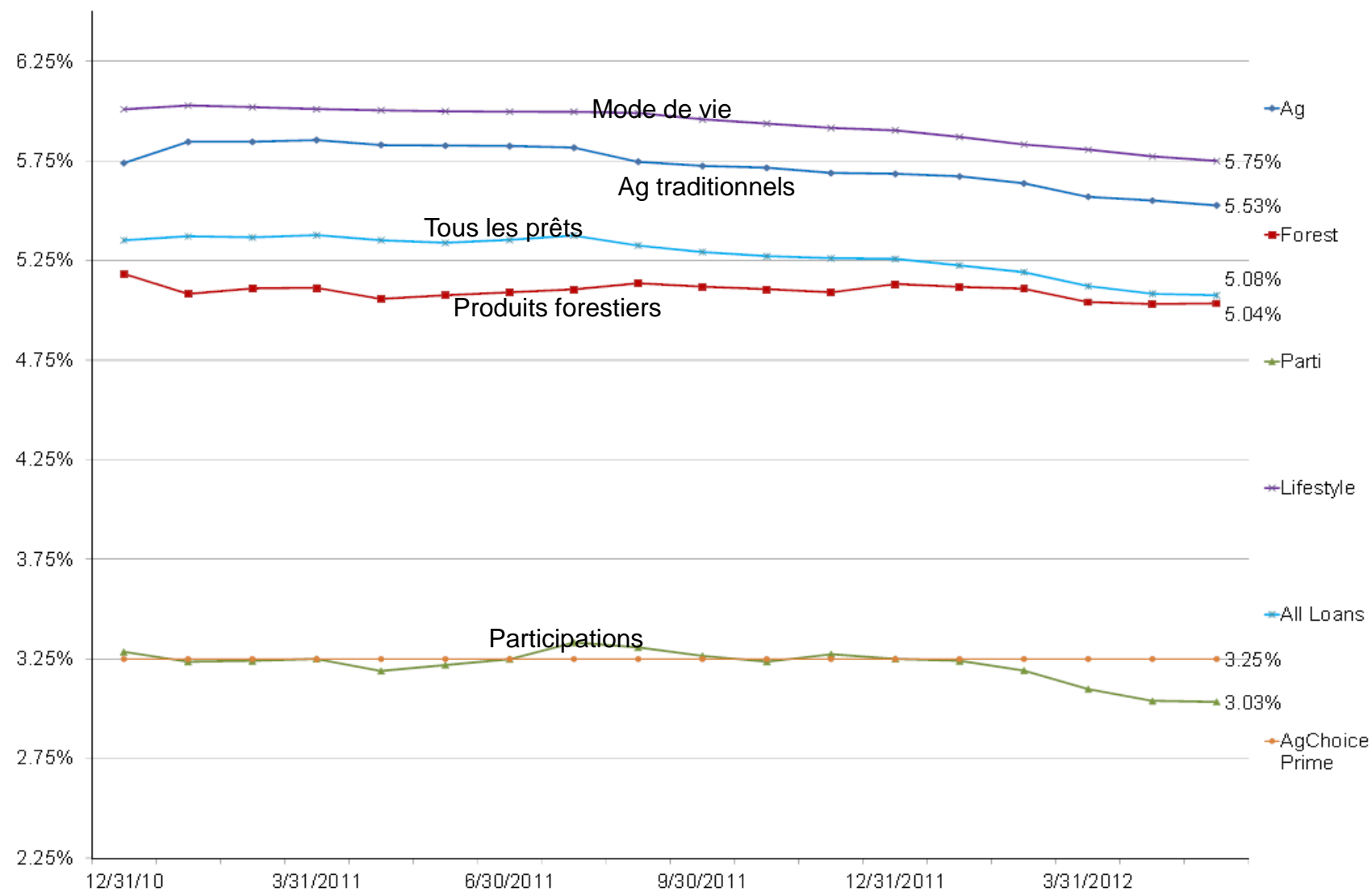
Column 1	12/31/10	1/31/11	2/28/11	3/31/11	4/30/11	5/31/2011	6/30/2011	7/31/2011	8/31/2011	9/30/2011	10/31/2011	11/30/2011	12/31/2011	1/31/2012	2/28/2012	3/31/2012	4/30/2012	5/31/2012	
Ag	2.95%	3.05%	3.10%	3.10%	3.05%	3.05%	3.05%	3.07%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%	3.05%
Forest	3.34%	3.27%	3.25%	3.25%	3.23%	3.27%	3.25%	3.35%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%
Parti	1.32%	1.25%	1.30%	1.30%	1.31%	1.35%	1.40%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%
Lifestyle	2.21%	2.24%	2.25%	2.25%	2.25%	2.27%	2.28%	2.28%	2.30%	2.33%	2.33%	2.33%	2.34%	2.35%	2.36%	2.36%	2.41%	2.41%	2.41%
All Loans	2.52%	2.55%	2.55%	2.60%	2.55%	2.60%	2.61%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	2.61%	2.61%	2.61%	2.59%	2.59%	2.59%





