

[Text]

**Mr. Macpherson:** I think we are getting a little confused here on the differences between the rest account and what the banks describe as accumulated appropriations for losses. The parallel situation in a trust company in their shareholders' equity section of their balance sheet is at the bottom right hand side. The capital of the corporation does contain the heading "Retained Earnings". That is, as the name applies, the amount of profit that has been retained in the company to capitalize its future activities after dividends and all the rest of it have been paid.

**Senator Connolly (Ottawa West):** But it is a tax paid.

**Mr. Macpherson:** Yes, and that is the same sort of balance or account as the rest account is in the balance sheet of a bank.

**Senator Molson:** There could also be a capital surplus in that section of the balance sheet.

**Mr. Macpherson:** Yes.

**Senator Molson:** It is all part of the capital structure.

**Mr. Macpherson:** Yes.

**The Chairman:** I would think the question is not outstanding now. We have had an explanation. There may be some other points, and if you are available, we will get in touch with you. If not available, we may communicate with you otherwise. We will presume to do that until you tell us not to do so.

**Mr. Kennett:** I am prepared to do my very best to appear before this committee at any time.

**The Chairman:** The committee will adjourn until tomorrow morning at 9.30.

**Senator Connolly (Ottawa West):** What do we have tomorrow morning?

**The Chairman:** The bill dealing with the metric system, so you should bring your good spirits with you.

The committee adjourned.

[Traduction]

**M. Macpherson:** Je crois que nous confondons quelque peu compte de réserve et ce que les banques décrivent comme les fonds accumulés pour pertes. Pour une société de fiducie, l'équivalent dans le cas de l'avoir des actionnaires se trouve au bas du bilan, à droite. On retrouve dans le capital de la société un poste appelé «bénéfices non distribués». Comme le nom l'indique, il s'agit des bénéfices conservés par la société pour fins de capitalisation de ses activités futures après paiement des dividendes.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Mais cette somme est libérée d'impôt.

**M. Macpherson:** Oui, et ce solde ou compte équivaut au compte de réserve dans le bilan d'une banque.

**Le sénateur Molson:** Pourrait-il également y avoir un surplus de capital qui figure dans cette partie du bilan?

**M. Macpherson:** Oui.

**Le sénateur Molson:** Tout cela fait partie de la composition du capital.

**M. Macpherson:** Oui.

**Le président:** Je crois que maintenant, cette question est réglée. Nous avons obtenu des explications. D'autres questions surgiront peut-être et si vous pouvez demeurer à notre disposition, nous communiquerons avec vous. Sinon, nous entrerons en contact avec vous autrement. Nous procéderons de cette façon jusqu'à ce que vous vous y opposiez.

**M. Kennett:** Je suis prêt à faire mon possible pour comparaître n'importe quand devant ce Comité.

**Le président:** La séance sera suspendue jusqu'à 9 h 30 demain matin.

**Le sénateur Connolly (Ottawa-Ouest):** Qu'y a-t-il au programme?

**Le président:** Le projet de loi concernant le système métrique; il faudra donc essayer de faire preuve de bonne volonté.

Le Comité suspend ses travaux.