

[Texte]

They are well organized. Their competition is very difficult to sustain. If we are too limited here in our basic jurisdiction, I believe we will not be able to compete with them efficiently.

The Chairman: Mr. Castonguay, I want to thank you very much for your presentation. It has been most helpful. You have brought to light and taken some positions quite dramatically different from some others. It is quite interesting.

Our next witnesses will be the Traders Group Limited. Our witnesses for the Traders Group Limited are Michael Hasley, Executive Vice-President of the Guaranty Trust Company of Canada; Ernest Bodnar, President and Chief Executive Officer of Guaranty Properties Limited; Garnet Greenfield, President of Trans-Canada Credit Corporation Limited; and Alan Marchment.

Mr. Marchment, welcome again. My colleague Mr. Attewell says he is just waiting to have at you. You of course were here last evening with the trust situation. We have your brief and it certainly is a part of today's proceedings. So if you or one of your other officials want to set out where you are going and where you are coming from on the green paper, and the other issue of course, the Canada Deposit Insurance Corporation, if you would for a few minutes, then perhaps we could let Mr. Attewell do his thing.

• 1620

Mr. Alan R. Marchment (President and Chief Executive Officer, Traders Group Limited): Thank you very much, Mr. Chairman.

I thought perhaps I would start by giving you the background of our company, and the one I am representing at this moment is Traders Group. Traders are engaged in several businesses: the trust business; the small loans business; the insurance business, which consists of three property and casualty companies and a life company; and the brokerage business, which is a new one for us where we do actual stock brokerage business and underwriting in London for Canadian firms.

The green paper causes us a multiple of problems as a financial holding company. Traders Group was originally formed in 1920 engaged in financing automobiles, and at one time was the sole financial arm for Ford Motor Company. Like all businesses, times change. When World War II came, obviously autos were cut off and most acceptance companies, to stay alive, entered a new business at that time, the small loans business, and that business has persisted.

When Traders Group took control of Guaranty Trust a rationalization was started. We tried to put all financial business in one vehicle—namely, Guaranty Trust—and later

[Traduction]

gnies qui viennent des États-Unis, qui viennent d'autres pays. Ils sont très malins. Ils sont bien organisés, il est très difficile de les concurrencer. Si on nous limite ici, dans notre propre juridiction, nous ne réussirons pas à les concurrencer efficacement.

Le président: Monsieur Castonguay, je tiens à vous remercier pour cet exposé qui nous a été très utile. Vous êtes venu défendre des positions qui s'écartent très nettement de certaines autres que nous avons entendues. C'est très intéressant.

Nos témoins suivants sont les représentants du groupe *Traders Limited*. Nous avons M. Michael Hasley, vice-président exécutif de la compagnie *Guaranty Trust* du Canada; M. Ernest Bodnar, président-directeur général de la compagnie *Guaranty Properties Limited*; M. Garnet Greenfield, président de la société de crédit Trans-Canada Limitée, ainsi que M. Alan Marchment.

Monsieur Marchment, encore une fois bienvenue. Mon collègue, M. Attewell, dit qu'il est impatient de s'attaquer à vous. Évidemment, vous étiez là hier soir, et nous avons discuté de la situation dans le domaine de la fiducie. Nous avons votre mémoire, qui sera annexé au compte rendu de la séance d'aujourd'hui. Ainsi, si vous-même ou l'un de vos collègues souhaitez nous parler de votre position, nous dire ce que vous pensez du Livre vert et de l'autre question également, la Société d'assurance-dépôts du Canada, nous allons vous écouter pendant quelques minutes, puis nous lâcherons M. Attewell.

M. Alan R. Marchment (président-directeur général du groupe *Traders Limited*): Merci beaucoup, monsieur le président.

Je vais commencer par vous parler de notre compagnie, celle que je représente en ce moment, le groupe Traders. Traders a des intérêts dans plusieurs domaines: la fiducie, les petits prêts, les assurances, par l'entremise de trois compagnies d'assurance-biens et d'assurance-accident, ainsi qu'une compagnie d'assurance-vie, et le courtage, une nouvelle entreprise pour nous, car nous faisons du courtage de titres en Bourse et de la souscription à Londres pour le compte de compagnies canadiennes.

Le Livre vert pose de nombreux problèmes à notre compagnie financière de portefeuille. À l'origine, en 1920, le groupe Traders finançait des automobiles, et à une certaine époque, c'était le seul instrument financier de la compagnie Ford. Comme toutes les entreprises, elle a changé avec le temps. Au moment de la Deuxième Guerre mondiale, la production automobile fut interrompue et, pour survivre, la plupart des compagnies de financement se lancèrent dans un secteur nouveau, celui des petits prêts; aujourd'hui, c'est toujours le cas.

Lorsque le groupe Traders a pris le contrôle de la *Guaranty Trust*, on amorça un exercice de rationalisation. Nous essayâmes de regrouper toutes les transactions financières dans une compagnie unique, la *Guaranty Trust*, et plus tard,