

[Texte]

I might add as well for the information of the members that after consulting with Mr. Lambert I have written to all of the companies that expressed an interest in appearing before a parliamentary committee in connection with Bill C-179. I was in touch with one of those groups in the hope that they might agree to appear on November 12. They have indicated a keen interest in appearing but they feel that is too early and they have asked if they could appear later. I told them that we would be in touch with them after we had heard how many briefs are to be presented to us and have organized our work a bit.

Probably the procedure would be to call a steering committee meeting after November 12 when the deadline expires and then have a look at who wants to come and lay out a timetable.

Shall we then proceed to look at the Bill clause by clause? Mr. Humphys, would you care to lead us through it?

**Mr. Humphys:** Yes, Mr. Chairman. I think that the structure can be related to the summary I gave Tuesday. I might just mention the four heads: the first is what companies are covered; the second, what will they have to do; the third, what will the administration have to do; and fourth, what are the sanctions. Then there are the other two points, the nonresident control and the emergency liquidity.

• 1110

Clause 2 deals with definitions and I would like to draw the attention of the Committee to paragraph (b) of subclause (1), where "business of investment" is defined. It is stated to be:

... the borrowing of money by the corporation on the security of its bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness and the use of some or all of the proceeds of such borrowing for...

And the purposes are listed there, which are making loans, the purchase of securities, the purchase of real estate or the purchase of conditional sales contracts or other paper arising from the sale of merchandise.

**Mr. Walker:** Excuse me. Referring to that "some or all", do you mean literally \$1? "Some", I take it, is a very broad word. That means any money that is used.

**Mr. Humphys:** Yes, Mr. Chairman, there was quite a question here about how you trace the dollars. If a company borrows and they invest that money, it is borrowed money that they are investing. From a practical point of view, of course, this is extremely difficult. This is dealt with by creating a presumption, which is spelled out in subclause (2) on page 3, where it says:

Where a company has borrowed money on the security of its bonds, debentures, notes or other evidences of indebtedness and has subsequently made loans purchases... the company shall be presumed ... to have used the proceeds of such borrowing for such purposes.

Unless they establish to the contrary to the Minister. So, it is open to any company to say, "Sure, we borrowed but we used the money to finance our inventory or to build a new plant, not to buy bonds with", in which case the company would not be borrowing for this purpose.

[Interprétation]

exprimé le désir de comparaître au Comité parlementaire pour l'étude du Bill C-179. J'ai été en contact avec un des groupes dans l'espoir qu'il pourrait venir le 12 novembre. Ils souhaitent beaucoup comparaître mais il est trop tôt et ils ont demandé de comparaître plus tard. J'ai répondu que nous nous mettrions en rapport avec cette Société une fois que nous serions organisés quelque peu, une fois que nous aurons organisé le travail de ce côté.

Nous pourrions, après le 12 novembre, réunir le Comité directeur après la date limite et ensuite fixer un programme.

Pourrions-nous examiner le Bill article par article? Monsieur Humphys, êtes-vous prêt à nous servir de guide?

**M. Humphys:** Oui, monsieur le président. Je pense que la structure a rapport au résumé que j'ai donné mardi. Je citerai seulement les quatre rubriques: 1° quelles sociétés sont assurées; 2° quelles sont leurs obligations; 3° quelles sont les responsabilités de l'administration; et 4° quelles sont les sanctions. Il reste deux points; le contrôle dans le cas du non-résident et les besoins immédiats de liquidité.

Article 2, définitions. J'attirerais l'attention du Comité sur l'alinéa b) du paragraphe (1) où l'on définit les «opérations l'investissement». Il s'agit des

... emprunts d'argent faits par une corporation sur la garantie de ses obligations, débentures, effets négociables ou autres titres de créance, et l'utilisation de tout ou partie du produit de ces emprunts...

pour l'attribution de prêts, garantis ou non pour l'achat d'obligations, de débentures, d'effets négociables ou de biens immobiliers ou de contrats de vente conditionnelle ou autres titres de créance représentant la vente de marchandises.

**M. Walker:** Lorsque vous parlez de «tout ou partie», voulez-vous dire \$1? «Partie» c'est n'importe quelle somme en cause?

**M. Humphys:** Oui, monsieur le président. Il s'agit de savoir d'où vient l'argent lorsqu'il y a investissement ou emprunt. Du point de vue pratique, c'est extrêmement difficile, cela est réglé en créant une présomption. Cette présomption figure à la page 3, paragraphe (2) où l'on peut lire:

Lorsqu'une société a emprunté de l'argent sur la garantie de ses obligations, débentures, effets négociables ou autres, titres de créance, et qu'elle a par la suite consenti des prêts, ... la société est supposée avoir utilisé à ces fins le produit de cet emprunt à moins que le Ministre ne soit convaincu du contraire.

Donc, toute compagnie peut dire: «Oui, nous avons emprunté, nous nous sommes servis de cet argent pour financer notre stock, construire une nouvelle usine, et non pour acheter des obligations». Dans ce cas, la compagnie ne serait pas un emprunteur, à cet effet, en ce sens.