# Financier : analyse des rendements par segments du marché

Segment	12/31/10	3/31/11	6/30/11	9/30/11	12/31/11	3/31/12	6/30/12	9/30/12	12/31/12
Ag	5.74%	5.80%	5.80%	5.80%	5.80%	5.80%	5.80%	5.80%	5.75%
Forest	5.18%	5.03%	5.11%	5.11%	5.08%	5.08%	5.11%	5.14%	5.12%
Parti	3.23%	3.24%	3.24%	3.25%	3.19%	3.22%	3.23%	3.21%	3.21%
Lifestyle	6.01%	6.00%	6.02%	6.01%	6.01%	6.00%	6.00%	6.00%	5.98%
All Loans	5.08%	5.01%	5.01%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
AgChoice Prime	3.23%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%	3.25%



# Tableau de bord

Catégorie de risque	Paramètre	Fourchette acceptable	Fourchette de bonne performance	Réalité	Statut	Perspective de risque
Qualité du crédit	% Acceptable & Autres actifs spécialement mentionnés	90 % - 92 %	92 % - 98 %	94 %		Stable
Croissance du volume de prêts	Croissance du solde quotidien moyen des prêts	4 % - 11 %	5 % -10 %	5 %		En diminution
Ratio d'efficience	(Frais autres int) / (Rev net d'int + Rev autres int)	40 % - 45 %	35 % -45 %	44 %		En augmentation
Capacité	Actifs défavorables/ Fonds à risques	45 % - 50 %	20 % - 45 %	40 %		En diminution
Concentrations	Concentration du secteur (laitier) par rapport à fonds risques	180 % - 200 %	100 % - 180 %	185 %		En augmentation
Revenus	Rendement des actifs	1,5 % - 2 %	2 % -2,5 %	2,7 %		Stable

# Action ou plans pour imprévus

1. Limiter les prêts aux nouveaux emprunteurs avec une cotation de risque 7 ou plus
2. Améliorer le prix en fonction du risque et limiter les termes sur les lignes de crédit renouvelables importantes
3. Sortir des comptes à peine acceptables en détérioration, en particulier sur les marchés de capitaux
4. Limiter la délégation de pouvoir en matière d'exceptions de garantie et d'établissement des prix
5. Maintenir des plans de service de prêts adéquats et effectuer le suivi des prêts existants à risques élevés
6. Utiliser plus de garanties du gouvernement
7. Limiter la croissance pour maintenir un niveau adéquat de capital en conformité avec le plan d'adéquation du capital
8. Vendre portefeuille de prêts plus faibles si remise acceptable
9. Devenir plus agressif en travaillant sur les prêts difficiles (par ex., envisager des restructurations des dettes douteuses ou des concessions économiques si refinancement par un autre prêteur)
10. Réduire ou éliminer le paiement de ristournes et retarder le renouvellement des capitaux alloués
11. Permettre la diminution naturelle du volume global de prêts
12. Utiliser l'option de titriser les prêts Farmer Mac et vendre
13. Élargir le personnel des actifs spéciaux et lui transférer tous les prêts difficiles pour service
14. Vendre les prêts garantis par le gouvernement pour améliorer la liquidité et les revenus
15. Augmenter les exigences en matière de détention d'actions par les clients
16. Fusionner avec une association solide

Allyn L. Lamb

[allynlamb@gmail.com](mailto:allynlamb@gmail.com)

Farm Credit East  
240 South Road  
Enfield, CT 06082

AgChoice Farm Credit  
900 Bent Creek Blvd.  
Mechanicsburg, PA 17050

