

[Text]

also took out free enterprise. We believe still that we in our industry are the last of the practical practising economists. We are like a grocer. Each of us has a capital; instead of having tomato juice and cans of beans on our shelves, we have bonds and stocks—not so many stocks because we act as agent there. Our shelves are lined with millions of dollars worth of bonds that we bought because our judgment said we should own them, we have to own some, and we price them and we sell them to make a profit.

**Mr. Flemming:** It used to be a very fine tribute to pay to a man to say he was a good worker. My boys say that that is the greatest compliment I can pay anybody is to refer to him as being a good worker, you know. I still submit that possibly we are having more and more difficulty of getting people who are anxious to have that kind of a label on them. I do not see any particular reason why we should. I do not want to delay the Committee.

One of the reasons I am concerned about the White Paper is the very thing that we are talking about now—the fact that this is liable to discourage prospective management. All of us I am sure will acknowledge that we have a country of great resources. However it takes some capital which is your business, sir. It also takes some management. I submit that it is most important that we do not seriously consider anything in the line of proposals which will impair our ability to have, in connection with our own development, the very best management of which the young Canadian is capable. It is no small thing either. We have the ability, a reasonable amount of it, but I do not think we should discourage it. That is what I think the White Paper might be construed as doing.

**Mr. Dinnick:** Mr. Manning, would you make a comment on that?

**Mr. Manning:** Mr. Chairman, I do not want to labour this because I refer to it in the opening statement. I repeat it because in my opinion it is so pertinent to the decision that this Committee has to make. I think it would be tragic at this stage in Canada's history if we are prepared to content ourselves with a tax system that does seriously impair our growth or impair our ability to get management personnel. We have to have in the years ahead, in my view, a tax system which encourages growth and induces management. In other words, we have got to get off dead centre, on to the positive side. One of the things in the White Paper that I think concerns a great many of us is that it argues: this may have some adverse effect but we do

[Interpretation]

sommes les derniers économistes. Nous sommes comme des épiciers, chacun d'entre nous a un capital, au lieu d'avoir des jus de tomates et des conserves d'haricots sur nos étagères, nous avons des bons et des obligations. Nous avons des bons et des obligations que nous avons acheté, nous les vendons, nous devons en acheter certains. Nous les vendons à bénéfice.

**M. Flemming:** Être un bon travailleur a toujours été un compliment. Mes fils m'ont dit que le plus grand compliment qu'on puisse faire à quelqu'un, c'est de lui dire qu'il est un bon travailleur. Il est possible qu'il soit de plus en plus difficile d'obtenir des gens qui soient prêts à être étiquetés de cette façon. Je ne veux pas retarder le Comité. Je suis préoccupé par le Livre blanc pour les raisons que nous avons mentionnées. J'ai peur que nous découragions les administrateurs en puissance. Nous reconnaissons tous que nous avons un pays qui a beaucoup de ressources, mais il nous faut des capitaux. Et c'est à vous, monsieur, de nous fournir des capitaux. Il nous faut également des administrateurs. C'est pourquoi à mon avis, il est très important de ne pas étudier sérieusement les propositions qui nous empêcheraient d'avoir les meilleurs administrateurs possible. Il ne s'agit pas de décourager ces gens. Voilà ce que le Livre blanc risque de faire.

**M. Dinnick:** Monsieur Manning, avez-vous un commentaire à faire à ce sujet?

**M. Manning:** Monsieur le président, je ne veux pas trop insister là-dessus car j'en ai déjà parlé dans ma déclaration d'ouverture, mais je vais me répéter car à mon avis, cela a un rapport direct avec les décisions que doit prendre le Comité. A mon avis, il serait tragique, au point où nous en sommes avec l'histoire du Canada, si nous étions prêts à nous contenter d'un système fiscal qui bloque sérieusement notre croissance ou qui nous empêche d'obtenir les administrateurs nécessaires. A mon avis, dans les années à venir, il nous faudra un système fiscal qui encourage la croissance et qui encourage les gens à devenir administrateurs. Il nous faut passer des centres à un aspect positif. Nous disons que cela n'aura pas un effet adverse impor-