

[Text]

Mr. Bouey: I think it is pretty obvious, Mr. Riis, that that is true in some cases. If you add taxes to liquor prices and gasoline prices, and so on, it is bound to be a factor.

Mr. Riis: Would you say the following is true, Mr. Bouey? In the government's efforts to fight inflation, the result has been tighter money policy and higher interest rates, of course, which have resulted in an increase in unemployment, which has resulted in increased costs to the government in terms of lost taxes as well as unemployment payments, which are resulting in higher deficits, which you suggest will result in some crowding out, which therefore will result in high interest rates, which will result in . . . and on and on.

Are we not in a kind of vicious circle?

Mr. Bouey: I do not know whether I can remember all those steps.

I think I did refer to some of the factors involved in the recession: the problem with inflation, in the first place, the need to combat inflation; the fact that it was done not only here but in other countries; we leaned over backwards in this country to avoid its having a disruptive effect, we probably did not fight it strongly enough, as a result, in the first place. But other countries also fought it and we had that interaction. We had all sorts of other problems, such as the increase in oil prices, at the same time. Then we had the slowness of the response, particularly in Canada but also in other countries, which did lead, I believe, to the kind of recession—all those things and perhaps others—the kind of recession we have seen.

It is true that in a recession government revenues are bound to decline and some government expenditures are bound to result, so the government deficit does increase and perhaps quite substantially. That does not necessarily mean, though, at that stage, that there is a crowding out problem. The crowding out problem, if there is one, is likely to come much earlier or much later, but not at that point. I would say, for example, that right at this moment there is not a crowding out problem.

Mr. Riis: Do you foresee one?

Mr. Bouey: I think that depends on two things: how quickly the private sector recovers and, as it does recover, how flexible government fiscal policy is in leaving room for the private sector. That is the most important thing, I would argue, about deficits: how do they track in the future?

The Acting Chairman (Mr. MacLaren): Thank you, Mr. Riis.

Mr. Riis: Could I have one last, short supplementary, just to follow up?

The Acting Chairman (Mr. MacLaren): All right, a quick one, then.

Mr. Riis: Mr. Bouey, have you spoken to any people who are unemployed, in the last six months?

• 2035

Mr. Bouey: I do not know what sort of person you think I am, Mr. Riis. Of course I have friends and relatives who are unemployed. I am like any other Canadian in that respect. I

[Translation]

M. Bouey: Il est évident, monsieur Riis, que c'est parfois le cas. Le fait d'imposer une taxe sur l'alcool ou sur l'essence aurait forcément des répercussions.

M. Riis: Peut-on dire, monsieur Bouey, que la lutte contre l'inflation a eu pour résultat une politique monétaire plus restrictive et une augmentation des taux d'intérêt, qui, elle, ont entraîné un accroissement du chômage, que les recettes fiscales ont diminué et les prestations d'assurance-chômage ont augmenté, que le déficit augmentera en conséquence, qu'il y aurait donc un évincement et que les taux d'intérêt augmentent de nouveau, etc., etc.

N'est-ce pas un cercle vicieux?

M. Bouey: Je ne sais pas si je me souviens de toutes les étapes que vous avez énumérées.

Je crois avoir déjà parlé des éléments qui ont provoqué la récession: l'inflation, d'abord, et la nécessité de la combattre et le fait que d'autres pays avaient les mêmes problèmes. Au Canada, nous nous sommes pliés en deux pour nous protéger des perturbations dues à l'inflation, alors qu'il aurait fallu, dès le début, tenter de l'enrayer. Il y a eu, toutefois, d'autres pays qui ont lutté contre l'inflation et nous avons dû transiger avec eux. En même temps, nous avons toutes sortes d'autres problèmes, comme l'augmentation du prix du pétrole. Nous n'avons pas réagi assez rapidement, non seulement nous, mais d'autres pays aussi, et c'est cela qui a provoqué la récession.

Il est exact de dire qu'en période de récession, les recettes du gouvernement diminuent, des dépenses s'ajoutent et le déficit augmente en conséquence, parfois de façon considérable. Cela ne veut pas dire, cependant, qu'il y aurait évincement. S'il y avait évincement, ce ne serait pas à ce moment-là. En ce moment, par exemple, il n'y a pas d'évincement.

M. Riis: Y en aura-t-il?

M. Bouey: Cela dépend, je crois, de deux choses: la rapidité de la relance du secteur privé et la mesure dans laquelle la politique fiscale laisse de la place au secteur privé. L'important, avec un déficit, c'est de savoir comment il évoluera.

Le président suppléant (M. MacLaren): Merci, monsieur Riis.

M. Riis: Puis-je poser une dernière petite question supplémentaire?

Le président suppléant (M. MacLaren): D'accord, mais soyez bref.

M. Riis: Au cours des six derniers mois, monsieur Bouey, avez-vous parlé à des chômeurs?

M. Bouey: Je ne sais pas pour quel genre d'homme vous me prenez, monsieur Riis. Je vous assure que parmi ma parenté et mes amis, je compte des chômeurs. Je suis comme tout autre